



CONVOCATORIA OFERTA DE EMPLEO PÚBLICO 2017
EXAMEN DE MERCADOS FINANCIEROS

INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL

Madrid, a 3 de marzo de 2018

1. ¿Cuál de los siguientes NO forma parte del Eurosistema?
 - a. El Bundesbank, Banco Federal Alemán
 - b. El Banco Central de Estonia
 - c. El Banco Central de Polonia
 - d. Todos los anteriores forman parte del Eurosistema

2. ¿Cuál de las siguientes entidades financieras NO depende de la supervisión de la CNMV?
 - a. Fondos de titulización
 - b. Plataformas de financiación participativa
 - c. Instituciones de inversión colectiva
 - d. Sociedades de garantía recíproca

3. El objetivo primordial del Sistema del Eurosistema es:
 - a. Mantener la estabilidad de precios
 - b. Definir y ejecutar la política fiscal única
 - c. Promover el equilibrio presupuestario de los países miembros
 - d. Regular los flujos financieros en la UE

4. El Sistema Europeo de Bancos Centrales es una organización formada:
 - a. Banco Central Europeo (BCE), Bancos Centrales Nacionales de los estados miembros de la Unión Europea y Comisión Europea
 - b. Banco Central Europeo (BCE) y por los Bancos Centrales Nacionales de los estados miembros de la Unión Europea.
 - c. Bancos Centrales Nacionales de los estados miembros de la Unión Europea.
 - d. Banco Central Europeo (BCE) y por los Bancos Centrales Nacionales de los estados miembros de la Unión Europea que han adoptado el euro como moneda única

- 5.Cuál de las siguientes empresas de servicios de inversión no pueden operar profesionalmente por cuenta propia pero sí tramitar órdenes por cuenta de sus clientes :
 - a. Sociedades gestoras de carteras
 - b. Agencias de valores
 - c. Sociedades de valores
 - d. Empresas de asesoramiento financiero

6. El mercado financiero primario se define como aquel en el que:
 - a. Se transmiten activos financieros ya existentes, que fueron emitidos en un momento anterior.
 - b. Se transmiten directamente por su emisor activos financieros de nueva creación que no existan antes.
 - c. Se transmiten activos financieros y físicos de nueva creación.
 - d. Se transmiten activos financieros emitidos en un momento anterior entre intermediarios financieros.

7. La función principal de las Agencias de Ratings es:

- a. Velar por la seguridad jurídica de las operaciones financieras.
 - b. Promover la desintermediación financiera.
 - c. Calificar a los emisores en función de su calidad crediticia y riesgo de impago.
 - d. Establecer el valor de mercado objetivo de los activos financieros.
8. De menor a mayor coste de emisión el orden de los siguientes instrumentos de renta fija es:
- a. Covered bond (1), deuda senior no garantizada (2), deuda subordinada (3), bonos convertibles contingentes CoCo (4)
 - b. Covered bond (1), bono convertible contingente CoCo (2), deuda subordinada (3), deuda senior no garantizada (4)
 - c. Bono convertible contingente CoCo (1), deuda subordinada (2), deuda senior no garantizada (3), covered bond (4)
 - d. Bono convertible contingente CoCo (1), deuda senior no garantizada (2), covered bond (3), deuda subordinada (4)
9. En base al criterio utilizado por las agencias de calificación:
- a. Una inversión es considerada *high yield* cuando tiene una calificación comprendida entre AAA y BBB
 - b. Solo las inversiones de alta calidad crediticia (AAA – AA) o calidad crediticia media (A – BBB) son inversiones *investment grade*
 - c. Los bonos soberanos son *investment grade*
 - d. Las inversiones con calificación *investment grade* han producido históricamente rendimientos más elevados
10. La diferencia fundamental entre una operación repo y una operación simultánea es:
- a. En la operación repo el plazo es siempre a corto, mientras que en la simultánea es siempre a largo plazo.
 - b. En la operación simultánea no existe pacto de recompra o de reventa.
 - c. En la operación simultánea se transmite la disponibilidad del título y en la del repo no se transmite.
 - d. La operación de simultánea es una operación de inversión mientras que el repo es una operación de financiación.
11. ¿Cuál de los siguientes instrumentos de renta fija no se emite al descuento?
- a. Letra del Tesoro
 - b. Bono del Tesoro
 - c. Papel comercial
 - d. Todas las anteriores se emiten al descuento
12. Indica cuál de estas afirmaciones es cierta cuando hablamos de European Commercial Paper
- a. El ECP tiene dos objetivos fundamentales: ser una vía de captación de fondos y promover la solvencia de la UE
 - b. Son valores emitidos al descuento con rendimiento implícito
 - c. El sistema de liquidación se realiza a través de la CNMV

- d. El Banco Central Europeo actúa como organismo supervisor con capacidad para suspender la emisión o la negociación de las emisiones en circulación.
13. La convexidad supone:
- Que ante un aumento de la TIR tenga lugar una caída en el precio de menor magnitud
 - Que ante un aumento de la TIR tenga lugar un aumento en el precio de la misma magnitud
 - Que ante un aumento de la TIR tenga lugar una caída en el precio de mayor magnitud
 - Que ante un aumento de la TIR tenga lugar un aumento en el precio de magnitud indeterminada
14. Indica cuál de las siguientes afirmaciones es la correcta cuando hablamos de la tasa interna de rentabilidad (TIR):
- Es la tasa de descuento que hace que el VAN sea positivo, para un proyecto de inversión dado.
 - Es la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, para un proyecto de inversión dado.
 - Es una medida de solvencia futura de un proyecto de inversión
 - Es una medida de la liquidez futura de un proyecto de inversión
15. Cuando se emite un bono en formato “bullet”, esto significa que:
- El principal se amortiza en cuotas periódicas y se pagan intereses periódicos
 - El principal se amortiza en una sola cuota a la mitad de la vida del bono y se pagan intereses periódicos
 - El principal se amortiza en una sola cuota al final de la vida del bono y sólo paga intereses periódicos
 - El principal no se amortiza nunca y sólo paga intereses periódicos
16. Señale cuál de las siguientes afirmaciones sobre bonos sociales y bonos verdes es correcta:
- El impacto de la emisión de este tipo de bonos en los últimos años no ha sido significativo
 - El grado de desarrollo del mercado de bonos sociales es similar al de los bonos verdes
 - En las emisiones de este tipo de bonos se observa un grado de oferta muy superior al de la demanda
 - Una de las cuestiones que reviste más importancia en este tipo de bonos es la transparencia en el *reporting*
17. Los componentes fundamentales de los Bonos Sociales son:
- Uso de los Fondos, Proceso de Financiación y Selección de Proyectos, Gestión de los Fondos, Reporting.
 - Uso de los Fondos, Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, Calificación de los Fondos, Reporting.

- c. Uso de los Fondos, Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, Gestión de los Fondos, Reporting.
 - d. Uso de los Fondos, Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos, Gestión de los Fondos, Cierre de proyecto.
18. Indica cuál de las siguientes no sería nunca una categoría elegible para una emisión de Bonos Verdes:
- a. Cambio climático
 - b. Agotamiento de los recursos naturales
 - c. Contaminación del aire, agua o suelo
 - d. Vivienda asequible
19. En relación a los futuros sobre divisas identifique qué afirmación es correcta:
- a. Dan la opción a las partes a comprar/vender una divisa a cambio de otra a un tipo de cambio establecido en el momento actual
 - b. Dan la opción a las partes a comprar/vender una divisa a cambio de otra a un tipo de cambio establecido en el futuro
 - c. Obligan a las partes a comprar/vender una divisa a cambio de otra a un tipo de cambio establecido en el momento actual
 - d. Obligan a las partes a comprar/vender una divisa a cambio de otra a un tipo de cambio establecido en el futuro
20. En relación a los tipos de cambio a futuro y al contado, señale la correcta:
- a. El tipo de cambio al contado no permite estimar el tipo de cambio a futuro
 - b. El tipo de cambio a futuro será igual al tipo de cambio al contado si se financia la divisa comprada al contado para ser cambiada por la otra que se invertirá hasta vencimiento
 - c. El tipo de cambio a futuro será igual al tipo de cambio al contado si se invierte en la divisa comprada al contado para ser cambiada por la otra que será financiada hasta vencimiento
 - d. Todas las respuestas anteriores son incorrectas
21. Indica cuál de las siguientes es una definición correcta de swap de divisas o Forex swap:
- a. Un acuerdo entre dos partes para el cambio de una serie futura de pagos de intereses, en el que una de las partes paga en una divisa y la otra parte paga en una divisa diferente.
 - b. Un acuerdo entre dos partes para el cambio de una serie futura de pagos de intereses y principal, en el que una de las partes paga en una divisa y la otra parte paga en una divisa diferente.
 - c. Un acuerdo entre dos partes para el cambio de una serie futura de pagos de principal, en el que una de las partes paga en una divisa y la otra parte paga en una divisa diferente.
 - d. Un acuerdo entre dos partes para el cambio de una serie futura de pagos de intereses y principal, en el que las dos partes pagan en la misma divisa.

22. Un swap de tipos de interés, señale la respuesta menos cierta:
- La rama variable siempre está referenciada al Euribor
 - Es posible incluir primas para compensar los flujos de las partes del swap
 - Es un instrumento financiero utilizado para coberturas
 - Es un instrumento financiero utilizado para especulación
23. En relación a la estructura temporal de los tipos de interés:
- Muestra la relación existente entre el tiempo a vencimiento de un activo y su rentabilidad
 - Hay diferentes curvas de rendimiento en función del riesgo
 - Puede darse que la estructura de la curva sea plana
 - Todas las anteriores
24. Indica cuál de las siguientes afirmaciones es correcta si estamos hablando de la prima de riesgo
- Cuanto mayor es el riesgo de insolvencia de un país, menor es su prima de riesgo
 - Es el diferencial de tipo cambio al contado entre divisas.
 - Cuanto mayor es el riesgo de insolvencia de un país, mayor es su prima de riesgo
 - Para el caso de España, la prima de riesgo viene dada por el diferencial de tipos que paga por sus emisiones de deuda, frente a la deuda pública estadounidense.
25. Un comprador de una opción put:
- Piensa que el activo subyacente subirá de precio en el corto plazo
 - Pretende protegerse de bajadas de precio
 - Desea desprenderse del subyacente
 - Ninguna de las anteriores es correcta
26. Un comprador de futuros:
- Fija las condiciones en el presente para ejecutarlas en el futuro
 - Tiene la obligación de comprar el activo a vencimiento
 - Existe un coste de financiación
 - Todas las anteriores
27. Una opción es un contrato que implica:
- Una obligación para el comprador y una obligación para el vendedor, a comprar (o vender) una determinada cuantía del activo subyacente en un plazo estipulado a un precio convenido de antemano (precio de ejercicio).
 - Un derecho para el comprador y una obligación para el vendedor, a comprar (o vender) una determinada cuantía del activo subyacente en un plazo indeterminado a un precio convenido de antemano (precio de ejercicio).
 - Un derecho para el comprador y una obligación para el vendedor, a comprar (o vender) una determinada cuantía del activo subyacente en un plazo estipulado a un precio convenido de antemano (precio de ejercicio).

- d. Un derecho para el comprador y una obligación para el vendedor, a comprar (o vender) una determinada cuantía del activo subyacente en un plazo estipulado a un precio a determinar en ese momento futuro (precio de ejercicio).
28. En un mercado organizado:
- a. La fijación de precios puede basarse o no en cotizaciones abiertas
 - b. Los términos de los contratos están estandarizados
 - c. La calidad de la cobertura es a medida
 - d. No se exige depósito de garantía
29. En el caso de intercambio de derivados en un mercado organizado:
- a. Existe un riesgo de impago de la contraparte
 - b. El mercado no está regulado por una institución financiera gubernamental
 - c. Funcionan a través de una cámara de compensación que liquida las posiciones a diario
 - d. Los contratos se hacen a medida entre las partes.
30. ¿Qué es el riesgo de liquidez?
- a. El riesgo de liquidez tiene dos acepciones: riesgo de liquidez de financiación y el riesgo de liquidez de mercado.
 - b. Aumento en los costes de financiación de la entidad.
 - c. Sólo contempla el riesgo de que una entidad incurra en pérdidas
 - d. Sólo contempla el riesgo al que se expone una entidad al no poder deshacer una determinada posición en condiciones normales.
31. En relación al riesgo de mercado, señale la afirmación correcta
- a. Es el riesgo de variaciones en el precio de un activo
 - b. La técnica más utilizada es el VAR
 - c. El riesgo de mercado puede venir por variaciones en los tipos de interés
 - d. Todas las anteriores
32. Si estamos en una situación en la que la imposibilidad de que un participante cumpla sus obligaciones de pago en un sistema dé lugar a que otros participantes tampoco las puedan atender, con posibles efectos de contagio, nos encontramos ante un:
- a. Riesgo reputacional.
 - b. Riesgo sistemático.
 - c. Riesgo sistémico.
 - d. Riesgo financiero.
33. En el análisis de la estructura financiera de la entidad debemos analizar:
- a. El gap de liquidez.
 - b. El perfil de vencimientos de la entidad.
 - c. La composición de la financiación mayorista e interbancario.
 - d. Todas las anteriores son correctas.

34. Cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:
- El gap de liquidez se construye por diferencias al cuadrado.
 - El gap de liquidez es una métrica que se utiliza para el control del riesgo de liquidez desde un punto de vista estático que proporciona información sobre las entradas y salidas de caja.
 - El gap de liquidez es una métrica que se utiliza para el control del riesgo de liquidez desde un punto de vista estático y/o dinámico que proporciona información sobre las entradas y salidas de caja.
 - Todas las anteriores
35. El Gap de vencimiento y el gap de duración miden la:
- Sensibilidad de un activo o de un pasivo ante variaciones del tipo de cambio.
 - Sensibilidad de un activo o de un pasivo ante variaciones del tipo de interés.
 - Sensibilidad de un activo o de un pasivo ante variaciones del Índice de Precios al Consumo.
 - Sensibilidad de un activo o de un pasivo ante variaciones de ratio de cobertura.
36. El riesgo de contrapartida aparece en operaciones con:
- Instrumentos derivados.
 - Pacto de recompra.
 - Liquidación diferida.
 - Todas las anteriores.
37. En relación a los contratos ISDA
- Son contratos macro de derivados
 - Para el mercado español existe el CMOF
 - Incluyen los anexos de acuerdos de colateral.
 - Todas las anteriores.
38. La gestión colateral en una transacción financiera nos permite:
- Aumentar el riesgo crediticio entre contrapartidas en las distintas transacciones financieras.
 - Mitigar el riesgo crediticio entre contrapartidas en las distintas transacciones financieras.
 - Aumentar el riesgo de crédito del tomador por el seguro proporcionado por el valor del activo pignorado como colateral.
 - Mitigar el riesgo reputacional del tomador por el seguro proporcionado por el valor del activo pignorado como colateral.
39. Cual de estas afirmaciones es correcta en el caso de estar hablando de las Cámaras de Contrapartida Central (CCC):

- a. Una CCC se interpone en nombre propio en toda operación de compraventa entre el comprador y el vendedor, de tal manera que asume el riesgo de contrapartida.
 - b. Una CCC se interpone en nombre propio en toda operación de compraventa entre el comprador y el vendedor, de tal manera que no asume el riesgo de contrapartida.
 - c. La CCC compra sus valores al comprador y los vende al vendedor.
 - d. Mediante el proceso de novación por parte de la CCC, una compraventa entre un vendedor y un comprador se convierte en cuatro transacciones distintas.
40. Señale la afirmación incorrecta en relación a los bonos de titulización:
- a. Tienen doble recurso como las cédulas.
 - b. Pueden ser senior, mezzanies o equity.
 - c. Se emiten a través de FTH o FTA.
 - d. Todas las anteriores
41. Un RMBS es:
- a. Un bono de titulización sobre hipotecas residenciales
 - b. Un bono de titulización sobre créditos comerciales.
 - c. Un bono de titulización sobre créditos a administraciones públicas.
 - d. Ninguna de las anteriores.
42. En titulizaciones, entendemos por true sale:
- a. La operativa realizada mediante un FTA
 - b. La operativa realizada mediante un FTH
 - c. La transmisión del activo plena e incondicional, conservando la administración y gestión de los activos cedidos salvo pacto en contrario.
 - d. En caso de situaciones de morosidad o quiebra de la entidad originadora, los inversores de los bonos emitidos por el SPV pierdan su derecho al colateral.
43. Indica cuál de los siguientes activos no es susceptible de titulización:
- a. Préstamos para adquisición de vehículos
 - b. Cuentas a cobrar de tarjetas de crédito
 - c. Dinero en efectivo
 - d. Préstamos para la adquisición de casas prefabricadas
44. Indica cuál de las siguientes afirmaciones es correcta si estamos hablando una Titulización Sintética:
- a. Se produce la cesión de créditos a un tercero, el crédito desaparece del balance de la entidad correspondiente, y ésta cede el riesgo inherente al citado crédito a un tercero.
 - b. No se produce la cesión de créditos a un tercero, sino que el crédito permanece en el balance de la entidad correspondiente, pero ésta cede el riesgo inherente al citado crédito a un tercero.

- c. No se produce la cesión de créditos a un tercero, sino que el crédito permanece en el balance de la entidad correspondiente y la entidad sigue conservando el riesgo inherente al citado crédito.
 - d. Se produce la cesión de créditos a un tercero, el crédito desaparece del balance de la entidad correspondiente, pero esta entidad sigue conservando el riesgo inherente al citado crédito.
45. En una titulización:
- a. Existe sobrecolateralización: la cartera de activos es mayor que los valores emitidos
 - b. Existe subordinación: distintos tramos con diferente rating.
 - c. No incorpora procesos de mejora crediticia
 - d. A y B son correctas
46. Los bonos de titulización que se emiten con una determinada estructura de subordinación (cascada de pagos) permiten establecer:
- a. El orden en que se suscriben los bonos por parte de los inversores
 - b. El orden en que se aceptan a titulización los activos de una misma cartera
 - c. El orden en que se aceptan las ofertas a subasta de los inversores
 - d. El orden en que se absorben las pérdidas de la cartera subyacente
47. ¿Cuál de las siguientes carteras se trata contablemente a coste amortizado?
- a. Cartera de negociación
 - b. Inversión crediticia
 - c. Activos disponibles para la venta
 - d. Todas las anteriores
48. Señala los tres tipos de contabilidad de coberturas existentes en la norma anterior y que son mantenidos por la NIFF 9:
- a. Cobertura de flujos de efectivo, de valor razonable y de inversión bruta.
 - b. Cobertura de flujos de efectivo, de valor de amortizado y de inversión neta.
 - c. Cobertura de opciones de vencimiento, de valor razonable y de inversión neta.
 - d. Cobertura de flujos de efectivo, de valor razonable y de inversión neta.
49. Un banco ofrece un depósito al 5% de interés anual pagadero trimestralmente con un nominal de 2.000€. Si el vencimiento es de un año, ¿Cuánto obtendrá un cliente a vencimiento suponiendo que reinvierte los intereses?
- a. 2.101,89€
 - b. 2.431,01€
 - c. 2.105,00€
 - d. 2.105,10€
50. ¿Qué intereses producen 2.000€ invertidos al 5% mensual durante 10 semanas? Un mes equivale a cuatro semanas. No se reinvierten intereses.
- a. 1.000,00€

- b. 150,00€
 - c. 2.150,00€
 - d. 400,00€
51. ¿Cuántos años se necesita en doblar una inversión de 2.023€? El tipo de interés compuesto a aplicar es el 5% anual.
- a. 14,2 años. Este resultado depende del nominal de la inversión
 - b. 14,2 años. Este resultado no depende del nominal de la inversión
 - c. 20 años. Este resultado depende del nominal de la inversión
 - d. 20 años. Este resultado no depende del nominal de la inversión
52. Básicamente, la idea de valor temporal del dinero viene a representar que:
- a. Un euro recibido hoy vale igual que un euro recibido en el futuro.
 - b. Un euro recibido hoy vale menos que un euro recibido en el futuro.
 - c. Un euro recibido hoy vale más que un euro recibido en el futuro.
 - d. Un euro recibido hoy no podemos compararlo con un euro recibido en el futuro
53. Señale la opción correcta en relación al PIB real:
- a. Disminuyen siempre que disminuyen los precios
 - b. Crece si el crecimiento del PIB nominal es mayor que el crecimiento de los precios
 - c. Su tasa de crecimiento será siempre inferior a la tasa de crecimiento del deflactor del PIB
 - d. Ninguna de las anteriores
54. Indica que entendemos por IPC armonizado:
- a. Indicador que tiene por objetivo proporcionar una medida común de la inflación que permita realizar comparaciones entre los países de la Unión Europea.
 - b. Indicador de la inflación a precios de mercado
 - c. Indicador de la inflación subyacente
 - d. Índice de la inflación cuando no toma en cuenta para el cálculo bienes y servicios cuyos precios están sujetos a regulación o tienen alto componente impositivo.
55. La tasa de desempleo, también conocida como tasa de paro, mide:
- a. El nivel de desocupación en relación con la población total.
 - b. El nivel de desocupación en relación con la población activa.
 - c. El nivel de desocupación en relación con las clases pasivas.
 - d. El nivel de desocupación en relación con la población nacional
56. La base monetaria se compone de:
- a. Efectivo en manos del público y reservas bancarias
 - b. Efectivo en manos del público
 - c. Reservas bancarias
 - d. Ninguna de las anteriores
57. Desde el punto de vista operativo, los bancos centrales gestionan la política monetaria
- a. Regulando la oferta de dinero

- b. Regulando la demanda de dinero
 - c. Regulando la tasa impositiva al ahorro
 - d. Regulando la concesión de créditos
58. Indica cual de los siguientes efectos se provoca como consecuencia de una Política monetaria expansiva
- a. Se reduce la cantidad de dinero en circulación
 - b. Suben los tipos de interés
 - c. Baján los tipos de interés
 - d. Aumenta el desempleo
59. Cuál de estas afirmaciones es falsa, si estamos hablando de Déficit y Deuda Pública
- a. El Déficit es la diferencia entre ingresos y gastos del Estado durante un periodo determinado.
 - b. La Deuda pública refleja los déficits acumulados hasta un momento dado.
 - c. Un incremento del Déficit público provoca un incremento de la Deuda Pública.
 - d. Un incremento del Déficit público no provoca un incremento de la Deuda Pública.
60. Indica cuáles de los siguientes efectos se provocan como consecuencia de una Política fiscal restrictiva
- a. Aumento del gasto público
 - b. Disminución de la recaudación fiscal
 - c. Se genera un déficit fiscal menor e incluso se puede llegar a situación de superávit
 - d. Acelerar el crecimiento de la demanda agregada