



**CONVOCATORIA DE OFERTA DE EMPLEO PÚBLICO 2018
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL**

EXAMEN PERFIL ANÁLISIS DE CRÉDITO

Madrid, a 29 de junio de 2019

1. ¿Cuál es la circular actual del Banco de España sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros?
 - a. La Circular 4/2004 del Banco de España sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros se aprobó con el objeto de modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea (UE) de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE).
 - b. **La Circular 4/2017 da continuidad a la estrategia del Banco de España de mantener la compatibilidad del régimen contable de las entidades de crédito españolas con los principios y criterios establecidos por las NIIF-UE.**
 - c. La Circular 4/2005 del Banco de España sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros se aprobó con el objeto de modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea (UE) de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE).
 - d. La Circular 4/2018 da continuidad a la estrategia del Banco de España de mantener la compatibilidad del régimen contable de las entidades de crédito españolas con los principios y criterios establecidos por las NIIF-UE.

2. De acuerdo con la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, ¿cuál de las siguientes NO es entidad de crédito?
 - a. El Instituto de Crédito Oficial
 - b. **Los establecimientos financieros de crédito**
 - c. Las cajas de ahorro
 - d. Las cooperativas de crédito

3. Los Fondos propios no incluyen:
 - a. Capital: incluirá el importe del capital emitido y suscrito desembolsado o exigido a los socios o accionistas y las aportaciones al fondo de dotación realizadas por los fundadores de las cajas de ahorros.
 - b. Prima de emisión: incluirá el importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
 - c. **Inmuebles.**
 - d. Ganancias acumuladas

4. Ordene de mayor a menor capacidad de absorción de pérdidas los siguientes instrumentos en la conformación del capital regulatorio
 - a. Bonos convertibles contingentes, reservas, deuda subordinada
 - b. Deuda senior, deuda subordinada, reservas, bonos convertibles contingentes
 - c. **Reservas, bonos convertibles contingentes, deuda subordinada**
 - d. Reservas, deuda subordinada, participaciones preferentes

5. Indique la respuesta incorrecta respecto de la categoría «intereses minoritarios [participaciones no dominantes]»:
- Sólo figurará en el balance consolidado, recogerá el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuido a los socios externos del grupo (es decir, el importe que no se ha atribuido, directa o indirectamente, a los propietarios de la entidad dominante), incluido el importe, en la parte que les corresponda, del resultado del ejercicio.
 - Incluye otro resultado global acumulado: incluye los importes atribuidos a los socios externos, netos del efecto fiscal, de pérdidas y ganancias acumuladas directamente en el patrimonio neto a través del estado de ingresos y gastos reconocidos.
 - Incluye otras partidas: recoge el resto del patrimonio neto atribuido a los socios externos del grupo, incluido el resultado del ejercicio atribuible a estos.
 - Incluye la prima de emisión: incluirá el importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.**
6. Los ingresos y gastos se presentarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, agrupados según su naturaleza, en las siguientes partidas, entre otras. Indicar la respuesta incorrecta:
- Ingresos por dividendos
 - Gastos por comisiones
 - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas: incluirá el importe de las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros mantenidos para negociar, excepto las imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo.
 - Saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del Tesoro a corto plazo.**
7. Los ingresos y gastos se presentarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, agrupados según su naturaleza, en las siguientes partidas, entre otras. Indicar la respuesta incorrecta:
- Gastos de personal: comprenderá todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en acciones y los gastos que se incorporen al valor de los activos. Los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social por personal enfermo se deducirán de los gastos de personal.
 - Otros gastos de administración: recogerá los demás gastos de administración del ejercicio, incluidos los costes para la entidad como arrendataria
 - Las variaciones realizadas directamente en el patrimonio neto por aumentos y reducciones de capital, fondo de dotación u otros instrumentos de patrimonio neto (incluidos los gastos en que se**

incurre por dichas operaciones), distribución de dividendos o remuneraciones a los socios, compraventa de acciones propias.

- d. Amortización: recogerá la amortización realizada en el ejercicio de los activos tangibles, excepto los correspondientes a la obra social, y de los activos intangibles que sean amortizables.
8. Respecto de la evaluación, seguimiento y control del riesgo de crédito según el anejo 9 de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, las entidades deberán contar con políticas para la evaluación, seguimiento y control del riesgo de crédito, que exijan:
- El máximo cuidado y diligencia en el estudio y evaluación rigurosa del riesgo de crédito de las operaciones, solo en el momento de su concesión, sino también durante su vigencia.
 - Disponer de bases de datos sobre las operaciones que les permitan la adecuada evaluación, seguimiento y control del riesgo de crédito, así como la preparación de informes y otra documentación oportuna y completa tanto para la gestión como para informar a terceros o atender a las peticiones del supervisor.**
 - La reclasificación y correspondiente cobertura de las operaciones tan pronto se aprecie la existencia de una situación normal del riesgo de crédito.
 - No es preciso una adecuada línea de comunicación al Consejo de Administración.
9. En relación a la tasación de activos adjudicados prevista en el Anejo IX de la Circular 4/2017 de Banco de España, señale la respuesta correcta
- La sociedad tasadora de los activos debe responder de los criterios de idoneidad y capacitación técnica, pudiendo o no estar dentro del perímetro del grupo bancario
 - La tasación de aquellos activos que no alcancen los 250.000€ puede seguir modelos automáticos desde el momento de la adjudicación
 - Los activos cuyo valor supere los 250.000€ deberán, en todo caso, someterse a valoración individual completa con periodicidad anual**
 - Las sociedades tasadoras no podrán basar sus estimaciones en procedimientos automáticos
10. Indique la respuesta correcta:
- La medida central del riesgo de crédito es el rating (lo llamaremos rating externo) que juzgan las grandes agencias de rating basándose en diversa información de los emisores de deuda
 - Otra medida del riesgo de crédito es el scoring (lo llamaremos rating interno), desarrollado con metodología interna de cada entidad de acuerdo con su experiencia
 - Otra medida del riesgo de crédito es el scoring (lo llamaremos rating externo), desarrollado con metodología interna de cada entidad de acuerdo con su experiencia
 - Son correctas a y b**

11. En una emisión de bonos la calificación “CCC” puede ser atribuida por:
- Moody’s para deudores vulnerables a largo plazo.
 - Fitch para deudores vulnerables a corto plazo.
 - S&P para deudores vulnerables a largo plazo.**
 - S&P para deudores vulnerables a corto plazo.
12. Por riesgo-país se entiende el riesgo que concurre en las operaciones con titulares residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual, o riesgo de insolvencia. El riesgo-país no comprende:
- El riesgo soberano
 - El riesgo de transferencia
 - Los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional
 - El riesgo operacional**
13. ¿A efectos del Anejo IX de la Circular 4/2017 cuál de las siguientes operaciones NO tiene riesgo apreciable?
- Un préstamo hipotecario concedido a un ciudadano alemán
 - Un préstamo al consumo concedido a una pyme residente en Francia
 - Un préstamo concedido a la Administración Pública estonia**
 - Ninguna de las anteriores tiene riesgo apreciable
14. Conforme al PGC las Cuentas Anuales de una empresa no financiera comprenden:
- Balance, cuenta de resultados, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria. No obstante, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo no serán obligatorios para las empresas que puedan formular balance y memoria abreviados.**
 - Balance, cuenta de resultados, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria.
 - Balance, estado de flujos de efectivo, estado de variación del patrimonio neto y memoria.
 - Cuenta de resultados, estado de flujos de efectivo, estado de variación del patrimonio neto y memoria.
15. En el Estado de Flujos de Efectivo, entre los ajustes al resultado, se incluyen los siguientes:
- Suma de la dotación a la amortización.
 - Resta de los ingresos financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - Suma de los gastos financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - Todos los anteriores.**

16. El Fondo de Maniobra...
- Será siempre positivo en una empresa solvente
 - No tiene que ver con la liquidez
 - Es la parte del activo circulante financiada con recursos permanentes (neto y exigible a largo plazo)**
 - Ninguna de las respuestas anteriores es correcta
17. ¿Cuál de los siguientes Estados Financieros permite conocer la rentabilidad de una compañía?
- Cuenta de resultados**
 - Balance de situación
 - Estado de flujos de efectivo
 - Estado de cambios en patrimonio neto
18. Dentro del balance de la empresa no financiera, el activo corriente no comprenderá:
- Los activos vinculados al ciclo normal de explotación que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso del mismo. Con carácter general, el ciclo normal de explotación no excederá de un año.
 - Aquellos activos, diferentes de los citados en el inciso anterior, cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo, es decir, en el plazo máximo de un año, contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.
 - Los activos financieros clasificados como mantenidos para negociar, excepto los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea inferior a un año**
 - El efectivo y otros activos líquidos equivalentes, cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiados o usados para cancelar un pasivo al menos dentro del año siguiente a la fecha de cierre del ejercicio.
19. Indique la respuesta correcta respecto del ratio ROE
- Beneficio operativo / total activo
 - Beneficio neto / total activo
 - Beneficio neto / fondos propios**
 - Beneficio operativo / fondos propios
20. ¿Qué nos indica el ratio precio/cash flow por acción?
- El número de veces que la generación de caja está incluida en el precio de la acción.
 - El tiempo que se tarda en recuperar la inversión realizada via generación de cash flow
 - Beneficio operativo / fondos propios
 - Son correctas a y b**
21. En relación al Periodo Medio de Maduración, señale la correcta:
- Un PMM alto implica mayor rotación y menor coste de financiación
 - Un PMM alto implico menor rotación y mayor coste de financiación**
 - Un PMM bajo implica mayor rotación y mayor coste de financiación

- d. Un PMM bajo implica menor rotación y menor coste de financiación
22. Respecto del apalancamiento en una empresa, indique la respuesta correcta:
- El apalancamiento indica el uso de costes variables con el propósito de amplificar los resultados de la empresa.
 - El apalancamiento operativo indica la medida en que la empresa utiliza los activos fijos (planta y equipo).
 - El apalancamiento financiero indica la medida en que la empresa utiliza deuda en su estructura de capital.
 - Son correctas b y c.**
23. Respecto de los costes de insolvencia financiera, indique la respuesta correcta:
- La empresa apalancada financieramente tiene más probabilidad de quebrar que la que no está apalancada.**
 - Para niveles bajos de endeudamiento, la posibilidad de quiebra es alta
 - A partir de un cierto valor de la ratio de endeudamiento, la posibilidad de quiebra disminuye a una tasa creciente.
 - En caso de quiebra, los accionistas reciben más dinero que los bonistas senior.
24. ¿Es la CIRBE un fichero de morosos?
- Sí, facilita información sobre si el usuario ha impagado sus préstamos
 - Sí, pero solo cuando han transcurrido 90 días de impago
 - Sí, pero solo cuando han transcurrido 90 días de impago y se recaba autorización de Banco de España
 - No**
25. En relación al estudio de la viabilidad de un proyecto estimando el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR)
- El VAN es una medida de valor relativo
 - El VAN considera que los flujos de caja se reinvierten a la misma tasa de rendimiento (k)**
 - La aceptación de un proyecto en base a la TIR se hará depender de que sea mayor que cero
 - Si la tasa de rendimiento (k) es mayor que la TIR se debe aceptar la inversión
26. De acuerdo a los datos que se presentan en la siguiente tabla, calcule el VAN del proyecto

Período	0	1	2
Flujo Caja	-1000	1500	2300
Tasa de descuento (k)	10%		

- VAN= 2.264,46€**
- VAN= 2.250,28€
- VAN= 2.232,14€
- VAN= 2.800€

27. De acuerdo a los datos que se presentan en la siguiente tabla, calcule la TIR del proyecto

Período	0	1	2
Flujo Caja	-1000	1500	2300
Tasa de descuento (k)	10%		

- a. TIR= -21%
- b. TIR= 132%
- c. TIR= 18%
- d. **TIR= 144%**

28. Un empresario se ha endeudado en 3.000.000 € a tipo variable (Euribor) a 3 meses pagadero trimestralmente, y se quiere cubrir de una subida en los tipos dentro de 3 meses. ¿Qué operación realizará en FRA?, sabiendo que las cotizaciones de los FRAs son las siguientes:

FRA 3/6:	2,305%
FRA 6/9:	2,302%
FRA 9/12:	2,151%

- a. **Deberá comprar FRA (3/6) que cotiza al 2,305%**
- b. Deberá vender FRA (3/6) que cotiza al 3%
- c. No deberá hacer nada deberá FRA (3/6) que cotiza al 3%
- d. Deberá vender FRA (9/12) que cotiza al 2,151%

29. Un tipo de interés para operaciones al contado a tres años es del 6% y a dos años del 5%. En el mismo momento, el tipo de interés implícito (*forward*) para una operación a un año a realizar dentro de tres, se sitúa en el 4%. ¿Cuál es el tipo de interés al contado para una operación a cuatro años?

- a. 5,67%
- b. 5,73%
- c. **5,49%**
- d. Ninguna es correcta

30. Una empresa de electrodomésticos necesita adquirir maquinaria para la construcción de frigoríficos. Esta maquinaria suele quedarse obsoleta en 5 años, por lo que la empresa no está interesada en la compra de las mismas, sino en su utilización. ¿Cuál es el mejor producto financiero que mejor se adapta a las necesidades de la empresa?

- a. Un préstamo hipotecario por el importe del coste total de la maquinaria.
- b. Un crédito hipotecario para que el cliente compre la maquinaria a plazo.
- c. **Un leasing mobiliario sobre las máquinas.**
- d. Un préstamo personal para la compra de las máquinas

31. Indique la respuesta correcta respecto de las cláusulas más habituales en la financiación a corporaciones:
- Cláusula negative pledge es una cláusula “de no hacer” o “de abstención”. La misma impide al prestatario otorgar garantías a terceros sin ofrecérselas también a los bancos sindicados.
 - Cláusula pari passu (“con igual paso”) impide que el prestatario ofrezca a terceros unas mejores condiciones que las aplicables al préstamo sindicado. Trata de evitar el otorgamiento a terceros de mayores garantías o derechos para cobrar sus créditos en perjuicio de aquel.
 - Cláusula negative pledge es una cláusula “de no hacer” o “de abstención”. impide que el prestatario ofrezca a terceros unas mejores condiciones que las aplicables al préstamo sindicado.
 - Son correctas a y b**
32. Además de las cláusulas negative pledge y pari passu, los bancos participantes en los créditos suelen imponer otras obligaciones. A título de mero ejemplo en encontramos las siguientes excepto una:
- Mantener unos determinados ratios financieros, debiendo suministrar periódicamente documentación contable.
 - Aceptar la compensación de deuda con otros productos que el prestatario tenga en las mismas entidades.
 - Destinar los fondos prestados a un determinado y concreto fin sin que pueda destinarlos a otra necesidad.
 - Rechazar la resolución en caso de que se produzcan determinadas circunstancias que evidencien la imposibilidad de afrontar pagos.**
33. Que es el *payback* de la deuda:
- Es el plazo de recuperación: es un criterio para evaluar inversiones que se define como el periodo de tiempo requerido para recuperar el capital inicial de una inversión. Es un método estático para la evaluación de inversiones.**
 - Es el plazo de la inversión: es un criterio para evaluar inversiones que se define como el periodo de tiempo requerido para recuperar el capital inicial de una inversión. Es un método estático para la evaluación de inversiones.
 - Es el plazo de recuperación: es un criterio para evaluar inversiones que se define como el periodo de tiempo requerido para recuperar el capital inicial de una inversión. Es un método dinámico para la evaluación de inversiones.
 - Son correctas b y c
34. La tasa de descuento que suele utilizarse en la valoración por descuento de flujos de caja de empresas no financieras es
- WACC**
 - COE
 - ROE
 - ROA

35. Las principales características de un Project finance son:

- I. Se constituye una sociedad separada para realizar el proyecto, que en la literatura actual recibe el nombre de Sociedad con Propósitos Específicos (Special Purpose Vehicle, SPV).
- II. El gestor o promotor del proyecto puede aportar una gran parte del capital de la sociedad (incluso en terrenos), vinculando así la financiación del proyecto a su gestión.
- III. La sociedad del proyecto celebra contratos integrales con los distintos participantes: el constructor, proveedor, cliente y la entidad financiera, entre otros.
- IV. La sociedad del proyecto opera con un alto nivel (ratio) de endeudamiento sobre recursos propios, de modo que los prestamistas tienen limitadas posibilidades de reclamación en caso de impago.
- V. La exigencia en los contratos de garantías permite al fin que el proyecto sea rentable, y por tanto que puede satisfacer todos los intereses de los participantes. Además, estas exigencias son mayores en la fase inicial del proyecto (diseño y construcción). Esto es así debido a que los gastos localizados en esta fase son muy elevados y no hay ingresos. Como contrapartidas, es generalizado tomar en garantía (pignorar) los contratos de construcción de las máquinas y el propio de compraventa de la energía, entre otros.
- VI. Creación de un fondo de reserva, constituido a partir de los excedentes en los flujos de caja que permiten cubrir las posibles contingencias negativas durante la vida del proyecto.
- VII. Es el propio prestamista quien presta al proyecto

Indique la combinación correcta:

- a. I, II, IV y VII
- b. I, II, III, IV, V y VI**
- c. II, III, V, VI y VII
- d. II, III y VII

36. ¿Cuál de las siguientes NO es una ventaja del *Project finance* para su promotor?

- a. Permite acotar los riesgos del promotor sin afectar a otros proyectos
- b. Permite la consolidación contable de la deuda**
- c. Permite recibir financiación cerrada y a largo plazo
- d. En grandes concesiones facilita el acceso a financiación privada

37.Cuál de las siguientes es una obligación recogida habitualmente en los *covenants* del *Project Finance*

- a. Obligaciones de hacer
- b. Obligaciones de no hacer
- c. Obligaciones financieras
- d. Todas las anteriores**

38. Cuál de las siguientes afirmaciones en relación a la naturaleza financiera del *Project Finance* es correcta

- a. Por lo general, su objeto es la financiación de operaciones a particulares especialmente, en países en vías de desarrollo económico o con acceso restringido al crédito
- b. La sociedad del proyecto es una SPV que opera con bajas ratios de endeudamiento
- c. **Por la tipología de proyectos financiados a menudo se complementa con la financiación otorgada por bancos de desarrollo como el Banco Europeo de Inversiones (BEI) o el Banco Interamericano de Desarrollo (BID)**
- d. La estructura e incentivos de los agentes participantes en el *Project finance* sigue el esquema de los préstamos sindicados

39. El diseño de la Estructura Financiera debe incluir entre otros:

- I. Análisis de las Necesidades de Inversión.
- II. Determinación de los Flujos de Caja Operativos
- III. Determinación de la Estructura de Financiación.
- IV. Política de Dividendos.
- V. Estudio de coherencia de la Estructura Financiera (Hipótesis).
- VI. Consideración de varios escenarios (Sensibilidad)
- VII. Consideración un sólo escenario

Indique la combinación incorrecta:

- a. I, II y IV
- b. II, V y VI
- c. V y VI
- d. **I, II, III, IV, VI y VII**

40. Señale la opción correcta en relación a los Principio de Ecuador

- a. **Son de aplicación en todos los países y en todos los sectores económicos**
- b. Se aplica a Servicios de Asesoramiento Financiero de Proyectos, cuando los costes totales de capital del Proyecto asciendan a 20 millones de USD o más
- c. Se aplica a Financiación de Proyectos, cuando los costes totales de capital del Proyecto sean de 20 millones de USD o más.
- d. Todas las anteriores

41. ¿Cómo puede un exportador cubrirse de un riesgo comercial y/o político?

- I. Cobrar por anticipado: cobro total o parcial antes del envío de la mercancía.
- II. Cobertura a través de medio de pago: remesas documentarias y créditos documentarios o cobertura a través de entidades financieras: avales o garantías bancarias.
- III. Cobertura mediante productos financieros: factoring sin recurso, forfaiting.

- IV. Crédito oficial a la exportación: apoyo del estado que garantiza el cobro de las operaciones a través de CESCE y la financiación a través del ICO.
- V. A través de la contratación de un seguro de vida

Indique la combinación correcta:

- a. I,II y V
- b. I, II, III y IV**
- c. II y V
- d. III y V

42. El artículo 4.º de la Ley Orgánica del Tribunal de Cuentas establece que integran el sector público:

- I. La Administración del Estado,
- II. Las Comunidades Autónomas.
- III. Las Corporaciones Locales.
- IV. Las Entidades Gestoras de la Seguridad Social.
- V. Los Organismos Autónomos.
- VI. Las Sociedades estatales y demás Empresas públicas
- VII. Las cooperativas
- VIII. Las ONGs

Indique la combinación correcta:

- a. I, II, VII y VIII
- b. V, VI, VII y VIII
- c. I, II, III, IV, V y VI**
- d. V, VII y VIII

43. El Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea establece mantener el nivel de endeudamiento público sobre PIB por debajo del:

- a. 50%
- b. 60%**
- c. 80%
- d. 100%

44. Sea una empresa con los siguientes datos:

Margen operativo	8250
Amortizaciones	3550
Inversiones en Activo Fijo	1100
Incremento de inversin de Activo Circulante	425

Suponiendo que el tipo impositivo es del 35%, el tipo de interés de un activo sin riesgo es el 1.5%, que la rentabilidad de mercado es del 7.5%, que la beta del activo es de 1.1, ¿Cuál es el cash flow libre de la empresa?

- a. 7.434,50
- b. 7.387,50**

- c. 8.043,43
- d. 8.034,54

45. Sea una empresa con los siguientes datos:

Margen operativo	8250
Amortizaciones	3550
Inversiones en Activo Fijo	1100
Incremento de inversin de Activo Circulante	425

Suponiendo que el tipo impositivo es del 35%, el tipo de interés de un activo sin riesgo es el 1.5%, que la rentabilidad de mercado es del 7.5%, que la beta del activo es de 1.1,

¿Cuál es el coste de capital de la empresa?

- a. 9,5%
- b. 2,4%
- c. **8,1%**
- d. 6%

46. Los términos susceptibles de reestructurar en una deuda son, entre otros:

- a. El importe de la deuda
- b. El tipo de interés.
- c. Método de amortización de la deuda.
- d. **Son correctas a, b y c**

47. Son cláusulas habituales en los procesos de refinanciación de la deuda las siguientes, excepto:

- a. Estructuración de la deuda (sindicación/club deal)
- b. **Eliminación de las garantías reales y personales**
- c. Nuevas condiciones financieras (márgenes y comisiones) Nuevos plazos de vencimiento y amortización de principal e intereses
- d. Nuevas obligaciones de hacer y no hacer (información financiera, cumplimiento de ratios, negative pledge, cross default, cash sweep, distribuciones, cambio de control, etc.)

48. Una operación renegociada es:

- a. **Una operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras.**
- b. Una operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras.
- c. Una operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo.
- d. Una operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del

titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda

49. Una operación reestructurada es:

- a. Una operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras.
- b. Una operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras.
- c. Una operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo.
- d. **Una operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda**

50. Las garantías en operaciones de financiación se dividen en:

- a. Garantías reales
- b. Garantías personales
- c. Garantías especiales
- d. **Son correctas a y b**

51. La garantía bancaria formulada como pignoración o prenda, no puede ser:

- a. Física: existencias, mobiliario, maquinaria, etc.
- b. Derechos: cantidades en cuentas corrientes, acciones, bonos, fondos de inversión, etc.
- c. **Personal**
- d. Son correctas a y b

52. Suponga un préstamo hipotecario con un importe de 200.000€, con un valor original de la garantía de 250.000€ y que en la última tasación se ha valorado en 180.000€

- a. La ratio *Loan to value* se ha incrementado por lo tanto hay una mejora en la severidad de la operación
- b. La ratio *Loan to value* ha caído por lo tanto hay un deterioro en la severidad de la operación
- c. La ratio *Loan to value* es del 90%
- d. **La ratio *Loan to value* es del 111%**

53. Respecto del capital social de las sociedades, indique la respuesta correcta:

- a. El capital de la sociedad de responsabilidad limitada no podrá ser inferior a tres mil euros y se expresará precisamente en esa moneda.

- b. El capital social de la sociedad anónima no podrá ser inferior a sesenta mil euros y se expresará precisamente en esa moneda.
- c. El capital de la sociedad de responsabilidad limitada no podrá ser inferior a diez mil euros y se expresará precisamente en esa moneda.
- d. Son correctas a y b**

54. En relación con el importe de la reserva legal que debe dotar cada año una sociedad, es incorrecta la afirmación de que:

- a. En todo caso, una cifra igual al diez por ciento del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que esta alcance, al menos, el veinte por ciento del capital social.
- b. La reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.
- c. En todo caso, una cifra igual al veinte por ciento del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que esta alcance, al menos, el cuarenta por ciento del capital social.**
- d. Son correctas a y b

55. El deudor deberá solicitar la declaración de concurso:

- a. Dentro de los tres meses siguientes a la fecha en que hubiese conocido o debido conocer su estado de insolvencia.
- b. Dentro de los cuatro meses siguientes a la fecha en que hubiese conocido o debido conocer su estado de insolvencia.
- c. Dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que hubiese conocido o debido conocer su estado de insolvencia.**
- d. Dentro del mes siguiente a la fecha en que hubiese conocido o debido conocer su estado de insolvencia

56. Una persona dispone de una vivienda en propiedad y por razones de trabajo, dentro de 6 meses tendrá que mudarse hasta final de año a otra ciudad. En ese periodo decide alquilar su casa. ¿Cuál será el valor actual del alquiler que esta persona recibirá si alquila su casa por 500€ al mes y el tipo de interés es del 2%?

- a. 2.772,87 €
- b. 2.800,72 €
- c. 2.952,93 €**
- d. 2.982,58 €

57. El capital final que obtendrá un inversor al final de una inversión de 1000 euros a 20 años al 2.5% de interés compuesto anual es:

- a. 1.328,43 euros
- b. 2.500,34 euros
- c. 9.313,32 euros
- d. 1.638,61 euros**

58. El factor de descuento compuesto:

- a. Es un número que multiplicándolo por una cantidad nos indica su valor dentro de n periodos.
- b. **Es igual a $1/(1+i)^n$**
- c. Es el valor futuro dentro de n periodos de una inversión de un euro hoy.
- d. Es superior al factor de capitalización.

59. Calcular la TAE de una operación sin comisiones que rinde un 5% nominal bimestralmente es:

- a. 5,00%
- b. 5,25%
- c. **5,10%**
- d. 4,50%

60. Calcular la cuota de interés del segundo año de un préstamo de cuotas de amortización constantes anuales, de 300.000 euros a 3 años con un tipo de interés nominal del 10%.

- a. 30.000
- b. **20.000**
- c. 10.000
- d. 9.000

	(5)	(4)	(1)	(2)	(3)
Años	Término amortizativo	Cuota de interés	Cuota de amortización	Total amortizado	Capital vivo
0	130.000,00	30.000,00	100.000,00	100.000,00	300.000,00
1	120.000,00	20.000,00	100.000,00	200.000,00	200.000,00
2	110.000,00	10.000,00	100.000,00	300.000,00	100.000,00
3					
Total	360.000,00	60.000,00	300.000,00		