

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

**Nombre:** \_\_\_\_\_

**DNI:** \_\_\_\_\_

**Fecha:** \_\_\_\_\_

**1. Señale la afirmación correcta de entre las indicadas a continuación:**

- a. Actualmente Axis gestiona tres fondos de capital riesgo y un fondo de inversión colectiva de tipo cerrado.
- b. Actualmente Axis gestiona cuatro fondos de capital riesgo.
- c. Actualmente Axis gestiona dos fondos de capital riesgo y dos fondos de inversión colectiva de tipo cerrado.
- d. Actualmente Axis gestiona sociedades de capital riesgo.

**2. De entre las siguientes, no son empresas de servicios de inversión:**

- a. Las sociedades de valores.
- b. Las agencias de valores.
- c. Las empresas de asesoramiento financiero.
- d. Las compañías de seguros.

**3. 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.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

#### 4. ¿Qué es un fondo de capital riesgo?

- a. Patrimonio separado sin personalidad jurídica gestionado por una sociedad gestora.
- b. Patrimonio separado con personalidad jurídica gestionado por una sociedad gestora.
- c. Patrimonio separado con personalidad jurídica autogestionado.
- d. Patrimonio constituido por el capital social de la sociedad gestora.

#### 5. ¿En cuál de los siguientes documentos se regula la dirección y administración de los fondos de capital riesgo?

- a. En los Estatutos Sociales del fondo de capital riesgo.
- b. En el Reglamento de Gestión.
- c. En la escritura de constitución de la sociedad gestora.
- d. En todos los anteriores.

#### 6. ¿Qué actividad de las siguientes no se considera blanqueo de capitales?

- a. La conversión o la transferencia de bienes, a sabiendas de que dichos bienes proceden de una actividad delictiva o de la participación en una actividad delictiva, con el propósito de ocultar o encubrir el origen ilícito de los bienes o de ayudar a personas que estén implicadas a eludir las consecuencias jurídicas de sus actos.
- b. La ocultación o el encubrimiento de la naturaleza, el origen, la localización, la disposición, el movimiento o la propiedad real de bienes o derechos sobre bienes, a sabiendas de que dichos bienes proceden de una actividad delictiva o de la participación en una actividad delictiva.
- c. La adquisición, posesión o utilización de bienes, a sabiendas, en el momento de la recepción de los mismos, de que proceden de una actividad delictiva o de la participación en una actividad delictiva.
- d. La no participación en alguna de las actividades mencionadas en las letras anteriores.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

#### **7. El apetito por el riesgo se define como:**

- a. El conjunto de riesgos que pueden impactar, positiva o negativamente, en la capacidad de alcanzar los objetivos.
- b. La cantidad y tipos de riesgo que una organización está dispuesta a perseguir o aceptar con el objetivo de conseguir sus objetivos a un plazo dado.
- c. Los límites en la toma de riesgo, fuera del cual la organización no se encuentra preparada para arriesgarse en la búsqueda de sus objetivos.
- d. La exposición efectiva y el universo de riesgos.

#### **8. ¿En qué otros vehículos además de las compañías invierten las entidades de capital riesgo?**

- a. En otros fondos de capital riesgo.
- b. En aseguradoras.
- c. En fondos de pensiones.
- d. En PYMEs.

#### **9. En el mercado secundario:**

- a) Se trata de un mercado de emisión, donde se ponen en contacto los demandantes de financiación y los ahorradores.
- b) El éxito de una emisión no se encuentra condicionado en manera alguna por la existencia de un mercado secundario líquido.
- c) El éxito del mercado primario se encuentra condicionado a la existencia de un mercado secundario líquido.
- d) El mercado de Depósitos Interbancario es el máximo exponente de los mercados secundarios.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

10. ¿Cómo se conoce mayoritariamente a las compañías start-up que acometen rondas de financiación para alcanzar un nivel de desarrollo superior?
- Superstartups.
  - Diamante.
  - Scaleups.
  - PYMEs.
11. ¿Cuáles son los estadios de inversión en los que normalmente operan las entidades de capital riesgo?
- Inicial, Medio y Avanzado.
  - Early y Startup.
  - Incubación, Venture Capital y Expansión.
  - A y B.
12. ¿En qué ámbito operan fundamentalmente las entidades de capital riesgo especializadas en transferencia de tecnología?
- Empresas en crecimiento y en proceso de internacionalización.
  - Empresas que usan tecnologías para la generación de valor y tienen una cuenta de resultados relevante.
  - Scaleups con marcado perfil tecnológico y necesidades de financiación inmediata.
  - Compañías de reciente creación y vinculadas significativamente a desarrollo tecnológico generado en universidades y/o centros de investigación.
13. La Estructura Temporal de los Tipos de Interés es:
- La curva de rendimientos de Deuda Pública.
  - La curva de rendimientos cupón cero.
  - La curva de tipos a plazo implícitos.
  - Ninguna de las respuestas mencionadas.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

14. ¿Cuál de estos métodos es más usado para valoración de compañías en primeros estadios?
- Comparar con la valoración de compañías similares por sector de actividad.
  - Ingresos recurrentes proyectados.
  - Multiplicar el Activo inmovilizado por el capital menos la deuda financiera.
  - Tomar el múltiplo resultante de EBITDA/Importe Neto de la Cifra de Negocio.
15. ¿Cuáles de estas compañías españolas que han tenido la consideración de “Unicornios”?
- Idealista, El Corte Inglés y WeAreKnitters.
  - Glovo, Cabify y Twitter.
  - Glovo, Cabify y Wallbox.
  - Tesla, Twitter y Apple.
16. ¿Cómo se denominan los inversores que actúan en muchos casos con carácter previo a los fondos de primeros estadios?
- Inversores early.
  - Private Equity.
  - Corporate Venturing.
  - Business Angels.
17. ¿Cómo se llama la principal asociación del sector de capital riesgo que aúna inversores, corporates, gestoras y asesores?
- SpainNab.
  - CDTI.
  - SpainCap.
  - FEI.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

18. 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
19. Si el Activo No Corriente es 18.100 €, el Activo Corriente son 15.500 €, el Patrimonio Neto son 14.000 €, el Pasivo No Corriente son 5.100 € y el Pasivo Corriente son 14.500 €. Los recursos ajenos son:
- 14.500 €.
  - 5.100 €.
  - 19.600 €.
  - Ninguna de las anteriores.
20. ¿Cómo se denomina al efecto de aumentar el perfil riesgo a través del endeudamiento?
- Correlación.
  - Volatilidad.
  - Cobertura.
  - Apalancamiento.
21. ¿Cómo se denomina al efecto de compensar el riesgo al entrar en una posición de mercado que está negativamente correlacionada con una posición existente?
- Correlación.
  - Cobertura.
  - Retorno.
  - Apalancamiento.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

22. ¿Qué tipo de modelo de valoración es preferible cuando se comparan compañías similares?
- Valoración por múltiplos.
  - Modelos de descuento de flujos.
  - Modelos basados en el balance.
  - Ninguna de las anteriores.
23. Entre los métodos de análisis de la rentabilidad de un proyecto de inversión no se encuentran:
- El valor actual neto.
  - La tasa interna de retorno.
  - El periodo medio de recuperación.
  - La suma nominal de los retornos esperados del proyecto.
24. El método del periodo de recuperación (“payback period”), ¿qué desventaja tiene frente a otros métodos de valoración de empresas?
- Da el mismo valor al dinero en el tiempo.
  - Establece una métrica sencilla de cuando se recupera la inversión.
  - Permite comparar diferentes proyectos de inversión.
  - Es un método más fácil de calcular que el VAN y la TIR.
25. ¿Cuál de los siguientes métodos de valoración empresarial tiene en cuenta las expectativas de generación de rentas futuras?
- Valoración patrimonial.
  - Valor neto contable ajustado.
  - Descuento de flujos de caja.
  - Valor de liquidación.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

26. 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
27. Entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación NO se encuentran:
- Los cobros procedentes de subvenciones recibidas.
  - Los pagos a accionistas por dividendos.
  - Los pagos por amortización de créditos.
  - Los pagos por compras de activos financieros.
28. ¿Qué implica que una empresa presente un coeficiente de tesorería neta negativo?
- El saldo de los pasivos financieros corrientes es superior al del efectivo y las inversiones físicas a corto plazo.
  - El pasivo corriente es superior al activo corriente.
  - El patrimonio neto y el pasivo no corriente son superiores al activo no corriente.
  - Ninguna de las anteriores es correcta.
29. El bono convertible contingente:
- Es un instrumento de renta fija cuya característica es que puede verse obligado a ser convertido en acciones.
  - Es un tipo de deuda de peor calidad crediticia que subordina a su titular por detrás de todos los acreedores en el orden de prelación.
  - Es un tipo de deuda de la mejor calidad crediticia que sitúa a su titular por delante de todos los acreedores en el orden de prelación.
  - En un instrumento de renta variable que confiere a su titular preferencia en el pago de dividendos.

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

- 30. En relación a los riesgos financieros en una estructura de Project Finance:**
- El riesgo de tipo de interés existe cuando la financiación procede de deuda a tipo fijo.
  - El riesgo de tipo de cambio aparece cuando los ingresos y gastos están denominados en la moneda local.
  - El riesgo de tipo de cambio se puede mitigar por medio de coberturas, como los swaps de tipo de cambio.
  - Todas son correctas.
- 31. De las siguientes características de la financiación de proyectos destaque cual es verdadera:**
- Se trata de un método de financiación para el patrocinador o promotor del proyecto que no produce recurso contra él, es decir, no se refleja la deuda en su balance general o situación financiera.
  - La capacidad del crédito del promotor está determinada por su nivel de activos (es Falsa porque se rige por la capacidad de generar cash flows).
  - En caso de que los flujos de caja reales sean inferiores a los previstos, primero afecta al servicio de la deuda pero después a los flujos de caja del accionista.
  - La a y la b son correctas
- 32. Los Fondos propios no incluyen:**
- 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.
  - Prima de emisión: incluirá el importe desembolsado por los socios o accionistas en las emisiones de capital por encima del nominal.
  - Inmuebles.
  - Ganancias acumuladas

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

**33. Dentro del balance de la empresa no financiera, el activo corriente no comprenderá:**

- a. 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.
- b. 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.
- c. Los activos financieros clasificados como mantenidos para negociar, excepto los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea inferior a un año
- d. 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.

**34. Indique la respuesta correcta respecto del ratio ROE**

- a. Beneficio operativo / total activo
- b. Beneficio neto / total activo
- c. Beneficio neto / fondos propios
- d. Beneficio operativo / fondos propios

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

**35. Indique la respuesta correcta respecto de las cláusulas más habituales en la financiación a corporaciones:**

- a. 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.
- b. 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.
- c. 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.

d. Son correctas a y b

**36. Que es el payback de la deuda:**

- a. 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.
- b. 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.
- c. 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.

d. Son correctas b y c

## FASE DE PRUEBA

### CONVOCATORIA PARA LA CONTRATACIÓN CON CARÁCTER INDEFINIDO DE UN ANALISTA DE INVERSIONES/TÉCNICO FINANCIERO PARA AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.I.C., S.A., S.M.E.

**37. 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

**38. 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.)

**39. Los sistemas de rating:**

- a) Son los empleados para la concesión de operaciones a grandes empresas y están basados tanto en la información pública como en la que aporta el acreditado.
- b) Se gestionan de forma descentralizada en cada una de las sucursales.
- c) Son los empleados para la concesión de riesgos en masa a particulares.
- d) No tienen más datos que el rating externo concedido por una agencia de calificación crediticia al acreditado.

**40. De los siguientes ratios, señale los más importantes a la hora de evaluar la financiación de un proyecto:**

- a) Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda (RCSD) y Ratio de Cobertura de la Vida del Préstamo (LLCR).
- b) Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda (RCSD) y ratio de solvencia.
- c) Ratio de cobertura de intereses (RCI) y Ratio de Liquidez Inmediata.
- d) Ratio de Cobertura de la Vida del Préstamo (LLCR) y plazo medio de pago.