

1– El análisis de inversiones financieras tienen por objeto:

- Maximizar la riqueza de los accionistas.
- Estudiar la parte de la dirección relacionada con los mercados.
- La valoración de los recursos que los inversores y las empresas colocan en el mercado de capitales.
- Analizar en términos de equilibrio las decisiones financieras de las empresas.
- Ninguna de las anteriores.

2– En el ámbito del mercado de capitales las decisiones financieras de las empresas se pueden considerar señales porque:

- según como las interpretan los inversores, así se modificará el valor de las acciones.
- Los directivos pueden utilizarlas para informar al mercado de los planes económico-financieros de la empresa.
- Los accionistas las utilizan para comunicarse entre sí.
- A y b.
- Ninguna de las anteriores.

3– Para valorar apropiadamente la rentabilidad esperada de un activo es necesario:

- considerar simultáneamente su riesgo.
- Tener en cuenta de forma explícita la rentabilidad de un activo sin riesgo.
- Tomar como referencia otro activo sustitutivo.
- Tener en cuenta que no se pueden encontrar activos financieros con rentabilidad positiva.
- Ninguna de las anteriores.

4– Suponga que después de llevar a cabo un análisis de los precios históricos de las acciones contempla las siguientes observaciones. ¿Cuál de ellas parece contradecir la forma débil de la hipótesis de los mercados eficientes?

- La rentabilidad media es significativamente mayor que cero.
- La correlación entre la rentabilidad de una semana y la rentabilidad de la siguiente es -0,3.
- Con acciones que distribuyen pocos dividendos se obtiene una ganancia de capital media mayor.
- Los precios históricos de las acciones no pueden utilizarse para lograr beneficios superiores.
- Ninguna de las anteriores.

5– Es función de los mercados financieros:

- poner en contacto a las empresas .
- constituir un mecanismo de fijación de precios,
- proporcionar liquidez a los activos que no son líquidos.
- B y c.
- Ninguna de las anteriores.

6– El descuento comercial se negocia en:

- Los mercados secundarios de capitales de financiación de títulos.
- El mercado monetario de financiación de títulos.
- Los mercados secundarios de financiación bancaria.
- Los mercados primarios de financiación bancaria.

- Ninguna de las anteriores.

7– De acuerdo con las características de los activos financieros por lo general cabe esperar que:

- cuando son muy líquidos tienen mucho riesgo.
- Cuando son poco rentables tiene mucha liquidez.
- Cuando tienen poco riesgo tienen poca liquidez.
- Cuando ofrecen mucha rentabilidad tienen mucha liquidez y poco riesgo.
- Ninguna de las anteriores.

8– Una obligación de cupón caro es un título que:

- establece un compromiso de devolución o amortización igual al final del período sin que exista riesgo de intereses.
- Incorpora la posibilidad de amortizar anticipadamente sin pagar una prima o cupón por un rescate anticipado.
- Incorpora la posibilidad de amortizar anticipadamente pagando un cupón por el rescate anticipado.
- Puede ser canjeada por acciones a voluntad del suscriptor en un momento determinado de tiempo.
- Ninguna de las anteriores.

9– El análisis de eventos trata de analizar:

- La reacción del mercado a la información antes, en el momento y después de que esta se produzca.
- Si se producen rentabilidades anormales como consecuencia de manejar información privilegiada.
- Si los directivos están en mejores condiciones de utilizar la información que los inversores externos.
- B y c.
- Ninguna de las anteriores.

10– ¿Cuál de las siguientes observaciones podrían ofrecer evidencia contra la forma fuerte de la teoría del mercado eficiente?

- Los directivos de los fondos de inversión no logran, en promedio, rentabilidad superior.
- No se puede lograr una rentabilidad superior comprando (o vendiendo) acciones después del anuncio de un aumento anormal de los beneficios.
- Se puede lograr rentabilidad superior comprando acciones antes del anuncio de un aumento anormal de los beneficios.
- En un año cualquiera, aproximadamente el 50% de todos los fondos de pensiones obtienen una rentabilidad menor que la media del mercado.
- Ninguna de las anteriores.

11– Los tests de correlación serial sirven para:

- Contrastar empíricamente la eficiencia en su forma fuerte.
- Contrastar empíricamente la eficiencia en su forma semifuerte.
- Contrastar empíricamente la eficiencia en su forma débil.
- Identificar el signo de los cambios de los precios y su secuencia.
- Ninguna de las anteriores.

12– Si su trabajo sobre el comportamiento de cuatro diferentes carteras de títulos, Ibbotson y Singuefield demuestran que:

- Los activos con un mayor plazo de vencimiento proporcionan mayor rentabilidad.

- Existe una relacion directa entre rentabilidad esperada y riesgo.
- Los activos con mayor riesgo economico son las obligaciones de las empresas.
- La inflacion es el riesgo mas importante al que se enfrentan las empresas.
- Ninguna de las anteriores.

19– El trabajo de Kendall sobre el comportamiento de los precios bursatilesconcluia que:

- Los precios de los titulos se comportaban de forma aleatoria ya que sus precios no dependian de su historia pasada
- Los precios de los titulos se comportaban de forma aleatoria ya que reaccionaban a la informacion con gran rapidez.
- El mercado era eficiente porque los titulos reflejaban en todo momento y de forma inesperada toda la informacion disponible.
- El mercado era eficiente porque no se podian obtener rentabilidades anormalmente positivas.
- Ninguna de las anteriores.

20– En un mercado eficiente los ciclos en el comportamiento de lprecio de las accionesse autodestruirian tan pronto como detectados por los inversores:

- ya que estos reaccionarian descontando la informacion inmediatamente.
- Porque las tendencias alcistas serian aprovechadas para vender acciones y obtenerun VAL positivo.
- No habria forma de obserbar ciclos.
- A y c.
- Ninguna de las anteriores.

21– Por lo general para comprobar la existencia de la forma fuerte de eficiencia:

- se deben utilizar modelos de equilibrio general de mercado.
- Se deben utilizar test para determinar la existencia de rentabilidades anormales respecto a la rentabilidad global del mercado.
- Se analizan las pequeñas empresas para comprobar si su nivel de riesgo se corresponde con su rentabilidad esperada.
- A y c.
- Ninguna de las anteriores.

22– Cuando se afirma que no existen ilusiones financierasen relacion con la eficiencia de los mercados,nos estamosprefiriendo a que:

- El mercado de capitales tiene en cuenta el efecto de los impuestos.
- Los inversores deben desconfiar de aquellas operaciones que prometen rentabilidades axtraordinarias.
- El precio de los titulos es el que se deriba del analisis fundamental.
- Solo los expertos financieros pueden identificar las ilusiones financieras recogidas en los precios de los titulos. Al resto de los inversores les resultamuy dificil descubrirlas.
- Ninguna de las anteriores.

23– De acuerdo con la hipotesis de equilibrio especulativo acerca de cómo los inversores adoptan su decisiones:

- Los precios se fijan mediante la estimacion que cada individuo hace de los pagos futuros o activos pero sin considerar el valor de reventa a otros inversores.
- Los precios de los activos son arbitrarios.
- Los inversores adoptan sus decisiones de acuerdo con lo que ellos crean que va a ser el comportamiento de

otros inversores.

- B y c.
- Ninguna de las anteriores.

24– ¿cuáles de las siguientes hipotesis son concordantes con la teoria de los mercados eficientes?

a)Hipotesis banal. b)Hipotesis del valor añadido. C)hipotesis de las expectativas racionales. D)Hipotesis de equilibrio especulativo.

- A, b y c.
- Solo b.
- Solo c.
- Solo d.
- Todas ellas son concordantes.

25– Cuando la distribucion probabilidad de las rentabilidades presenta una forma campaniforme asimetrica.

- la varianza no es una buena medida del riesgo.
- Es mejor utilizar la desviacion tipica como medida de riesgo.
- Se deberia utilizar la semivarianza.
- Deberiamos realizar un test de hipotesis para comprobar que la distribucion es aleatoria.
- Ninguna de las anteriores.

26– La teoria de la seleccion de carteras:

- es una teoria de eleccion individual.
- Es una teoria de los mercados eficientes.
- Supone que el inversor tiene racionalidad limitada.
- Supone que todos los inversores tienen la misma actitud frente al riesgo.
- Ninguna de las anteriores.

27– De los siguientes tipos de riesgo :a) riesgo de tipo de interes. B)riesgo de inflaccion. C)riesgo financiero. D)riesgo economico, las obligaciones que emiten las empresas soportan.

- a y b.
- A y c.
- A, b y c.
- A, b y d.
- Todos ellos.