

**CONVOCATORIA 04/21 – Preguntas examen Segunda parte: ejercicio escrito -
Cuestionario**

1. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) tiene competencias de supervisión sobre las siguientes entidades:
 - a) Las entidades de crédito.
 - b) Las instituciones de inversión colectiva.
 - c) Las empresas de asesoramiento financiero.
 - d) Todas las respuestas anteriores son correctas.

2. La Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés), en relación con emisores de valores admitidos a negociación, publica anualmente las prioridades comunes de los supervisores europeos para los informes anuales del ejercicio siguiente relativas a:
 - a) Los estados financieros.
 - b) Los estados de información no financiera.
 - c) Los estados financieros y de información no financiera.
 - d) Ninguna de las anteriores.

3. La autoridad europea independiente encargada de garantizar una aplicación armonizada de la regulación y una supervisión prudencial convergente de las empresas de servicios de inversión de la Unión Europea es:
 - a) La Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés).
 - b) La Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés).
 - c) La Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés).
 - d) Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.

4. Las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores son aplicables:
 - a) Únicamente a los valores cuya emisión, negociación o comercialización tenga lugar en territorio nacional.
 - b) Sólo a los valores cuya emisión tenga lugar en territorio nacional.
 - c) A los valores cuya emisión y negociación tenga lugar en cualquier país miembro de la Unión Europea.
 - d) A los instrumentos financieros cuya emisión, negociación o comercialización tenga lugar en territorio nacional.

5. Los órganos rectores de la CNMV son:
- a) El Consejo, el Comité Ejecutivo, el Presidente y el Vicepresidente.
 - b) El Consejo y el Comité de Dirección.
 - c) El Presidente, el Vicepresidente y el Comité de Dirección.
 - d) Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.
6. El Sistema Europeo de Supervisión Financiera (SESF) está formado por las siguientes instituciones:
- a) Las tres autoridades europeas de supervisión y la Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB, por sus siglas en inglés).
 - b) Las tres autoridades europeas de supervisión, la Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB, por sus siglas en inglés) y los supervisores nacionales.
 - c) Las tres autoridades europeas de supervisión, la Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB, por sus siglas en inglés) y la red europea de bancos centrales.
 - d) Las tres autoridades europeas de supervisión y los supervisores nacionales.
7. La supervisión macroprudencial tiene como objetivo:
- a) Asegurar la protección del inversor y la correcta formación de precios.
 - b) Evitar escándalos contables en entidades individuales.
 - c) Velar por la estabilidad financiera y mitigar el riesgo sistémico.
 - d) Asegurar la solvencia y velar porque la conducta de las entidades se ajuste a la normativa.
8. La regulación española sobre instituciones de inversión colectiva establece que los fondos de inversión mobiliaria tienen que asegurar, con carácter general, el reembolso a los partícipes en un plazo no superior a:
- a) 1 día desde la fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud.
 - b) 3 días desde la fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud.
 - c) 5 días desde la fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud.
 - d) Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.
9. El objetivo de la CNMV es:
- a) Velar por la transparencia de los mercados de valores europeos y la correcta formación de precios, así como la protección de los inversores profesionales y sujetos regulados.

- b) Velar por la transparencia de los mercados de valores españoles y la correcta formación de precios, así como la protección de los inversores profesionales y sujetos regulados.
 - c) Velar por la transparencia de los mercados de valores y materias primas europeos y la correcta formación de precios, así como la protección de los inversores profesionales y demás sujetos regulados.
 - d) Velar por la transparencia de los mercados de valores españoles y la correcta formación de precios, así como la protección de los inversores.
10. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es verdadera?
- a) En los mercados de renta fija la negociación no puede ser electrónica.
 - b) Los instrumentos de renta variable no pueden negociarse fuera de un mercado organizado.
 - c) En España no existe ningún mercado regulado de derivados sobre materias primas.
 - d) Ninguna de las afirmaciones es verdadera.
11. La estructura de capital de una empresa se refiere a:
- a) La forma en que una entidad se financia mediante una combinación de fondos propios y endeudamiento.
 - b) La cifra de capital social de la entidad.
 - c) La composición del accionariado de la entidad.
 - d) Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.
12. Una compañía puede gestionar el riesgo de crédito a través de:
- a) El análisis de la situación financiera de la contraparte.
 - b) Seguros de cobro y garantías.
 - c) La contratación de líneas de *factoring* sin recurso.
 - d) Todas las respuestas anteriores son correctas.
13. Con la siguiente información de mercado de los dos activos cupón cero que se muestran en el siguiente cuadro, ¿cómo será la pendiente de la curva de tipos de interés?

Datos de mercado	Activo A	Activo B
Vencimiento	4 años	2 años

Amortización	100%	100%
Precio actual	97%	98%

- a) Creciente.
- b) Decreciente.
- c) Plana.
- d) Convexa.

14. ¿Qué efecto tendría una subida del 1% en los tipos de interés a 10 años en una cartera de renta fija con una duración media de 10 años?

- a) El valor de la cartera sería mayor.
- b) El valor de la cartera sería un 1% mayor.
- c) El valor de la cartera sería menor.
- d) El valor de la cartera sería un 1% menor.

15. Un inversor ha comprado una opción tipo *call* de una empresa cotizada a través de su intermediario habitual, que ha actuado como contrapartida de la operación. Las características de la operación son:

- Nominal del contrato: 1.000.000 euros
- Vencimiento: 15 de enero de 2023
- Strike (precio de ejercicio): 20 euros
- Precio actual del subyacente: 25 euros

¿Qué riesgos asume el inversor con la posición que ha tomado?

- a) Riesgo de mercado.
- b) Riesgo de crédito.
- c) Riesgo de mercado y riesgo de tipo de cambio.
- d) Riesgo de mercado y riesgo de crédito.

16. Una empresa ha emitido dos bonos similares. ¿Qué alternativa de inversión tiene menos riesgo para el inversor?

Características:	Bono A	Bono B
Tipo activo	Bono ordinario	Bono subordinado
Nominal	Unitario	Unitario
Cupón anual	3%	3%
Vencimiento	5-12-2023	5-12-2023

Precio	101,05%	101,05%
--------	---------	---------

- a) El bono A.
- b) El bono B.
- c) Ambos bonos tienen el mismo riesgo.
- d) Con estos datos no hay suficiente información.
17. Si antes del vencimiento el comprador de una opción *put* decide ejercerla, ¿de qué tipo de opción se trata y qué obligaciones implica?
- a) Opción europea y obligará al vendedor de la opción a venderle el subyacente.
- b) Opción europea y obligará al vendedor de la opción a comprarle el subyacente.
- c) Opción americana y obligará al vendedor de la opción a venderle el subyacente.
- d) Opción americana y obligará al vendedor de la opción a comprarle el subyacente.
18. Un bono de valor nominal de 100 euros paga un cupón anual de 7,5 euros en cada uno de los 3 años desde su emisión y se amortiza por el mismo valor nominal al final del tercer año. Teniendo en cuenta que el tipo de interés de mercado es del 7,5%, ¿cuál es el Valor Actual Neto (VAN) del bono?
- a) Un VAN positivo.
- b) Un VAN negativo.
- c) Un VAN de cero.
- d) Un VAN del 7,5.
19. La equivalencia entre tipos de interés compuestos anuales y mensuales se determina mediante la siguiente ecuación:
- a) $i_a = i_m \times 12$
- b) $i_a = (i_m)^{12}$
- c) $(1+i_a) = (1+i_m)^{12}$
- d) $i_a / 12 = i_m$
- Siendo:
- Tipo de interés anual = i_a
 - Tipo de interés mensual = i_m
20. La empresa Z ha incurrido en unos costes en 2021 de 40.000 euros en la construcción de una planta de producción de energía solar, por la que espera generar unos ingresos netos de 11.000 euros en 2022, de 12.100 euros en 2023 y de 13.310

euros en 2024, año en el que la planta tendrá un valor residual de 26.620 euros. Teniendo en cuenta que el tipo de interés libre de riesgo en el mercado de capital previsto para el período 2022/24 es el 10%, el valor actual neto de la inversión en 2021 es de:

- a) 0 euros.
- b) 10.000 euros.
- c) 26.620 euros.
- d) 42.540 euros.

21. La empresa ZYX se ha endeudado a tipo variable (Euribor) pagadero trimestralmente y se quiere cubrir de una subida de los tipos dentro de 3 meses. ¿Cuál es la mejor alternativa para cubrir el riesgo?

- a) Comprar un *forward rate agreement* (FRA) 3/6.
- b) Vender un FRA 3/6.
- c) Comprar un Floor 3 meses.
- d) Las respuestas (a) y (c) son correctas.

22. Usted suscribe por 80 euros un pagaré de 100 euros de nominal a 1 año. ¿Cuál es la tasa interna de rendimiento (TIR) de ese pagaré?

- a) 20%
- b) 2,5%
- c) 2%
- d) 25%

23. Indique cuál de las siguientes afirmaciones es la correcta acerca de una entidad de contrapartida central:

- a) Se interpone entre compradores y vendedores eliminando el riesgo de mercado.
- b) Actúa como comprador para el vendedor y como vendedor para el comprador.
- c) Debe contar con licencia bancaria para el ejercicio de sus funciones.
- d) Lleva el registro de los valores y la gestión de la función de liquidación.

24. ¿Qué es la gestión de la liquidación desarrollada por el Depositario Central de Valores?

- a) La tramitación de las transferencias de valores y efectivo mediante la ejecución de las transferencias de valores y el envío al agente de liquidación de efectivos

de las órdenes de pago derivadas de las operaciones realizadas sobre dichos valores.

- b) La tramitación de actuaciones societarias, como servicios fiscales y los relativos a la asistencia a Juntas Generales y de información.
 - c) La gestión de garantías reales, en calidad de agente, entre los participantes de un sistema de liquidación de valores.
 - d) La llevanza del registro contable de valores negociables representados por anotaciones en cuenta.
25. Señale la afirmación respecto al índice de referencia IBEX 35 que sea cierta:
- a) Está diseñado para representar en tiempo real la evolución de los valores más líquidos cotizados en las bolsas españolas, en el que las empresas que lo forman tienen el mismo peso.
 - b) Está diseñado para representar en tiempo real la evolución de los valores más líquidos cotizados en las bolsas europeas, en el que las empresas que lo forman no tienen el mismo peso.
 - c) Está diseñado para representar en tiempo real la evolución de los valores más líquidos cotizados en las bolsas españolas, en el que las empresas que lo forman no tienen el mismo peso.
 - d) Está diseñado para representar la evolución del mercado español de la Deuda Pública en sus diferentes vencimientos.
26. En relación con la función de la CNMV de velar por la transparencia de los mercados de valores, ¿qué obligaciones de información periódica tienen los emisores de valores admitidos a negociación?
- a) Informe anual con informe de auditoría.
 - b) Informes financieros semestrales.
 - c) Informe anual con informe de auditoría e Informes financieros semestrales.
 - d) Informe anual sin informe de auditoría e Informes financieros semestrales.
27. El Código de buen gobierno de las entidades cotizadas:
- a) Recoge prácticas de gobierno corporativo de obligado cumplimiento por las sociedades cotizadas.
 - b) Recoge recomendaciones, sujetas al principio de «cumplir o explicar», en materia de gobierno corporativo dirigidas a las sociedades cotizadas.
 - c) Recoge recomendaciones en materia de gobierno corporativo y responsabilidad social corporativa dirigidas solo a las sociedades del Ibex 35.

- d) Recoge recomendaciones, sujetas al principio de «cumplir o explicar», en materia de gobierno corporativo dirigidas a todas las entidades que actúan en los mercados de valores.
28. ¿Cuál de los factores siguientes afecta negativamente a conseguir un nivel de competencia perfecta en un mercado?
- a) El alto número de entidades participantes en el mercado.
 - b) Producto muy homogéneo.
 - c) Buena situación del mercado y de la economía en general.
 - d) Existencia de barreras de entrada y salida del mercado.
29. Un banco concede a un cliente un préstamo a 1 año por importe de 100.000 euros. El departamento de riesgos del banco ha estimado que la probabilidad de incumplimiento (*default*) de este cliente es del 20% y que la tasa de recuperación es del 60%. ¿Cuál es la pérdida esperada para el banco?
- a) 8.000
 - b) 12.000
 - c) 20.000
 - d) 40.000
30. En 2021 el consumo de arroz en el país A ascendió a 2.000 kg. Si en 2022 el consumo se ha reducido a 1.900 kg., teniendo en cuenta que el incremento del precio del kilogramo de arroz ha sido del 10%, señale cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:
- a) El arroz es un producto con demanda inelástica (elasticidad de -2).
 - b) El arroz es un producto con demanda elástica (elasticidad de -2).
 - c) El arroz es un producto con demanda elástica (elasticidad de -0,5).
 - d) El arroz es un producto con demanda inelástica (elasticidad de -0,5).