

LISTA DE PREGUNTAS TEORICAS

PREGUNTAS DEL TEMA I (RIESGO Y RENDIMIENTO)

1. Explique como se estima el riesgo de una acción individual. ¿Qué indicadores se utilizan? Ventajas y desventajas de cada uno.
2. Explique qué sucede con el riesgo cuando se mezclan distintas acciones en un portafolio. Analice los diferentes casos que se presentan cuando los rendimientos de las acciones a) No están correlacionados b) Si están correlacionados
3. ¿Cómo se compara el riesgo y el rendimiento de un portafolio de mercado con cualquier otro portafolio formado con activos de ese mercado? Explique
4. ¿Explique como se relaciona la pendiente de la recta del modelo CAPM con la aversión o propensión al riesgo de los inversionistas?
5. Explique la relación entre el modelo CAPM y la correlación entre los rendimientos de las acciones y los rendimientos del mercado.
6. Explique porqué en algunos casos la diversificación puede aumentar el riesgo de un portafolio
7. Explique cómo un inversionista profesional maximiza el rendimiento esperado de sus inversiones
8. ¿Qué impacto tiene el coeficiente de correlación sobre el beta de una acción? Explique
9. ¿Cuál es la relación entre el beta de una acción y el beta del mercado? Explique
10. ¿En qué casos puede un beta ser negativo? Explique
11. ¿Por qué el beta del mercado es igual a 1? Explique
12. ¿Cuál es la tasa libre de riesgo en Venezuela? Explique.
13. Explique porqué el beta es una medida del riesgo sistemático de una acción
14. Explique en qué casos la correlación entre los rendimientos de las acciones reduce el riesgo
15. Explique cuando debe usarse el coeficiente de variación (CV) para decidir sobre el riesgo de una acción
16. Explique la diferencia entre riesgo único y riesgo sistemático.
17. ¿Como puede reducirse el riesgo único?. Explique

PREGUNTAS DEL TEMA II (VALORACION DE EMPRESAS)

18. ¿Cuáles son las ventajas de los métodos de valoración de empresas basados en el balance?
19. ¿Cuáles son las des-ventajas de los métodos de valoración de empresas basados en el balance?
20. ¿Qué método utilizaría usted para valorar una empresa corporativa? ¿Por qué?
21. ¿Qué método utilizaría para valorar un Restaurant ? ¿por qué?
22. ¿Cuál es el método que recoge las expectativas futuras de la empresa? ¿Cómo se recogen esas expectativas?

LISTA DE PREGUNTAS TEORICAS

23. ¿Qué es el horizonte de proyección y el valor residual en el método de Flujo de Caja Descontado?
24. ¿Cómo pudieran los factores (múltiplos) utilizados por Pablo Fernández en su libro “Valoración de Empresas” ser utilizados en Venezuela?
25. ¿Qué es el WACC?. Explique con sus propias palabras porqué es la tasa mas adecuada para descontar el Flujo de Caja Libre (FCF ó Free Cash Flow)
26. K_E es la tasa de rendimiento esperado de una acción según el modelo CAPM. Explique porqué K_E es la tasa mas adecuada para descontar el Flujo de Caja de los Accionistas.
27. ¿En qué casos una empresa con deuda vale más que otra con idéntico FCF pero sin deuda?
28. ¿Porqué el método PER es favorable para las empresas con alta rentabilidad?
29. ¿Porqué el método FCF no es conveniente para empresas en período de arranque ó en situación de pérdida?
30. ¿Qué método se debería utilizar si la estrategia a seguir es la liquidación de la empresa a comprar?
31. ¿Qué pasa con el valor de la empresa si aumenta el WACC? Por qué?
32. ¿Qué pasa con el valor de la empresa si aumenta el endeudamiento? ¿Que beneficio tiene para una empresa mantener deuda?

PREGUNTAS DEL TEMA III (BONOS)

33. Explique la relación entre la prima de un bono y el rendimiento al vencimiento (YTM: Yield To Maturity)
34. Explique en qué casos dos bonos con idéntico flujo de caja esperado pueden tener diferentes YTM
35. ¿Cómo cambian los precios de los bonos cuando cambian las tasas de interés del Mercado? ¿porqué?
36. Dos bonos que tienen diferentes flujos de caja y diferentes tasas de cupón entonces tienen diferente precio?. Explique
37. Si un bono tiene cupones crecientes. ¿Cómo influye esta característica en su precio?
38. Si se espera que las tasas de interés del mercado bajen. ¿qué debería ocurrir con los precios de los bonos?
39. ¿Cuál es la relación entre el YTM (Rendimiento al vencimiento) y la tasa de interés del mercado? Explique
40. ¿En qué casos debería un administrador de carteras de bonos, reducir el vencimiento promedio de la cartera? Explique
41. ¿Cómo influye el incremento del riesgo (y rendimiento esperado) de mercado sobre el precio de los bonos
42. ¿Cómo debe ser la relación entre la tasa del cupón y el YTM para que el bono se cotice con prima ó descuento?

LISTA DE PREGUNTAS TEORICAS

43. Explique por qué los bonos tipo cero cupón siempre se negocian a descuento.
44. Qué se conoce como los intereses caídos o intereses acumulados de un bono? A quién le corresponden al vendedor o al comprador del bono?
45. Explique el concepto de bono a la par, a prima y a descuento.

PREGUNTAS DEL TEMA IV (OPCIONES Y OTROS DERIVADOS FINANCIEROS)

46. Si Usted espera que los precios de las acciones bajen. ¿qué tipo de opción debería comprar? Explique
47. Si Usted espera que los precios de las acciones suban. ¿qué tipo de opción debería vender? Explique
48. Si usted quiere protegerse de perder si una acción sube, pero quiere asegurarse de ganar si la acción baja ¿qué tipo de opciones debe comprar ó vender? Explique
49. ¿Cuánto vale un call en la fecha de ejercicio si el precio de la acción es menor que el precio de ejercicio?. Explique
50. ¿Cuál es la principal utilidad (Uso) de las opciones? Dar un ejemplo
51. ¿Cuál es la diferencia entre un Forward y un Futuro?
52. Explique el origen de los mercados de opciones y futuros
53. ¿Cual es la diferencia entre una opción europea y una opción americana?
54. ¿Como influye la volatilidad de una acción sobre el precio de la opción call? Explique
55. ¿Como influye el precio de ejercicio sobre el precio de la opción call? Explique
56. ¿Cómo influye la tasa de interés sobre el valor de las opciones call y put? Explique