

LOS RIESGOS, CARACTERÍSTICAS Y LEGISLACIÓN APLICABLE A LOS SERVICIOS FINANCIEROS O PRODUCTOS.

1) De las siguientes alternativas, ¿Cuál NO corresponde a una ventaja para invertir en fondos mutuos?

- A. La diversificación de las inversiones del fondo mutuo disminuye el riesgo.
- B. Rápida liquidez para el inversionista.
- C. Administración profesional de los recursos.
- D. Todos los fondos mutuos aseguran el capital invertido.

2) Los instrumentos de deuda son:

- A. Instrumentos financieros con flujos de pagos futuros preestablecidos
- B. Instrumentos financieros con flujos de pagos reajustables.
- C. Instrumentos financieros con flujos a perpetuidad.
- D. Instrumentos financieros con flujos de pagos indeterminados.

3) Una de las principales características de los mercados de derivados bursátiles es que:

- A. Transan forwards
- B. Son estandarizados
- C. Transan swaps
- D. Son muy rentables

4) El ahorro obligatorio correspondiente al sistema de pensiones de vejez, invalidez y sobrevivencia es administrado por:

- A. La Superintendencia de Pensiones
- B. El Ministerio del Trabajo
- C. Las Administradoras de Fondos de Pensiones.
- D. Las Administradoras de Fondos de Cesantía.

5) De las siguientes aseveraciones, ¿cuál representa el concepto de valor par de un instrumento de renta fija en el mercado local?

- A. Corresponde al valor del capital no amortizado del instrumento incluidos los correspondientes intereses devengados y no pagados.
- B. Corresponde al valor del capital no amortizado del instrumento.
- C. Corresponde al valor presente de los cupones (capital e intereses) pendientes de pago descontados a la tasa de mercado del instrumento.
- D. Corresponde al valor del capital que se ha amortizado.

6) Una operación de venta con compromiso de retrocompra, es una operación en la cual, el intermediario de valores:

- A. Vende a su cliente determinados valores de oferta pública, efectuando simultáneamente y con el mismo cliente, un compromiso de compra por los valores enajenados.
- B. Se compromete ante un emisor de un determinado instrumento de oferta pública a ofrecer vender dicho instrumento en el mercado, a un precio acordado entre las partes, comprometiéndose simultáneamente ante dicho emisor a adquirir para su cartera propia dicho instrumento en caso de que exista demanda de mercado a dicho precio.
- C. Promete vender al cliente, y éste a su vez, le promete comprar determinados valores de oferta pública, acordando ambas partes la fecha en que se ha de realizar la compraventa y el precio a pagar en dicha operación.
- D. Vende a su cliente determinados valores de oferta pública, efectuando simultáneamente, pero con un cliente distinto, un compromiso de compra por los valores enajenados.

7) Los instrumentos de intermediación financiera son emitidos por diversas entidades con el objetivo de:

- A. Atraer nuevos accionistas.
- B. Conseguir financiamiento de corto plazo.
- C. Inyectar dinero a la economía.
- D. Conseguir financiamiento de largo plazo.

8) El plazo de liquidación de las transacciones de acciones realizadas bajo la condición de liquidación contado normal, es el :

- A. Segundo día hábil bursátil siguiente, después de efectuadas.
- B. Día hábil bursátil siguiente, después de efectuadas.
- C. Día de su vencimiento, acordado en la transacción.
- D. Tercer día hábil bursátil siguiente, después de efectuadas.

9) La cuenta de "mandante individual" en el DCV permite que:

- A. El corredor tenga en forma separada la custodia de cuenta propia y la de terceros.
- B. El cliente instruya al DCV para mover la custodia.
- C. El corredor pueda prestar los valores de cliente.
- D. El cliente reciba información directamente del DCV.

10) De la lista siguiente ¿Cuál NO es un instrumento de intermediación financiera?

- A. Pagaré descontable del Banco Central de Chile (PDBC) a 90 días
- B. Depósito a plazo fijo a 30 días
- C. Efecto de Comercio a 180 días
- D. Bono en UF del Banco Central de Chile (BCU) a 5 años

11) Un cliente suyo, exportador, espera recibir un flujo en dólares en tres meses más, producto de una venta a EEUU. Para disminuir el riesgo de moneda, usted le recomendaría que tome un contrato de:

- A. Venta de dólares forward a un mes.
- B. Compra de UF forward a tres meses.
- C. Venta de dólares forward a tres meses.
- D. Compra de dólares forward a tres meses.

12) ¿Cómo interpretaría usted que un bono emitido a la par en enero del 2015 a un interés de UF + 4% anual, hoy se valore a un 102% de su valor par?

- A. Que la tasa de descuento (mercado) del bono es inferior al 4% real anual.
- B. Que la tasa de descuento (mercado) del bono es superior al 4% real anual.
- C. Que la tasa de descuento (mercado) del bono es igual al 4% real anual.
- D. Que pagó cupones con interés y reajuste.

13) ¿En cuál de las siguientes situaciones, un intermediario de valores está expuesto a riesgo de crédito?

- A. Compra \$10 millones en acciones de una compañía.
- B. Tiene un pasivo contingente de \$5 millones debido a un juicio entablado por un cliente.
- C. Tener posiciones de cliente en derivados sin garantía.
- D. Adquiere una plataforma computacional para efectuar la clasificación de sus clientes minoristas

14) En la fecha de vencimiento de un contrato forward, liquidable por compensación:

- A. La posición compradora tiene que entregar el activo.
- B. La posición vendedora tiene que hacer un pago en efectivo.
- C. No es necesario hacer ningún pago.
- D. Una parte debe hacer un pago en efectivo a la otra.

15) Un inversionista desea invertir en Fondos Mutuos diversificados globalmente en mercados emergentes. La Administradora General de Fondos cuenta con los siguientes fondos mutuos:

Fondo 1 cuyo benchmark es el MEXBOL INDEX; Fondo 2 cuyo benchmark es el BOVESPA INDEX; Fondo 3 cuyo benchmark es el Merval INDEX y Fondo 4 cuyo benchmark es el MSCI EMERGING MARKET INDEX. El inversionista debiera elegir para cumplir con su expectativa de inversión el fondo con el benchmark:

- A. MEXBOL INDEX.
- B. BOVESPA INDEX.
- C. Merval INDEX.
- D. MSCI EMERGING MARKETS INDEX.

16) Un inversionista tiene la posibilidad de comprar 2 bonos que le rentan el mismo retorno (10%) y pertenecen a la misma industria. La compañía que emite el bono A, posee pasivos por \$100, patrimonio por \$200 y activos totales de \$300. Los datos para la compañía que emite el bono B son, pasivos por \$400, patrimonio por \$200 y activos totales de \$600. Tomando en cuenta ratios de apalancamiento (leverage), determine ¿cuál emisor tiene menor riesgo de crédito?

- A. Bono A, Deuda/Patrimonio = 50% ; Deuda/Activos = 33%.
- B. Bono B, Deuda/Patrimonio = 200% ; Deuda/Activos = 67%.
- C. Bono A, Deuda/Patrimonio = 100% ; Deuda/Activos = 33%.
- D. Bono B, Deuda/Patrimonio = 50% ; Deuda/Activos = 3%.

17) Usted tiene como objetivo maximizar el valor de su portafolio de instrumentos de renta fija. A partir de su propio análisis, usted considera que existe una alta probabilidad de un alza en las tasas de interés de mercado. ¿Qué decisión debería tomar?:

- A. Aumentar la proporción de renta variable en el portafolio.
- B. Disminuir la duración del portafolio.
- C. Aumentar la duración del portafolio.
- D. Invertir en instrumentos de renta fija de largo plazo.

RESPUESTAS CORRECTAS

- 1.- D
- 2.- A
- 3.- B
- 4.- C
- 5.- A
- 6.- A
- 7.- B
- 8.- A
- 9.- D
- 10.- D
- 11.- C
- 12.- A
- 13.- C
- 14.- D
- 15.- D
- 16.- A
- 17.- B