



CONVOCATORIA OFERTA DE EMPLEO PÚBLICO 2017

EXAMEN DE MERCADOS FINANCIEROS

INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL

Madrid, a 22 de marzo de 2018

1. ¿Cuál de las siguientes Autoridades del Sistema Europeo de Supervisión Financiera vela por la salvaguarda de la estabilidad financiera con un enfoque macroprudencial?
 - a. Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA)
 - b. Autoridad Bancaria Europea (EBA)
 - c. Autoridad Europea de Seguros y Pensiones (EIOPA)
 - d. Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS)

2. Indica cual es la composición y objeto del Sistema Financiero de un País:
 - a. Conjunto de instituciones financieras, cuyo fin primordial es canalizar el crédito entre los distintos agentes del mercado.
 - b. Conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar la producción de un país.
 - c. Conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los prestatarios o unidades de gasto con superávit hacia los prestamistas o unidades de gasto con déficit.
 - d. Conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los prestamistas o unidades de gasto con superávit hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit.

3. 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

4. En relación a la contratación en el SIBE:
 - a. La contratación por bloques no sigue el mismo horario que la negociación en la modalidad general de contratación para valores más líquidos
 - b. El tick de un precio al siguiente es de un céntimo de euro hasta 50 euros y de cinco céntimos de euro si supera los 50 euros
 - c. El segmento Latibex admite a negociación los valores menos líquidos
 - d. El corro electrónico forma parte del SIBE

- 5.Cuál de los siguientes servicios de inversión puede ser prestado por una sociedad gestora de carteras:
 - a. Concesión de créditos y préstamos a inversores
 - b. Aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros
 - c. Recepción y transmisión de órdenes de clientes
 - d. Asesoramiento en materia de inversión

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. Según define la ley, los *covered bonds* españoles son:
- a. Las cédulas hipotecarias, porque son las únicas que se han emitido a mercado alguna vez
 - b. Entre los muchos que hay: las cédulas hipotecarias, las territoriales y las de internacionalización y las titulizaciones hipotecarias
 - c. En España las cédulas y bonos hipotecarios son valores cuya emisión está reservada a las entidades de crédito
 - d. Ninguna de las opciones anteriores es correcta
8. Una de las características fundamentales de la deuda subordinada es que :
- a. El vencimiento de la deuda es en todos los casos perpetuo
 - b. Su titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en preferencia de cobro
 - c. Su titular queda por delante de todos los acreedores comunes en preferencia de cobro
 - d. Para un mismo emisor, tendrá una rentabilidad siempre menor que la deuda no subordinada
9. Una calificación de rating, high yield significa:
- a. Una calificación de capacidad de pago extremadamente fuerte
 - b. Una calificación de capacidad de pago extremadamente débil
 - c. Una calificación de capacidad de pago moderada dentro del apartado investment grade.
 - d. Una calificación de capacidad de pago alta dentro del apartado investment grade.
10. Las letras del Tesoro:
- a. Pagan un cupón que coincide en el tiempo con la devolución del principal
 - b. El importe mínimo de cada petición es de 500 euros
 - c. Las variaciones de su precio en el mercado secundario comportan un menor atractivo para el inversor que deshaga su inversión antes del vencimiento
 - d. La diferencia entre el valor de reembolso y su precio de adquisición será el interés generado por la letra
- 11.Cuál es la principal plataforma de negociación de títulos de deuda pública española:
- a. SENAF
 - b. SEND
 - c. TARGET2
 - d. AIAF
12. Una de las características fundamentales de las Letras del Tesoro es que:
- a. Son valores emitidos con vencimiento superior a 18 meses

- b. Son valores emitidos al descuento por lo que su precio de adquisición es inferior al importe que el inversor recibirá en el momento del reembolso.
 - c. Son valores emitidos con rendimiento explícito, en los que el interés pagado (cupón) se pacta expresamente
 - d. Son valores emitidos por una empresa
13. En relación a las subastas señale la respuesta correcta:
- a. En una subasta americana todas las peticiones se adjudican al precio de la petición menor
 - b. En una subasta holandesa todas las peticiones competitivas aceptadas pagan el precio pujado
 - c. En una subasta holandesa se suelen aumentar los ingresos para el emisor debido al efecto conocido como “maldición del ganador”
 - d. En España se sigue el método holandés en las subastas del Tesoro
14. Los eurobonos:
- a. Están denominados en la moneda del país de emisión
 - b. Son objeto de colocación simultánea en mercados de al menos dos países
 - c. A diferencia de los bonos extranjeros no cabe su emisión en la ley de un país tercero
 - d. El bono matador es un ejemplo de eurobono
15. En el ámbito financiero del análisis del riesgo de tipo de interés, la convexidad es:
- a. Una medida que contribuye a calcular la variación y la sensibilidad del tipo de interés de un bono ante las modificaciones del plazo de vencimiento.
 - b. Una medida inversamente proporcional a la duración modificada
 - c. Una medida que contribuye a calcular la variación y la sensibilidad del precio de un bono ante las modificaciones del tipo de interés de mercado.
 - d. Una medida que contribuye a calcular la variación y la sensibilidad del precio de un bono ante las modificaciones de plazo de vencimiento.
16. Señale cuál de las siguientes afirmaciones sobre bonos temáticos por formato (mercado) de emisión NO es correcta:
- a. Los bonos extranjeros son emitidos por una entidad extranjera en un mercado distinto al nacional y en la divisa de este mercado
 - b. Los eurobonos o bonos extraterritoriales son objeto de colocación simultánea en los mercados de al menos dos países de los que, al menos uno de ellos, el emisor ha de ser nacional o residente
 - c. Los eurobonos o bonos extraterritoriales a menudo no son alcanzados por la regulación nacional con la intensidad con que se ven afectados otros bonos internacionales
 - d. Yankee, samurái o matador son ejemplos de bonos extranjeros
17. Señale cuál de las siguientes afirmaciones sobre bonos temáticos por estructura de flujos NO es correcta:
- a. Si la amortización del principal es tipo bullet el total se amortiza al final de la vida del bono

- b. Si la amortización del principal sigue un esquema bull-bear el principal a amortizar podrá depender, entre otros, de un índice bursátil
 - c. Si la emisión del bono es al descuento se indica el tipo de interés que se cobrará
 - d. Los bonos perpetuos no amortizan
18. Los componentes fundamentales de los Bonos Sociales son:
- a. Uso de los Fondos, Proceso de Financiación y Selección de Proyectos, Gestión de los Fondos, Reporting.
 - b. 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.
19. El swap de divisas o *cross currency swap*:
- a. El *basis cross currency swap* es un swap en que se intercambian intereses fijos en una divisa por intereses fijos en otra
 - b. El *cross currency coupon swap* es un swap en que se intercambian intereses variables en una divisa por intereses variables de otra
 - c. El *currency swap estandar* es un swap en que se intercambian intereses fijos en una divisa por intereses variables en otra
 - d. El *currency swap estandar* es un swap en que se intercambian intereses fijos en una divisa por intereses fijos en otra
20. El tipo de cambio de contado o spot es:
- a. El precio de compra y venta de un activo pagado en divisa para las transacciones al contado.
 - b. El precio de compra y venta de una divisa para las transacciones al contado de dicha moneda.
 - c. El precio de compra y venta de una divisa para las transacciones a un plazo determinado de dicha moneda.
 - d. El tipo de interés de una divisa para las transacciones al contado de dicha moneda.
21. El tipo de cambio a plazo o forward es
- a. Es el tipo de cambio en el que un banco acuerda intercambiar una divisa por un activo una fecha futura, cuando entre en vigencia un contrato forward con un inversor.
 - b. Es el tipo de cambio en el que un banco acuerda intercambiar una divisa por otra en operaciones al contado.
 - c. Es el tipo de cambio en el que un banco acuerda intercambiar una divisa por otra en una fecha futura, cuando entre en vigencia un contrato forward con un inversor.
 - d. Es el tipo de cambio en el que un banco acuerda intercambiar una divisa por un swap sobre tipos de interés en una fecha futura.

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:
- En una curva creciente, el inversor exigirá un tipo de interés mayor cuanto mayor sea el plazo.
 - En una curva creciente, el inversor exigirá un tipo de interés menor cuanto mayor sea el plazo.
 - En una curva decreciente, el inversor exigirá un tipo de interés menor cuanto menor sea el plazo.
 - Ninguna de las anteriores
24. Indica cuales son los dos conceptos que se relacionan en la Curva de tipos a plazos.
- Relaciona los tipos de cambio y los plazos de los activos financieros.
 - Relaciona los tipos de interés y el rating de los activos financieros.
 - Relaciona los tipos de interés y la liquidez de los activos financieros.
 - Relaciona los tipos de interés y los plazos de los activos financieros.
25. Señale la opción correcta en relación a las opciones:
- En la venta de puts se obtiene una prima
 - En la venta de calls se obtiene una prima
 - Es un instrumento financiero utilizado para coberturas
 - Todas las anteriores
26. Los productos derivados son instrumentos financieros cuyo valor depende:
- De la evolución del tipo de interés.
 - De la evolución de los precios del activo subyacente.
 - De la evolución del tipo de cambio.
 - De la evolución de los precios del activo adyacente.
27. Un futuro es un contrato por el que se acuerda
- El intercambio de una cantidad concreta de activo subyacente en una fecha futura indeterminada, a un precio convenido de antemano.
 - El intercambio de una cantidad concreta de activo subyacente en una fecha futura predeterminada, a un precio convenido de antemano.
 - El intercambio de una cantidad concreta de activo subyacente en una fecha futura predeterminada, a un precio por determinar en ese momento.
 - El intercambio de una cantidad indeterminada de activo subyacente en una fecha futura predeterminada, a un precio convenido de antemano.
28. En un mercado organizado:
- La fijación de precios puede basarse o no en cotizaciones abiertas
 - Los términos de los contratos están estandarizados
 - La calidad de la cobertura es a medida
 - No se exige depósito de garantía

29. En un mercado no organizado:
- La fijación de precios se basa en cotizaciones abiertas
 - Los términos de los contratos están estandarizados
 - La calidad de la cobertura es a medida
 - Siempre se exige depósito de garantía
30. En el caso de intercambio de derivados en un mercado no organizado:
- No existe un riesgo de impago de la contraparte.
 - No existe detrás ningún regulador que vigile sus operaciones.
 - Funcionan a través de una cámara de compensación que liquida las posiciones a diario.
 - Los contratos son estandarizados, es decir, están predefinidos por los creadores de mercado.
31. En relación al riesgo de crédito, señale la afirmación incorrecta
- Es la posibilidad de sufrir una pérdida debido a un impago
 - La distribución de pérdidas es asimétrica negativa
 - La distribución de pérdidas es asimétrica positiva
 - Hay más riesgo en un préstamo consumo que en uno hipotecario
32. Indica cual de los siguientes riesgos no puede ser considerado riesgo financiero:
- Riesgo de crédito.
 - Riesgo de liquidez.
 - Riesgo reputacional.
 - Riesgo de mercado.
33. Cuando nos referimos al riesgo operativo, hacemos referencia a:
- Al riesgo que se refiere al hecho de que una de las partes de un contrato financiero no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones.
 - Al riesgo vinculado a la operativa propia del negocio.
 - Al riesgo consecuencia de la volatilidad del mercado de divisas.
 - Al riesgo inherente a operaciones transnacionales y, en particular, a las financiaciones desde un país a otro.
- 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. Indica cuál de las siguientes afirmaciones es correcta si estamos hablando de la Gestión de Activos y Pasivos:
- Conjunto de acciones encaminadas a gestionar la estructura financiera del balance de una entidad.

- b. Conjunto de acciones encaminadas a gestionar la estructura operativa del balance de una entidad.
 - c. Conjunto de acciones encaminadas a gestionar los riesgos comerciales de una entidad.
 - d. Conjunto de acciones encaminadas a gestionar la estructura de fondos propios de una entidad.
36. Indica en cuál de las siguientes situaciones se puede presentar una situación de riesgo de liquidez:
- a. Cuando se disponen de Activos que puedan realizarse o cederse fácilmente a un precio normal en caso de necesidad.
 - b. Cuando no se disponen de Activos que puedan realizarse o cederse fácilmente a un precio normal en caso de necesidad
 - c. Cuando se dispone de suficientes fuentes de financiación estable.
 - d. Cuando no se tiene dificultades de acceso a la financiación.
37. En relación a los contratos ISDA
- a. Son contratos macro de derivados
 - b. Para el mercado español existe el CMOF
 - c. Incluyen los anexos de acuerdos de colateral.
 - d. Todas las anteriores.
38. En relación a los GMRA
- a. Son contratos macro de operativa de activos
 - b. La mayoría de operaciones con repos se rigen por GMRA
 - c. Lo publica el ICMA
 - d. Todas las anteriores
39. Indica cuál de estas afirmaciones es correcta en el caso de estar hablando de la Credit Support Annex (CSA) en contratos ISDA:
- a. CSA es un documento legal que regula el respaldo crediticio (colateral) para transacciones de derivados en un acuerdo maestro de ISDA
 - b. CSA es un documento legal que regula las variaciones de precio para transacciones de derivados en acuerdo maestro de ISDA
 - c. CSA es un documento legal que regula las variaciones de plazo para transacciones de derivados en acuerdo maestro de ISDA
 - d. El ISDA es una de varias partes de un acuerdo maestro de CSA.
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. En titulaciones, 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.
42. La titulización de activos es una técnica financiera que consiste en:
- a. La transferencia pasivos financieros que proporcionan una obligación de pago a un inversor, transformando posteriormente esas obligaciones de pago, en títulos financieros emitidos en los mercados de capitales.
 - b. La transferencia de activos financieros que proporcionan liquidez inmediata a un inversor, transformando posteriormente esa liquidez en acciones emitidas en los mercados de capitales.
 - c. La transferencia de activos financieros que proporcionan derechos de crédito a un inversor, transformando posteriormente esos derechos de crédito, en títulos financieros emitidos en los mercados de capitales.
 - d. La transferencia de activos financieros que proporcionan derechos reales de prenda a un inversor, transformando posteriormente esos derechos de prenda en garantías colaterales de la operación.
43. Señale la opción incorrecta
- a. La titulización es un proceso de conversión de un activo crediticio de liquidez reducida en títulos susceptibles de negociación en mercados organizados y dotados de mayor liquidez
 - b. Es por tanto, el proceso de homogeneizar y empaquetar varios activos financieros en uno sólo de carácter fungible
 - c. Permiten un doble recurso: sus tenedores tienen recurso pleno sobre el emisor y, de manera preferente, sobre la cartera de activos en garantía
 - d. A y B son correctas
44. Indica cuál de los siguientes agentes se corresponde con la entidad que mantenía en balance los activos que se venderán a un vehículo especial de titulización o cuyo riesgo se transferirá mediante la titulización:
- a. Administrador (Servicer)
 - b. Vehículo o entidad especial de titulización (SPV o SPE)
 - c. Originador
 - d. Proveedores de liquidez (Liquidity providers)
45. 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
46. Señale cuál de las siguientes opciones es correcta:
- a. El balance reservado se estructura por carteras, como inversión a vencimiento
 - b. El balance público se estructura por instrumentos, como crédito a la clientela
 - c. A y B son correctas
 - d. A y B son falsas

47. La regulación aplicable a entidades de crédito en cuanto a Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros es:
- La Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre.
 - La Circular 2/2005 del Banco de España, de 25 de febrero
 - La Circular 2/2007 del Banco de España, de 26 de enero
 - Ninguna de las anteriores
48. En referencia la contabilización de los Activos Financieros, la NIFF 9 introduce un nuevo enfoque en la clasificación de estos, basándose en dos criterios, señálos:
- Los plazos de vencimiento de los activos y el modelo de negocio de la entidad.
 - Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el rating de solvencia de los activos.
 - Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio de la entidad.
 - El spread sobre los tipos de la deuda de los activos y el rating de solvencia de la entidad
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?
- 2.101,89€
 - 2.431,01€
 - 2.105,00€
 - 2.105,10€
50. ¿Cuántos años se necesita en doblar una inversión de 2.023€? El tipo de interés compuesto a aplicar es el 5% anual.
- 14,2 años. Este resultado depende del nominal de la inversión
 - 14,2 años. Este resultado no depende del nominal de la inversión
 - 20 años. Este resultado depende del nominal de la inversión
 - 20 años. Este resultado no depende del nominal de la inversión
51. Cuando en el cálculo financiero, los intereses se añaden al principal, y por tanto dichos intereses también generan más intereses, estaremos hablando de:
- Interés creciente
 - Interés simple
 - Interés compuesto
 - Interés de reinversión
52. ¿Cuál de las siguientes cuestiones provoca una disminución en el PNB?
- Una disminución de las rentas de los trabajadores extranjeros en España.
 - El descenso de beneficios de una empresa extranjera en España
 - La caída de beneficios de una empresa nacional en el extranjero
 - Una disminución de las rentas en el extranjero de los trabajadores españoles

53. La producción total de bienes y servicios en términos reales, en un período determinado:
- Se reduce si el crecimiento de la producción en términos nominales supera la tasa de inflación.
 - Depende del nivel de producción de las empresas
 - Se disminuye con el nivel de empleo
 - Todas de las anteriores
54. Indica cuál de las siguientes es una definición correcta de PIB real
- Valor a precios de mercado, de la producción de bienes, servicios, ahorro e inversión producidos en un país durante un determinado periodo de tiempo.
 - Valor a precios constantes, de la producción de bienes, servicios, ahorro e inversión producidos en un país durante un determinado periodo de tiempo.
 - Valor a precios de mercado, de la producción de bienes y servicios finales producidos en un país durante un determinado periodo de tiempo.
 - Valor a precios constantes, de la producción de bienes y servicios finales producidos en un país durante un determinado periodo de tiempo.
55. La oferta de dinero en el sistema se compone de:
- Efectivo
 - Efectivo más depósitos
 - Efectivo más depósitos de más de 100.000€
 - Ninguna de las anteriores
56. El M1 se corresponde con:
- M0 y dinero en cuentas corrientes
 - Dinero en cuentas corrientes
 - Dinero en cuentas corrientes y depósitos en moneda extranjera
 - Ninguna de las anteriores
57. Indica cual de las siguientes es la función principal del Sistema Financiero
- Captar el excedente de los ahorradores (unidades económicas de gasto con déficit) y dirigirlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades económicas de gasto con superávit)
 - Captar el excedente de los inversores (unidades económicas de gasto de inversión) y dirigirlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades económicas de préstamo)
 - Captar la inversión excedente de los ahorradores (unidades económicas de gasto de inversión) y dirigirlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades económicas de préstamo)
 - Captar el excedente de los ahorradores (unidades económicas de gasto con superávit) y dirigirlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades económicas de gasto con déficit)
58. En relación con el saldo presupuestario:
- Si $(G+TR) < T$, presentará superávit
 - Si $(G+TR) < T$, presentará déficit
 - Si $(G+T) > TR$, presentará déficit
 - Si $(T+TR) > G$, presentará superávit

59. Un descenso de los tipos de interés
- Genera inflación
 - Ralentiza el “ritmo” de la economía
 - Es una medida de política monetaria
 - Ninguna de las anteriores
60. Básicamente la restricción presupuestaria del sector público significa que
- El valor presente de los bienes y servicios que adquiera debe ser mayor o igual que su riqueza inicial más el valor presente de lo que recaude en concepto de impuestos.
 - El valor presente de los bienes y servicios que adquiera debe ser menor o igual que su riqueza inicial menos el valor presente de lo que recaude en concepto de impuestos.
 - El valor presente de los bienes y servicios que adquiera debe ser menor o igual que su riqueza inicial más el valor presente de lo que recaude en concepto de impuestos.
 - El valor presente de los bienes y servicios que adquiera debe ser menor o igual que su riqueza inicial más el valor presente de lo que recaude en concepto de intereses de la deuda.