



ASIGNATURA: DIRECCIÓN FINANCIERA I

PROFESOR: CHEMA SERRANO

PREGUNTA 1

El payback de una inversión es una medida de su:

- a. Todas son falsas
- b. Riesgo
- c. Liquidez
- d. Rentabilidad

PREGUNTA 2

Indique si la siguiente afirmación es verdaderas (V) o falsas (F).

En los métodos de análisis de riesgo con análisis probabilístico o simulación, se cumple que los inversionistas estarán dispuestos a invertir, sí y sólo sí la probabilidad de obtener $VPN > 0$ es de un 100% .

Seleccione una:

- Verdadero
- Falso

PREGUNTA 3

Sea la inversión -2000/1700/500/300/500, considerando para la misma un tipo de descuento del 12%, el plazo de recuperación será de:

- a. 3 años y 6 meses
- b. 2 años y 4.7 meses
- c. Ninguna es correcta
- d. 2 años y 0.6 meses



ASIGNATURA: DIRECCIÓN FINANCIERA I

PROFESOR: CHEMA SERRANO

PREGUNTA 4

Calcular el valor de la TIR del siguiente proyecto de inversión: Desembolso inicial igual a 20 u.m, restantes flujos de caja constantes de 3 u.m. y duración infinita. Una vez calculada, sería rentable llevar a cabo esa inversión con una tasa de descuento $k=12\%$?

- a. $r=7\%$, el proyecto no sería rentable
- b. $r=20\%$, el proyecto sería rentable
- c. $r=5\%$, el proyecto no sería rentable
- d. $r=15\%$, el proyecto sería rentable

PREGUNTA 5

Los árboles de decisión:

- a. Se interpretan de derecha a izquierda
- b. ninguna de las anteriores
- c. Se interpretan de izquierda a derecha

PREGUNTA 6

Se entiende por dimensión financiera de un proyecto:

- a. Toda inversión representada por una corriente de cobros y pagos generados
- b. Toda inversión productiva en la que se encuentra contenido el riesgo de interés y riesgo país.
- c. Toda inversión que trata de reafirmar a la empresa dentro del mercado
- d. Ninguna es correcta



ASIGNATURA: DIRECCIÓN FINANCIERA I

PROFESOR: CHEMA SERRANO

PREGUNTA 7

Cuando se utiliza el método de análisis de sensibilidad:

- I. Si conozco la distribución de los flujos futuros estoy desaprovechando información.
- II. Ante una alta elasticidad del VAN a una de las variables, un adverso al riesgo rechazaría el proyecto .
- III. Obtengo información que facilita una posterior simulación.

De estas afirmaciones son verdaderas...

- a. II y III
- b. Sólo II
- c. I y III
- d. Sólo III
- e. Sólo I

PREGUNTA 8

Indique si la siguiente afirmación es verdaderas (V) o falsas (F).

Una ventaja de la simulación respecto al análisis probabilístico es que la simulación no requiere de conocer distribuciones de probabilidad de los flujos futuros.

Seleccione una:

- Verdadero
- Falso

PREGUNTA 9

El método de la TIR modificada:

- a. Ninguna de las anteriores
- b. Es utilizado para calcular la TIR cuando no todos los flujos son positivos
- c. Es utilizado para calcular la TIR cuando todos los flujos son positivos



ASIGNATURA: DIRECCIÓN FINANCIERA I

PROFESOR: CHEMA SERRANO

PREGUNTA 10

El método Montecarlo:

- a. Permite calcular probabilidades de las observaciones del fenómeno estudiado
- b. Permite hacer una simulación de un proceso aleatorio
- c. Ninguna de las anteriores
- d. Permite ganar dinero en el casino

PREGUNTA 11

Se puede considerar la incertidumbre de un proyecto de inversión:

- a. Todas las anteriores.
- b. Reduciendo los flujos de caja a condiciones de certeza.
- c. Estableciendo diferentes escenarios y sus probabilidades.
- d. Corrigiendo la tasa de descuento con una prima de riesgo.

PREGUNTA 12

Suponga que el VPN del siguiente proyecto sigue una distribución normal. Si el VPN esperado es \$ 1,000 y la desviación estándar del VPN es \$ 500, ¿Cuál es la probabilidad de que el proyecto tenga un VPN de 0 o menos?

- a. Menos del 3%.
- b. Más del 3%, pero menos del 9%.
- c. Más del 9%, pero menos del 16%.
- d. Mayor al 16%.



ASIGNATURA: DIRECCIÓN FINANCIERA I

PROFESOR: CHEMA SERRANO

PREGUNTA 13

Indique que afirmaciones son falsas.

- a. La distribución rectangular sólo considera el valor pesimista y optimista.
- b. Para calcular la Esperanza de los flujos la distribución Beta pondera de forma equiprobable el valor optimista, pesimista y más probable.
- c. Tanto en la distribución beta, triangular y uniforme la varianza depende sólo del flujo optimista y pesimista.

PREGUNTA 14

Una empresa está considerando realizar los proyectos X e Y con la siguiente información. Esperanza y desviación estándar del VAN.
¿Qué proyecto recomendarías?

Proyecto	E(VAN)	Desviación estándar
X	18000	6500
Y	22000	7200

- a. X
- b. indiferente
- c. falta información
- d. Y

PREGUNTA 15

Al aplicar el ajuste de la tasa de descuento para introducir el riesgo en la selección de inversiones. A qué tasa debemos sumar la prima por riesgo?

- a. Otra
- b. Tasa de descuento pura (proyecto sin riesgo)
- c. Al coste de oportunidad del inversor



ASIGNATURA: DIRECCIÓN FINANCIERA I

PROFESOR: CHEMA SERRANO

PREGUNTA 16

Estima la probabilidad de que el VAN sea positivo asumiendo que el VAN atiende a una distribución normal.

E(VAN)	367,17	Esperanza
V(VAN)	65.058,80	Varianza
DT(VAN)	255,07	Desviación estándar

Respuesta:

PREGUNTA 17

Calcule la esperanza matemática y las varianzas de los FNC si Q1 sigue una distribución beta, Q2 sigue una triangular y Q3 sigue una rectangular. Cuál(es) de las siguientes afirmaciones son verdaderas?

Valores	Q1	Q2	Q3
Qp	50	62	81
Qm	72	81	
Qo	90	110	120

- a. Q2 presenta la mayor la varianza.
- b. La esperanza del flujo Q3 es mayor.
- c. La esperanza de Q1 es 71,34.
- d. La varianza de Q2 es 97,39.

PREGUNTA 18

Estima la probabilidad de que el VAN sea positivo si la distribución de probabilidad del VAN es desconocida pero se sabe que es simétrica.

E(VAN)	367,17	Esperanza
V(VAN)	65.058,80	Varianza
DT(VAN)	255,07	Desviación estándar

Respuesta:

75,87%



ASIGNATURA: DIRECCIÓN FINANCIERA I

PROFESOR: CHEMA SERRANO

PREGUNTA 19

El coeficiente de variación del VAN mide el ...

- a. riesgo relativo del proyecto
- b. mayor valor esperado del valor actual neto
- c. riesgo total del proyecto
- d. riesgo de mercado del proyecto

PREGUNTA 20

La interdependencia o correlación positiva entre los flujos de un proyecto puede aumentar o disminuir la variabilidad o grado de riesgo asociado a su valor actual neto.

- a. Verdadero.
- b. Falta información.
- c. Falso.