

**Certificación de la AMIB Figura 3**  
**CAPÍTULO 8. DERIVADOS y RIESGOS**  
**EXAMEN DE PREPARACIÓN**  
**Versión 1**

- 1. A cambio del pago de una prima, se puede ejercer comprar o vender un subyacente:**
  - a) Acciones.
  - b) Obligaciones.
  - c) Warrants.
  - d) Certificados Bursátiles.
  
- 2. Otorgan el derecho a ejercer, pero no la obligación a comprar o vender un subyacente:**
  - a) Bonos Bancarios.
  - b) Opciones.
  - c) Obligaciones.
  - d) Futuros.
  
- 3. Posición que mantiene un inversionista que se compromete a vender un subyacente, mediante un contrato de Futuro:**
  - a) Opuesta.
  - b) Mixta.
  - c) Corta.
  - d) Larga.
  
- 4. Los Futuros y Opciones son:**
  - a) Contratos.
  - b) Valores y Contratos.
  - c) No son valores, ni contratos.
  - d) Valores.

5. **Institución encargada de ejecutar órdenes de compra-venta de clientes o por cuenta propia de Contratos de Futuros y Opciones:**
- a) Formador de Mercado.
  - b) Miembro Operador.
  - c) Socio Liquidador.
  - d) Ninguna de las anteriores.
6. **Supongamos que se está largo en un Call con precio de ejercicio de \$42 cotizando a \$3.72, el subyacente opera en \$39. Obtener la Delta de la opción si el precio sube a \$43 y la nueva prima se cotiza en \$4.34:**
- a) 1.55
  - b) 0.96
  - c) 1.00
  - d) 0.155
7. **Contrato estandarizado en fecha de vencimiento, monto, cantidad y clase, para comprar o vender un activo subyacente, a un precio cuya liquidación se realiza en una fecha futura:**
- a) Plazo.
  - b) Directo.
  - c) Futuro.
  - d) Reporto.
8. **Bien o índice de referencia que se negocia en un contrato de futuro u opción, concertado en una Bolsa de Derivados:**
- a) Tamaño de contrato.
  - b) Fideicomiso.
  - c) Activo Subyacente.
  - d) Margen.

9. Si el valor de RHO es 0.2564, cuando el valor de la prima es \$4.82, si la tasa de interés original era del 6.32% y la nueva tasa es del 6.75%, calcular el valor de la nueva prima.
- a) \$4.8036
  - b) \$6.9511
  - c) \$4.8374
  - d) \$7.5038
10. Una posición larga en el Mercado de Futuros significa que:
- a) Vendí Futuros.
  - b) Compré el Subyacente.
  - c) Compré Futuros.
  - d) Vendí el Subyacente.
11. Contrato estandarizado, en el cual el comprador, mediante el pago de una prima adquiere el derecho, pero no la obligación de comprar (call) o vender (put) un activo subyacente a un precio pactado (precio de ejercicio) en una fecha futura, y el vendedor se obliga a vender o comprar, según corresponda:
- a) De Opciones.
  - b) De Plazo.
  - c) De Reporto.
  - d) De Futuros.
12. Tamaño del contrato de Swaps operado en MexDer:
- a) \$10,000
  - b) \$100,000
  - c) \$10
  - d) \$1'000,000
13. ¿Cuál es la puja en los contratos de futuros sobre Euros?
- a) 1punto base.
  - b) 0.5 puntos base.
  - c) 1 Euro.
  - d) 1 Peso.

- 14. Efectivo o valores que se entregan a la Cámara como anticipo de obligación futura.**
- a) Garantías.
  - b) Margen.
  - c) Intereses.
  - d) Aportaciones Iniciales Mínimas.
- 15. ¿Bajo qué régimen está constituida la Cámara de Compensación?**
- a) Sociedad Anónima.
  - b) Fideicomiso de Administración y Pagos.
  - c) Sociedad Anónima de Capital Variable.
  - d) Sociedad Civil.
- 16. Acuerdo privado entre dos contrapartes para intercambiar flujos de efectivo en el futuro:**
- a) Warrant.
  - b) Swap.
  - c) Forward.
  - d) Futuro.
- 17. Cuando se operan derivados fuera de una Bolsa organizada, ¿en qué mercado se operan?**
- a) Mercado Informal.
  - b) Mercado Secundario.
  - c) Mercado OTC.
  - d) Todos los incisos son correctos.
- 18. Liquidación que no requiere la entrega física del valor de referencia en los contratos de futuros y opciones:**
- a) En efectivo.
  - b) Ordinaria.
  - c) En especie.
  - d) Extraordinaria.

- 19. Sociedad Anónima que tiene como objeto proveer los servicios para que se coticen y negocien los contratos de Futuros y Opciones:**
- a) S.D. INDEVAL.
  - b) Mercado Mexicano de Derivados.
  - c) Casa de Bolsa.
  - d) Bolsa Mexicana de Valores.
- 20. Una opción que puede ser ejercida en cualquier momento, se denomina:**
- a) Opción Europea.
  - b) Opción Americana.
  - c) Opción Japonesa.
  - d) Opción Asiática.
- 21. Una opción tiene una vega de 0.62 y la prima de la opción cotiza en 1.06 con una volatilidad implícita del 12%, si la volatilidad negociada aumenta en el mercado al 16%. ¿Cuál será la nueva prima de la opción?**
- a) 3.94
  - b) 3.54
  - c) 4.25
  - d) 5.15
- 22. Una empresa obtuvo un crédito a 5 años pagando TIEE+5. El tipo de cambio opera hoy en 15.80 por dólar. ¿Qué estrategia debe ejecutar esta empresa para mitigar su riesgo?**
- a) Comprar futuros del DA.
  - b) Tomar una posición "Largo-Put" de Tasa TIEE.
  - c) Vender futuros del DA.
  - d) Tomar una posición "Largo-Call" de Tasa TIEE.
- 23. Si mi posición es larga-call, ¿qué estoy cubriendo?**
- a) Una baja en el precio del subyacente.
  - b) Una alza en el precio del Subyacente.
  - c) a y b.
  - d) Ninguna es correcta.

- 24. Para realizar la valuación de una opción utilizando el modelo "Black-Scholes" se requiere de:**
- a) Precios esperados de las acciones, volatilidad y la tasa de interés.
  - b) Plazo al vencimiento, precio de ejercicio, volatilidad y precio actual del subyacente.
  - c) Precio del subyacente, volatilidad, plazo al vencimiento, tasa de interés y precio de ejercicio.
  - d) Ninguno de los anteriores.
- 25. Una empresa tiene una deuda de USD 10'000,000 para dentro de 30 días. Uno de sus principales riesgos es que la paridad peso-dólar suba. La empresa desea mitigar ese riesgo de mercado, ¿qué operación debe realizar en el MEXDER?**
- a) Comprar 10'000,000 de contratos DA.
  - b) Vender 10'000,000 de contratos DA.
  - c) Vender 1,000 contratos DA.
  - d) Comprar 1,000 contratos DA.
- 26. Indica el valor del Contrato de Futuro sobre CETES:**
- a) \$10,000.00
  - b) €10,000.00.
  - c) US\$10,000.00
  - d) \$100,000.00
- 27. Las ganancias y pérdidas en posiciones de futuros se liquidan:**
- a) Cada viernes.
  - b) Diariamente.
  - c) Semanalmente.
  - d) Mensualmente.
- 28. ¿Cuál es el fideicomiso que tiene por fin compensar y liquidar contratos de futuro y contratos de opción, así como convertirse en la contraparte de cada operación realizada en la Bolsa?**
- a) Fideicomiso Liquidador de Posición de Terceros.
  - b) Fideicomiso Liquidador de Posición Propia.
  - c) Fideicomiso Asigna, Compensación y Liquidación.
  - d) Fideicomiso Patrimonial.

**29. ¿Qué es la Aportación Inicial Mínima?**

- a) Es el efectivo que aporta el operador a la Cámara de Compensación.
- b) Es el efectivo o valores que aporta la Bolsa a la Cámara de Compensación.
- c) Es el efectivo que aporta el Banco a la Cámara de Compensación.
- d) Es el efectivo o valores que aporta el Socio Liquidador a la Cámara de Compensación.

**30. El Fondo de Compensación según el Reglamento de Asigna se constituye con:**

- a) 8% del Patrimonio del Socio Liquidador.
- b) 10% de las Aportaciones Iniciales Mínimas.
- c) 12% de las Aportaciones Iniciales Mínimas.
- d) 4% de los Excedentes de AIM's

**31. La red de seguridad de Asigna consiste en:**

- a) Un procedimiento de tipo legal que se sigue con el objeto de dirimir conflictos entre Socios.
- b) Normas y procedimientos para disponer de recursos líquidos y enfrentar incumplimientos de Clientes o Socios Liquidadores.
- c) Los recursos del Fondo de Compensación y su restitución obligatoria.
- d) Un conjunto de recursos líquidos para enfrentar incumplimientos del Socio Operador.

**32. ¿Cómo se estructura un Put Sintético corto?**

- a) Put corto, delta y gamma neutral y un forward corto.
- b) Put largo, delta neutral y un forward corto.
- c) Call corto y future largo.
- d) Put corto y futuro largo.

**33. Un call corto asume:**

- a) Expectativas alcistas.
- b) Expectativas bajistas.
- c) No espera cambios.
- d) Expectativas variables.

- 34. Un exportador recibirá 5'000,000 de dólares en 60 días, ¿qué debería hacer para cubrir su riesgo?**
- a) Vender Futuros sobre DA.
  - b) Comprar un Call sobre DA.
  - c) Comprar Futuros sobre DA.
  - d) Vender un Call sobre DA.
- 35. Cuando se asume un Call Largo:**
- a) Se tiene la obligación de vender y se recibe la prima.
  - b) Se tiene el derecho de vender y se paga la prima.
  - c) Se tiene la obligación de comprar y se recibe la prima.
  - d) Se tiene el derecho de comprar y se paga la prima.
- 36. Considere un contrato de futuros con la siguiente clave: Euro JN16. ¿Cuál será la clase y serie del contrato?**
- a) Futuros sobre Divisas — futuro sobre el Euro.
  - b) Futuros sobre Euro con vencimiento a junio del 201.
  - c) Futuros sobre Euro con vencimiento el 16 de junio.
  - d) Futuros sobre Euro.
- 37. Si mi posición es “Corto Put”:**
- a) Gano a la alza, pierdo a la baja y mi contraparte es el comprador de opciones de venta.
  - b) Gano a la alza, pierdo a la baja y mi contraparte es el comprador de opciones de compra.
  - c) Gano a la baja, pierdo a la alza y mi contraparte está “Largo-Put”.
  - d) Gano a la alza, pierdo a la baja y mi contraparte está “Largo-Call”.
- 38. En las negociaciones con futuros, la palabra Riesgo Base se refiere a:**
- a) El grado de apalancamiento de los futuros.
  - b) La diferencia entre precios de futuros en diferentes meses de entrega.
  - c) La diferencia entre el precio spot y el precio de futuros del mismo subyacente.
  - d) Todas las anteriores.



**39. ¿Qué es riesgo de crédito?**

- a) Es cuando el inversionista incumple con sus obligaciones de pago.
- b) Es cuando un deudor incumple con sus obligaciones de pago.
- c) Es cuando un inversionista incumple con el pago de sus acciones en la fecha de amortización.
- d) Ningún inciso es correcto.

**40. Generalmente los Títulos de Deuda están expuestos a dos tipos de riesgo:**

- a) Sistemático y No Sistemático.
- b) No se pague dividendos y no se ajuste al precio.
- c) Emisor y Mercado.
- d) Ningún inciso es correcto.

**41. ¿Cuál de los siguientes es riesgo de mercado?**

- a) Riesgo liquidez
- b) Riesgo operativo
- c) Riesgo crédito
- d) Riesgo cambiario

**42. ¿Cuál es el riesgo tecnológico?**

- a) Riesgo de que las quiebras de instituciones importantes, puedan proveer una serie de quiebras en cadena.
- b) Es en donde los profesionales tienen desconcentración en sus actividades y presentan errores que generan pérdidas para las instituciones.
- c) Cuando no se cumple con las disposiciones ya sea por desconocimiento o mala fe.
- d) Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información.

**43. Imposibilidad de transformar en efectivo un activo o portafolio:**

- a) Riesgo crédito.
- b) Riesgo liquidez.
- c) Riesgo de indivisibilidad.
- d) Riesgo operativo.

- 44. Si invertí en una Sociedad de Inversión con una calificación AAA 6, donde la calidad crediticia está representada en un 100% por el gobierno federal, ¿cuál es mi principal riesgo?**
- a) Riesgo Legislativo.
  - b) Riesgo Operacional.
  - c) Riesgo de Mercado.
  - d) Riesgo Legal.
- 45. Cascada de quiebras de empresas de un mismo sector ocasionadas por la quiebra de la empresa líder de dicho sector se le conoce como:**
- a) Riesgo Sistémico.
  - b) Riesgo Operacional.
  - c) Riesgo de Mercado.
  - d) Riesgo Legal.
- 46. Indica el grado de sensibilidad del valor de un Portafolio de instrumentos de deuda ante cambios en la tasa de interés.**
- a) Curtosis.
  - b) Duración.
  - c) Convexidad.
  - d) Tasa Marginal.
- 47. ¿Qué efectos tiene una Baja en la Calificación Crediticia?**
- a) Aumento en el costo financiero.
  - b) Abaratamiento del fondeo.
  - c) Caída en el precio de los bonos colocados.
  - d) a y c.
- 48. Si se desea estructurar una estrategia Bull Spread**
- a) Compra / Venta de un call al mismo strike.
  - b) Compra (strike mayor) / Venta (strike menor) de un call.
  - c) Compra (strike menor) / Venta (strike mayor) de un call.
  - d) Compra / Venta de un put al mismo strike.

- 49. Determinar la nueva prima de una opción cuando el subyacente opera a \$62, si la THETA anual es -12.24 y la cotización de mercado hace dos días era \$29.75. Considerar un año de 360 días.**
- a) \$17.51
  - b) \$49.76
  - c) \$29.72
  - d) \$29.68,
- 50. Consisten en la compra o venta simultánea de opciones CALL y PUT con el mismo vencimiento y precio de ejercicio.**
- a) Straddle.
  - b) Strangle.
  - c) Covered Call.
  - d) Butterfly.