

CONVOCATORIA 06/18 – Preguntas examen cuestionario II

- Respecto de la señalización de órdenes generadas mediante negociación algorítmica, indique la respuesta correcta respecto a la siguiente afirmación: Los mercados regulados deberán estar en condiciones de señalar, por medio de indicadores de los miembros o participantes:
 - Las órdenes generadas por la negociación algorítmica, los diferentes algoritmos utilizados para la creación de órdenes y las personas concretas que hayan iniciado esas órdenes.
 - Las órdenes generadas por la negociación algorítmica y los diferentes algoritmos utilizados para la creación de órdenes.
 - Las órdenes generadas por la negociación algorítmica, los diferentes algoritmos utilizados para la creación de órdenes y las personas concretas que hayan concluido esas órdenes.
- Describa qué es un fondo de inversión alternativa.
- ¿Es posible que una empresa que preste servicios de inversión no evalúe la conveniencia de un instrumento financiero? En caso afirmativo, ¿cuáles serían los requisitos?
- Si se presta un servicio de asesoramiento en materia de inversión, ¿es posible percibir o retener incentivos? Razone la respuesta.
- Conforme a la Ley del Mercado de Valores, ¿qué se entiende por mercados regulados y, a tales efectos, qué mercados se consideran mercados secundarios en España?
- Explique en qué consiste el derecho de separación y sus implicaciones para los partícipes de un fondo de inversión.
- ¿Pueden los clientes minoristas solicitar ser tratados como clientes profesionales? En caso afirmativo, ¿qué condiciones deben cumplirse?
- Defina los conceptos de OPA obligatoria y OPA voluntaria.
- Explique qué es una cámara de contrapartida central y el/los riesgo(s) fundamental(es) que está destinada a minimizar o aminorar.
- ¿Qué se entiende según la Ley de Entidades de Capital Riesgo por la inversión colectiva de tipo cerrado?
- Dada una cartera de renta variable española compuesta por dos valores con las siguientes características:

	Peso en la cartera	Rentabilidad	Volatilidad	Beta frente al índice
Activo A	60%	5%	10%	1,20
Activo B	40%	4%	7%	0,85

Determine la variación porcentual en el valor esperado de la cartera si el índice de referencia varía su valor de 7.000 a 7.230 puntos.

12. Dos bonos son idénticos en todas sus características, salvo que uno de ellos paga un 5% anual en cupones trimestrales y el otro un 5% anual en un único cupón. ¿Cuál de ellos es más sensible a variaciones en los tipos de interés? Razone su respuesta.
13. Defina brevemente qué es el valor en riesgo (VaR) y explique los tres tipos de métodos más habituales en su cálculo.
14. Considere la siguiente expresión del coste promedio ponderado del capital (CPPC) o WACC por sus siglas en inglés (*weighted average cost of capital*):

$$\text{CPPC} = K_e E / (E+D) + K_d (1-T) D / (E+D)$$

Defina cada uno de los componentes de la fórmula y determine la definición del coste promedio ponderado del capital.

15. La empresa CDE tiene un total de 1.000 acciones emitidas. El coste del capital es del 3,8%, el beneficio anual previsto para los próximos 5 años es de 60 u.m. y la tasa de reparto de beneficios o *payout* es del 30%. Calcule el precio de sus acciones.
16. Se sabe que la rentabilidad esperada del activo con riesgo A es del 20% y que la rentabilidad esperada del activo libre de riesgo B es del 5%. Conforme al modelo CAPM y sabiendo que la beta del activo A es 1,05, ¿cuál sería la rentabilidad esperada de la cartera de mercado?
17. ¿Qué es el riesgo sistemático y el riesgo no sistemático? Ponga un ejemplo de cada uno de ellos.
18. ¿Qué es una posición corta? ¿Con qué instrumentos financieros podría conseguirse una posición corta en un activo? Ponga un ejemplo.
19. Considere los precios de los siguientes bonos cupón cero:

Vencimiento	Precio
1 año	950
2 años	900
3 años	880

Calcule los tipos de interés al contado para los distintos plazos.

20. De acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), la evidencia de auditoría para alcanzar conclusiones razonables en las que basar la opinión del auditor se obtiene mediante la aplicación de:
- (a) procedimientos de valoración del riesgo; y
- (b) procedimientos de auditoría posteriores, que comprenden:
- (i) pruebas de controles, cuando las requieran las NIA o cuando el auditor haya decidido realizarlas;
 - y
 - (ii) procedimientos sustantivos, que incluyen pruebas de detalle y procedimientos analíticos sustantivos.

Enuncie de forma breve los procedimientos para obtener evidencias en auditoría.

21. En el modelo COSO de gestión de riesgo empresarial, en el establecimiento de la estrategia y de los objetivos, ¿cómo definiría los siguientes conceptos?

- Apetito al riesgo
- Tolerancia al riesgo
- Capacidad de riesgo

22. Indique si el informe de gestión forma parte de las cuentas anuales y señale la labor del auditor con respecto al mismo.

23. Según la Ley de Auditoría de Cuentas. ¿Cuántas modalidades puede revestir la opinión de auditoría? Enumérelas y explíquelas brevemente.

24. Defina qué se entiende por control en materia de consolidación según el art. 42 del Código de Comercio y qué consecuencias y obligaciones conlleva a quien lo ejerce.

25. Indique en qué circunstancias deben formularse las cuentas anuales consolidadas bajo NIIF.