



Ejemplo de preguntas del examen de selección a los cursos de Extensión de Economía Avanzada y de Finanzas Avanzadas

El presente examen consta de 55 preguntas de opción múltiple y un ensayo

1. Macroeconomía: Teoría

- ¿Cuál de los siguientes instrumentos **no** es un instrumento de política del banco central?
 - Certificados de depósitos reajustables
 - Repos de Moneda
 - La tasa de interés de bonos soberanos
 - Requerimientos de encaje en moneda nacional
 - Requerimientos de encaje en moneda extranjera
- Si de pronto hay una noticia mala sobre el futuro económico del Perú, entonces en el instante
 - baja la prima por riesgo
 - baja la tasa de interés de política monetaria
 - sube el tipo de cambio
 - sube la inflación
 - nada cambia
- Suponga que el ingreso disponible medido en Soles es de 10 mil y 20 mil para 2008 y 2018 respectivamente. El índice de precio de la economía es de 100 en el año base 2008 y de 250 en el año 2018 ¿Cuál de las siguientes proposiciones es verdadera?
 - La inflación, medida con el índice de precios de la economía subió 250 por ciento durante el periodo
 - El ingreso nominal disponible subió en 50 por ciento en el periodo.
 - El ingreso real disponible creció en 250 por ciento en el periodo.
 - El ingreso real disponible cayó en 50 por ciento en el periodo.
 - Los 10 mil soles en 2008, medidos en soles del 2018 son equivalentes a 25 mil soles
- El valor de la moneda de un país tendera a apreciarse si
 - La demanda por las exportaciones de un país se incrementa
 - Las tasas de interés doméstica caen
 - La oferta de dinero en el país sube
 - Se reducen los aranceles a las importaciones del país
 - Los ciudadanos del país empiezan a viajar más fuera del país



5. El dinero se define por su rol de medio de intercambio, debido a que
 - a) Permite acumular riqueza
 - b) Sirve de numerario
 - c) Elimina asimetrías información entre agentes
 - d) Elimina la doble coincidencia de deseos
 - e) Ninguna de las anteriores

6. ¿Cuál **no** es objetivo de los controles de capitales?
 - a) Reducir la inflación
 - b) Mantener el tipo de cambio estable
 - c) Reducir la especulación de monedas
 - d) Aminorar la volatilidad de los flujos de capitales
 - e) Controlar el crecimiento de la inversión privada

7. Crecimiento balanceado se produce cuando
 - a) los precios relativos crecen a la misma tasa
 - b) los componentes del gasto agregado crecen a la misma tasa
 - c) el ratio capital producto es igual a la unidad
 - d) la balanza de pagos está en equilibrio
 - e) los componentes de la productividad crecen a la misma tasa

8. El residuo de Solow es
 - a) La resta entre el producto total y el uso del capital
 - b) La resta entre el producto marginal del capital y la tasa de interés real
 - c) Una cuantificación de la productividad total de los factores
 - d) Una cuantificación del valor de la productividad del trabajo
 - e) Una cuantificación del valor de la productividad del capital

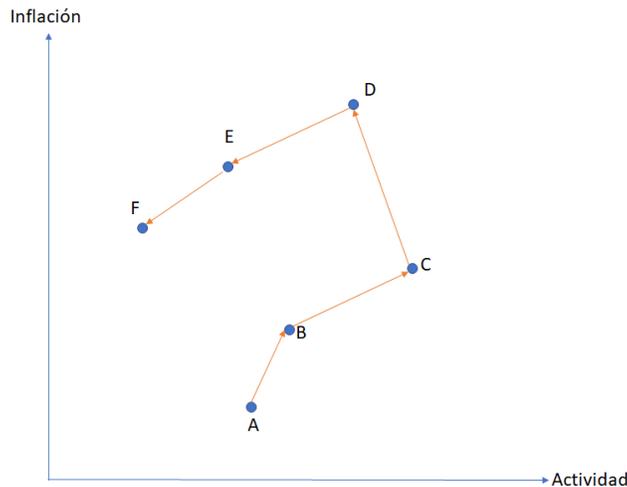
9. Elija la proposición incorrecta
 - a) La paridad de poder de compra asume que todos los bienes son transables.
 - b) La paridad de poder de compra asume que los países poseen la misma composición de canastas de consumo.
 - c) La paridad cubierta de tasas de interés implica el uso de contratos forward.
 - d) No existe riesgo cambiario cuando hay paridad descubierta de tasas de interés.
 - e) La paridad de poder adquisitivo es una consecuencia de la ley de un solo precio.

10. ¿Cuál es la proposición falsa sobre las teorías de expectativas macroeconómicas?
 - a) Con expectativas racionales, los agentes económicos nunca se equivocan.
 - b) Con expectativas racionales, los errores de predicción son insesgados.
 - c) Con expectativas racionales los agentes no se equivocan de manera sistemática.
 - d) Con expectativas adaptativas, el conjunto de información que tienen los agentes se reduce respecto al conjunto de información que se tiene con expectativas racionales.
 - e) Cuando hay aprendizaje en expectativas, puede suceder que las expectativas converjan a las expectativas racionales.



Banco Central de Reserva del Perú

11. ¿Cuál de los siguientes saldos indica mejor si los activos externos netos de la economía están aumentando o disminuyendo?
- El saldo de la balanza de bienes y servicios.
 - El saldo de la cuenta corriente.
 - El saldo de la cuenta financiera.
 - El saldo de global de la balanza de pagos.
 - Ninguna de las anteriores.
12. Considere el gráfico siguiente sobre la relación entre actividad económica e inflación. Las flechas indican movimiento en el tiempo. El punto A ocurre primero y el punto F al final. ¿Cuál es la proposición más plausible?



- La curva de Phillips que se muestra es no lineal
 - No existe la curva de Phillips según el gráfico
 - Entre C y D, sube la inflación esperada
 - Entre A y C aumentan las expectativas de inflación
 - Entre D y F bajan las expectativas de inflación
13. ¿Qué proposición es la más precisa sobre las reglas de política monetaria?
- Las reglas de política monetaria son siempre óptimas
 - Son ecuaciones que sirven para implementar la tasa de interés de referencia en el día a día.
 - Son ecuaciones de retro-alimentación en modelo macroeconómicos
 - Representan cómo la autoridad monetaria decide sobre la tasa de interés real
 - Consideran que la inflación debe ser cero (estabilidad de precios)
14. Las rigideces de precios significan
- Que los precios nominales son fijos
 - Que los precios relativos son fijos
 - Que los agentes no pueden optimizar sus precios nominales de manera continua
 - Que los salarios reales son fijos
 - Que las cantidades son fijas



15. La inflación objetivo de una autoridad monetaria no puede ser tan baja porque
- Hay un sesgo hacia abajo en la medición de inflación
 - Según la curva de Phillips, inflación baja significa actividad débil
 - dificulta expandir la economía en caso se requiera reducir fuertemente la tasa de interés real
 - dificulta expandir la economía por culpa de la curva de Phillips
 - la regla de Taylor requiere inflación objetivo alta
16. ¿Cuál es la proposición más precisa sobre la teoría de crecimiento económico?
- Estudia el desarrollo económico y social de la naciones
 - Estudia cómo salir de la pobreza
 - Estudia las causas del crecimiento secular del PIB per cápita de las naciones
 - Estudia las trabas del desarrollo económico
 - Estudia el bienestar económico de las naciones
17. Una reducción de la tasa de interés internacional de países desarrollados:
- Reduciría el retorno esperado de los activos en moneda extranjera e induciría una mayor demanda por activos domésticos lo que apreciaría la moneda doméstica.
 - Induciría abundancia relativa de la moneda doméstica en relación a la moneda extranjera.
 - Induciría una depreciación de la moneda doméstica y, con ello, fomentaría nuestras exportaciones.
 - Induciría una salida de capitales de las economías emergentes hacia las economías desarrolladas
 - Reduciría el precio de los bonos del tesoro de los países desarrollados.
18. La elevación de la tasa de interés de política en una mayor proporción que el desvío de la inflación esperada con relación a la meta de inflación:
- Reduciría el ahorro doméstico actual.
 - Induciría sustitución inter-temporal del gasto agregado favoreciendo el gasto futuro a expensas del gasto actual.
 - Aceleraría el proceso inflacionario debido a la mayor demanda agregada de bienes y servicios
 - Fomentaría las exportaciones de bienes y servicios y desaceleraría las importaciones
 - Ninguna de las anteriores
19. ¿Por qué el dinero es no neutral en los modelos Neo-Keynesianos dinámicos y estocásticos de equilibrio general (NK-DSGE)?
- Porque las empresas enfrentan rigideces para cambiar sus precios.
 - Porque las empresas poseen poder de mercado y actúan en mercados de competencia monopolística.
 - Porque las empresas cobran un margen sobre el costo marginal de producción.
 - Porque la liquidez es distribuida de manera no homogénea entre los agentes económicos
 - Ninguna de las anteriores.



20. El “Modelo de las Islas de Lucas” (Lucas, 1972; Lucas, 1975) nos indica que:
- a) La relación entre la inflación y la actividad económica es afectada por la varianza relativa entre choques de política monetaria y choques idiosincráticos de demanda.
 - b) Los agentes siempre confunden choques de política monetaria con choques idiosincráticos de demanda generando que la Curva de Phillips cambie en el tiempo.
 - c) Las desinflaciones anunciadas generan costos sociales elevados.
 - d) La política monetaria anticipada puede tener efecto reales
 - e) Ninguna de los anteriores.

2. Macroeconomía: Actualidad

21. ¿Cuál de las siguientes proposiciones es cierta sobre las criptomonedas?
- a) Son emitidas por una autoridad monetaria.
 - b) Mantienen un tipo de cambio fijo respecto al dólar americano.
 - c) Son virtuales.
 - d) Son criptografías.
 - e) Son emitidas por Facebook.
22. ¿Qué proposición es cierta sobre un Cisne Negro en los mercados financieros?
- a) Es el nombre de una empresa que cotiza en bolsa.
 - b) Se refiere a un evento raro e impredecible, fuera de lo normal.
 - c) Se refiere a un evento que se repite cada cierto tiempo.
 - d) Es el nombre de un derivado financiero.
 - e) Se refiere a un cambio de régimen.
23. La Ley de Promoción de la Alimentación Saludable para Niños, Niñas y Adolescentes requiere desde mediados de junio 2019, el etiquetado de productos alimenticios con etiquetas de advertencia sobre contenido de azúcar, sodio y grasas en forma de octógonos. ¿Qué proposición es la más imprecisa respecto a los productos con y sin advertencia?
- a) Se espera una caída en el precio relativo de los bienes con etiquetas de advertencia
 - b) Se espera un aumento en el consumo de “bienes saludables” (sin octógono)
 - c) Se espera una caída de la inflación subyacente
 - d) Se espera una caída en el consumo de bienes con etiquetas de advertencia
 - e) Se espera un aumento en el precio relativo de los “bienes saludables”
24. En Perú, la política monetaria actualmente se rige por
- a) el esquema de control de agregados (M)
 - b) el esquema de tipo de cambio fijo
 - c) el esquema de metas de inflación
 - d) la regla de política monetaria tipo Taylor
 - e) una regla macroprudencial



25. El economista norteamericano Lawrence Summers dice que los bancos centrales de los países desarrollados enfrentan una “japonificación” de sus economías. ¿Qué quiere decir?
- a) Que los países desarrollados enfrentan riesgos
 - b) Que los países desarrollado enfrentan un cambio cultural
 - c) Que los países desarrollados tendrán hacia adelante un periodo prolongado de estancamiento
 - d) Que los países desarrollados enfrentarán una robotización de sus economías
 - e) Que los países desarrollados pueden entrar en guerra

3. Microeconomía

26. Considere el problema de optimización de un individuo que valora dos bienes normales mediante la siguiente función de utilidad $u(x, y) = U_0 x^{0.25} y^{0.75}$ y los precios que enfrenta son iguales a 10 en ambos casos y el ingreso disponible es igual a 100. ¿Cuál es la canasta óptima?
- a) $x = 2.5, y = 7.5$
 - b) $x = 7.5, y = 2.5$
 - c) $x = 2, y = 5$
 - d) $x = 75, y = 25$
 - e) faltan datos
27. El modelo de competencia monopolística está caracterizado por
- a) Bienes homogéneos
 - b) Bienes diferenciados
 - c) Bienes sustitutos
 - d) Bienes superiores
 - e) Todas las anteriores
28. Considere un consumidor que escoge entre dos bienes X e Y donde las curvas de indiferencia por ambos bienes son convexas. Adicionalmente, asuma que los precios de los bienes X e Y son P_x y P_y respectivamente y que I es el ingreso. Suponga que $P_x = 1$ y $P_y = 2$ y que $I = 10$. El consumidor escoge la canasta óptima A con $(X_a, Y_a) = (2, 4)$. Ahora considere una segunda canasta B con $(X_b, Y_b) = (3, 3.5)$. ¿Cuál de las siguientes proposiciones es necesariamente correcta?
- a) La canasta A no puede ser una elección óptima para los precios e ingresos observados
 - b) EL consumidor prefiere A sobre B
 - c) El consumidor prefiere B sobre A
 - d) El consumidor es indiferente entre las dos canastas
 - e) Necesitamos más información para ordenar las elecciones A y B



29. Si un consumidor compra la Tinka pero también compra un seguro contra incendios, entonces este consumidor se dice que es
- a) Adverso al riesgo en pérdidas y amante al riesgo en ganancias
 - b) Amante al riesgo en ganancias y pérdidas
 - c) Neutral al riesgo en ganancias y pérdidas
 - d) Amante al riesgo en pérdidas y adverso al riesgo en ganancias
 - e) Ninguna de las anteriores

4. Finanzas

30. Hallar la proporción de pago de principal en la primera cuota de pagos iguales en un préstamo de S/ 15 000 por 7 años a una tasa de 11%:
- a) 1 533,23
 - b) 1 350,45
 - c) 1 560,54
 - d) 1 270,78
 - e) Ninguna de las anteriores.
31. Es muy común usar la tasa interna de retorno, (TIR) conocida como *Yield to maturity* (YTM) en renta fija, para evaluar el precio de un bono; sin embargo, esta práctica tiene falencias pues asume que:
- a) Los cupones son reinvertidos a la misma tasa TIR.
 - b) La curva de rendimientos esta invertida.
 - c) La curva de rendimientos es plana.
 - d) A y C.
 - e) Ninguna de las anteriores.
32. Se tiene un bono corporativo con par US\$ 1 000, tasa de cupón anual de 4% y pago semianual, tiene 5 cupones restantes por pagar. Los rendimientos de mercado están en 5%. Estamos a 90 días del siguiente pago de cupón. Los precios limpios y sucios son, respectivamente: (marcar lo más cercano)
- a) US\$ 1 043, US\$ 1 173
 - b) US\$ 1 058, US\$ 1 173
 - c) US\$ 1 068, US\$ 1 183
 - d) US\$ 1 081, US\$ 1 196
 - e) US\$ 1 104, US\$ 1 119



33. Usted se encuentra en una entrevista para el puesto de analista de regulación bancaria en una importante agencia de gobierno, Su entrevistador, con el fin de evaluar qué tan familiarizado está usted con la industria, le brinda la siguiente información:

Cuentas de Balance General (Estandarizado) & Ratios	Empresa A	Empresa B	Empresa C	Empresa D	Empresa E
Efectivo e Inversiones de Corto Plazo (%)	1,40%	51,90%	16,60%	10,40%	3,60%
"Cuentas por Cobrar" (%)	4,80%	12,20%	1,90%	33,10%	3,20%
Rotación de Activos Totales	0,47	0,55	0,9	0,06	2,31
Apalancamiento (Dupont)	2,84	6,85	2,64	9,05	2,52

Luego de darle tiempo para analizar esta información, su entrevistador le pregunta: ¿Cuál de las empresas cree usted que es un Banco?

- a) Empresa A.
 - b) Empresa B.
 - c) Empresa C.
 - d) Empresa D.
 - e) Empresa E.
34. Una forma de valorizar el precio de una acción es a través del uso de ratios, ¿Cuál de los siguientes ratios es típicamente usado para valorizar un banco?
- a) Price-to-Earnings (P/E) ó Precio- beneficio.
 - b) Price-to-Book (P/B) ó Precio- valor contable.
 - c) Price to Sales (P/S) ó Precio- ventas.
 - d) EV/EBITDA ó Valor de la Empresa-(Utilidad Operativa + depreciación/amortización + provisiones).
 - e) Price-to-Loans (P/L) ó Precio- créditos.
35. Respecto a una nueva emisión con las siguientes características: 7 años, US\$ 1 000 valor nominal y tasa cupón semianual de 10%, Si el bono se cotiza en el mercado a US\$ 950, ¿cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?
- a) El bono se vende a descuento.
 - b) La tasa de rendimiento requerida por el mercado es menor a la tasa de cupón del bono.
 - c) El bono se vende por encima de la par.
 - d) El bono posee un bajo calificativo de riesgo.
 - e) El bono se cotiza a la par.



36. La empresa Nintendo con el fin de cubrir sus necesidades financieras, acude al mercado de capitales para emitir un bono con las siguientes características:
- Valor nominal: US\$ 1 000
 - Plazo: 4 años
 - Cupón: 4% anual (fijo a lo largo del plazo)
 - Pago del principal: 50% al final de año 2 y 50% al vencimiento,
- Si la AFP Sony compra el bono, se espera un rendimiento al vencimiento de 6%, ¿Cuánto sería el precio de mercado que pagaría por el bono?
- 97,965
 - 93,070
 - 137,570
 - 84,105
 - 100,000
37. DAT LBS Plc. es un fondo de capital privado muy exitoso del Reino Unido y se encuentra en búsqueda de oportunidades de inversión en el Perú. Se les presenta una oportunidad para adquirir la compañía McGuire, la cual está siendo ofertada por US\$ 2 millones. Usted acaba de ser reclutado por DAT LBS Plc. como analista Senior y se le pide evaluar la oportunidad. Según sus proyecciones, los flujos a futuro de la compañía serán de US\$ 700 mil el primer año, US\$ 600 mil el segundo, y a partir del tercer año un flujo perpetuo de US\$ 200 mil por año. ¿Cuánto vale la compañía? ¿Recomendaría comprarla? Asuma una tasa de descuento (costo de oportunidad) del 10%.
- US\$ 2,635 millones- Sí
 - US\$ 2,635 millones- No
 - US\$ 2,785 millones- Sí
 - US\$ 1,955 millones- No
 - Ninguna de las anteriores.
38. La acción XYZ tiene un retorno esperado de 12% y un $\beta = 1$. La acción ABC tiene un retorno esperado de 13% y un $\beta = 1,5$. Además, la tasa libre de riesgo es 5% y el retorno del portafolio de mercado es 11%. Marque la respuesta correcta según el modelo de CAPM.
- Tanto XYZ como ABC están correctamente valorizadas, acorde con el modelo CAPM.
 - ABC está subvaluada y XYZ está sobrevaluada.
 - ABC brinda un exceso de retorno de 1% sobre el modelo CAPM.
 - XYZ está subvaluada y ABC está sobrevaluada.
 - Ninguna de las anteriores.
39. Considere dos acciones con correlación perfectamente negativa A y B. A tiene un retorno esperado de 15% y desviación estándar de 18%. B tiene un retorno esperado de 8% y desviación estándar de 12%. ¿Cuáles serían los pesos de A y B respectivamente en el portafolio de mínima varianza?
- 60/40
 - 0/100
 - 50/50
 - 40/60
 - 100/0



5. Estadísticas / Econometría

40. El valor esperado de una variable aleatoria X es:
- El promedio ponderado de todos los posibles valores de X , ponderados por la probabilidad de ocurrencia de cada posible valor.
 - El promedio geométrico de todos los posibles valores de X .
 - El promedio simple de todos los posibles valores de X .
 - La suma de todos los posibles valores posibles de X divididos por el total de posibles valores.
 - La suma de todos los posibles valores posibles de X divididos por el total de posibles valores menos 1.
41. Respecto a la mediana y la media de un conjunto de valores para una variable X , es cierto que:
- La mediana es menor a la media si X tiene valores extremos positivos.
 - La mediana es menor a la media si X tiene solo valores negativos.
 - La mediana es mayor a la media si X tiene solo valores negativos.
 - La mediana y la media son iguales si X tiene valores extremos negativos.
 - Ninguna de las anteriores.
42. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones acerca de los estadísticos muestrales es la menos exacta?
- El estadístico z se utiliza para realizar pruebas de hipótesis con datos que tienen distribución normal con varianza conocida, tanto para muestras pequeñas como para muestras grandes.
 - No existe estadístico para realizar pruebas de hipótesis con muestras sin distribución normal con varianza desconocida para muestras pequeñas o muestras grandes.
 - El estadístico z se utiliza para muestras sin distribuciones normal con varianza conocida, pero solo para muestras grandes.
 - El estadístico t se utiliza para muestras sin distribuciones normal con varianza no conocida, pero solo para muestras grandes.
 - Ninguna de las anteriores.
43. Sean X_{ik} y u_i dos variables aleatorias y $E(u_i) = 0$. Marque la respuesta correcta:
- $Cov(X_{ik}, u_i) = E(X_{ik} u_i) - E(X_{ik})$
 - $Var(u_i) = E(u_i^2)$
 - $Corr(X_{ik}, u_i) = E(X_{ik} u_i)$
 - $Var(X_{ik}) = Var(u_i)$
 - Ninguna de las anteriores
44. ¿Cuál es la relación entre la covarianza σ_{xy} , el coeficiente de correlación ρ_{xy} y las varianzas σ_x^2 y σ_y^2 ?
- $\sigma_{xy} = \frac{\rho_{xy}}{\sigma_x \sigma_y}$
 - $\rho_{xy} = \frac{\sigma_{xy}}{\sigma_x^2 \sigma_y^2}$
 - $\sigma_{xy} = \frac{\rho_{xy}}{\sigma_x^2 \sigma_y^2}$
 - $\rho_{xy} = \frac{\sigma_{xy}}{\sigma_x \sigma_y}$
 - $\rho_{xy} = \left(\frac{\sigma_{xy}}{\sigma_x \sigma_y} \right)^2$



45. Calcular la siguiente integral definida : $\int_1^2 x \ln(x) dx$

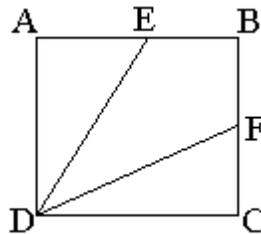
- a) $2 \ln(2) - \frac{1}{4}$
- b) $\ln(2) - \frac{3}{4}$
- c) $2 \ln(4) - \frac{1}{4}$
- d) $\ln(4) - \frac{3}{4}$
- e) Ninguna de las anteriores.

46. Considere dos matrices M y H de dimensión $N \times N$, definidas de la siguiente forma:
 $M = H(H'H)^{-1}H'$ y $D = I - H(H'H)^{-1}H'$ de dimensión $N \times N$. Marque la respuesta correcta:

- a) $D \cdot H = M$.
- b) $D \cdot M = H$.
- c) $M \cdot H = 0$, donde 0 es una matriz de nula de dimensión $N \times N$.
- d) $D \cdot D = D$.
- e) Ninguna de las anteriores

6. Aptitud Académica

47. ABCD es un cuadrado de 3 cm de lado. Los puntos E y F son puntos medios de los lados AB y BC, respectivamente. ¿Cuál es el área del cuadrilátero EBF D?



- a) 2,25
- b) 3
- c) 4
- d) 4,5
- e) 6

48. Después de dejar caer una pelota, ésta siempre recupera $\frac{2}{5}$ de la altura de su rebote anterior. Después del primer bote alcanza una altura de 125 centímetros. ¿Qué tan alto (en centímetros) va a llegar después de su cuarto rebote?

- a) 20
- b) 15
- c) 8
- d) 5
- e) 3,2



Banco Central de Reserva del Perú

His finance minister, Cristobal Montoro, meets heads of finance of all 17 regions later to review their budget plans which are a crucial plank of the drive to lower public debt.

The European Commission warned last week that stubbornly high debts in the regions and the welfare system would prevent Spain meeting its deficit goal of 5.3 percent of GDP this year.

Spain's 10-year yields have spiked back above 6 percent, which investors view as a pivot point that could accelerate a climb to 7 percent, a cost of borrowing widely seen as unsustainable even though Madrid has sold well over half its debt needs for the year.”

(c) AFP 05/09/2012

52. How much higher was this past bond yield compared to the previous one?

- a) Over 0.5% higher
- b) It wasn't higher. It was 1% lower
- c) Over 2% higher
- d) It wasn't higher. It was 1.5% lower
- e) Over 1.5% higher

53. What happened to Bankia shares on the market?

- a) They plunged
- b) They rose by about 1.5%
- c) They remained steady
- d) They had a sudden spike and then went back to their original level
- e) They rallied

54. According to the article, how high can Spain's 10 year yields go?

- a) 7.0%
- b) 5.1%
- c) 3.3%
- d) 6.1%
- e) 5.0%

55. Is the Spanish government unable to sell bonds?

- a) Yes, demand falls short of supply
- b) No, the biggest problem is corruption
- c) No, the government only gets financed by bank loans
- d) Yes, they can't even sell half of the bonds
- e) No, it's the high yields that are the problem



8. Ensayo

Escriba un ensayo breve (en 10 minutos) sobre solamente una de las dos siguientes preguntas:

- a) La economía se enfrenta a un choque de oferta agregada que tiende a subir la inflación y a la vez a deprimir la economía. Si fueras una autoridad de política monetaria ¿qué acciones de política económica tomarías?

- b) Un inversionista de 50 años, busca invertir una cuantiosa herencia en un portafolio de inversión para cubrir sus gastos corrientes de por vida y dejar una donación a la caridad luego de su muerte. ¿Qué activos recomendaría para ese portafolio de inversión? Mencione claramente sus supuestos.