

MODULO 1

1. ¿Qué dice el artículo 45 de la Ley 26.831?

- a. Detalla los requisitos que tienen los Mercados para ser aprobados por la CNV.
- b. Detalla los mecanismos de liquidación de un Mercado.
- c. Detalla las facultades de la CNV.
- d. Especifica las distintas categorías de Agentes habilitados.
- e. Refiere al Fondo de Garantía que tienen que constituir los mercados con el 50% mínimo de sus utilidades.

2. La CNV ejerce el control societario sobre:

- a. Personas jurídicas públicas.
- b. Personas jurídicas privadas.
- c. Personas jurídicas privadas y públicas.
- d. Empresas del Estado.
- e. Empresas privadas, provincias y municipios.

3. Según la CNV, uno de los requisitos para ser consideradas Pymes es:

- a. Desarrollar actividades productivas en el país.
- b. Tener accionistas mayoritariamente locales.
- c. Estar constituidas y desarrollar actividades productivas en el país.
- d. Tener al menos el 51% de los accionistas argentinos.
- e. Estar constituidas en el país.

4. Si un inversor quiere conocer cuál es el Capital Social de una empresa con Oferta Pública puede consultar en:

- a. En la AIF.
- b. Estatuto Social.
- c. Balance de la sociedad.
- d. Research de Mercado.
- e. Se lo solicita al mercado donde opera.

5. En una colocación de emisión de ON:

- a. Subasta americana.
- b. Puede ser por formación de libros, subasta o licitación pública.
- c. Debe ser formación de libros, subasta o licitación pública.
- d. Lo determina la CNV de acuerdo al tipo de emisión.
- e. Subasta holandesa.

6. ¿Qué personas jurídicas están bajo control de la CNV?:

- a. Todas las entidades registradas en la CNV, con o sin autorización de oferta pública de sus acciones.
- b. Todas las entidades encuadradas en la Ley N° 22.169, excluidas las Pyme CNV Garantizadas.
- c. Todas las entidades encuadradas en la Ley N° 22.169, incluidas las Pyme CNV Garantizadas.
- d. Todas las S.A, SRL excepto las Mutuales y Cooperativas que son controladas por el INAES.
- e. Únicamente las sociedades que realizan Oferta pública.

7. El secreto bursátil se puede levantar por:

- a. El Secreto Bursátil es inviolable.
- b. Por GPCLA.
- c. Petición de un juez por motivos familiares.
- d. Por petición de un abogado.
- e. Por el mercado donde opera.

8. Cuando se realiza una OPA, ¿quiénes deber ser comunicados?

- a. Se comunica únicamente a la CNV, quien la hace público a todos los inversores.
- b. Se comunica a todos los accionistas, con o sin derecho a voto.
- c. Se publica por Boletín Oficial.
- d. Se comunica a los accionistas inscriptos en Caja de Valores.
- e. Únicamente a los accionistas en derecho a voto en una asamblea.

9. Una emisora de acciones quiere retirarse voluntariamente del régimen de Oferta pública, para eso debe:

- a. Comunicar por carta documento a la CNV.
- b. Resolverlo por asamblea de accionista.

- c. Resolverlo por asamblea de accionista y comunicarlo a la CNV.
 - d. Resolverlo por asamblea de accionista, comunicarlo a la CNV y realizar una oferta de adquisición (OPA) de sus acciones.
 - e. Publicarlo en el Boletín Oficial.
-

MODULO 2

1. ¿Cuál es la Ley que rige en materia de PLD y FT?

- a. Ley 26.831
- b. Ley 19.550
- c. Ley 25.246
- d. Ley 17.811
- e. Ninguna de las anteriores

2. De las 40 recomendaciones del GAFI, ¿a qué refiere la primer recomendación?

- a. A la prevención de fraude público.
- b. A la importancia en la lucha contra el narcotráfico y lavado de activos.
- c. A la evaluación de riesgos y aplicación de un enfoque basado en riesgos.
- d. A la intercomunicación de los miembros para prevenir acciones de lavado de activos.
- e. A la necesidad de contar con políticas preventivas en la lucha contra el narcotráfico.

3. ¿Cuál es la definición de Beneficiario Final según la UIF?

- a. Último participante de la operación.
- b. Personas Físicas que poseen al menos el 20% del capital o derechos de voto de una persona jurídica.
- c. Personas jurídicas que reciben los dividendos por la operatoria.
- d. Personas jurídicas que realicen operaciones de Lavado por las menos USD1M anuales.
- e. Primer participante de una operación.

4. ¿Cuál es la documentación obligatoria para dar de alta a un cliente?

- a. Ninguna de las anteriores
- b. Situación impositiva

- c. Comprobar no esté en listado antiterrorismo
- d. Situación patrimonial
- e. Resumen tarjeta de crédito

5. Las acciones preferidas con preferencia patrimonial:

- a. No tendrán derecho a voto, aunque estén en mora de recibir los beneficios que constituyen su preferencia.
- b. Tendrán derecho de voto si se encuentra en mora de recibir los beneficios que constituyen su preferencia.
- c. Jamás tendrán derecho a voto.
- d. Tienen derecho a voto siempre.
- e. Ninguna de las anteriores es correcta.

6. ¿Cuál de las siguientes opciones se considera PEP?

- a. Afiliados a sindicatos
- b. Empleados de la UIF
- c. Funcionarios y empleados que presten servicio en la Administración Pública Nacional
- d. Empleados de la CNV
- e. Funcionarios o empleados con categoría o función no inferior a la de director general o nacional que presten servicio en la Administración Pública Nacional

7. La revisión externa independiente, los Agentes deben realizarla cada:

- a. Las Alyc cada año, los AN cada dos años
- b. Las Alyc cada año, los AN cada año
- c. Todos los Agentes en forma anual
- d. Los AN en forma anual, los Alyc en forma semestral
- e. Ninguna de las anteriores es correcta

8. ¿Los SO tienen obligación de informar a la UIF las operaciones efectuadas con monedas virtuales?

- a. Únicamente los bitcoins se informan a la UIF
- b. No, dicha obligación es solo aplicable a las entidades financieras

- c. Si, y a la Comisión Nacional de Valores
- d. No, solo comunicar al BCRA
- e. Si, deben informar a la Unidad de información Financiera

9. Los sujetos obligados deberán conservar la documentación (respecto de la identificación, conocimiento y operación) del cliente durante un periodo mínimo:

- a. 1 año desde la finalización de la relación con el cliente.
 - b. 5 años desde la finalización de la relación con el cliente.
 - c. 10 años desde la finalización de la relación con el cliente.
 - d. 5 años clientes ocasionales, 10 años clientes frecuentes.
 - e. Ninguna de las anteriores.
-

MODULO 3

1. Según la Ley de Mercado de Capitales, las empresas que tienen Oferta Pública de acciones, cuando realizan un acuerdo comercial con una parte relacionada, tiene algún procedimiento que cumplir:

- a. No, al menos que internamente la empresa lo requiera
- b. Depende del Mercado donde cotiza sus acciones
- c. Si, de acuerdo a un monto o % del capital que determina la Ley en Mercado de Capitales
- d. Cuando involucre el 1% del patrimonio social conforme al último balance.
- e. Por Transparencia, debe tratar la propuesta en Asamblea de Accionistas

2. La obligación de los sujetos obligados para informar a través de la AIF aquellos hechos relevantes aptos para afectar en forma significativa la venta de los valores negociables, se considera cumplida si:

- a. Se informa ni bien se toma conocimiento del hecho
- b. Tienen hasta 5 días hábiles para comunicar
- c. Tienen hasta 5 días corridos para comunicar
- d. Es informada, sin importar el plazo
- e. Se informa antes que el hecho cobre estado público por otro medio

3. ¿Qué cosas no debe hacer el asesor en el ámbito de la oferta pública para manejarse dentro de las normas de transparencia?

- a. No hacer manipulación de mercado

- b. No inducir a engaño que afecte la reputación del mercado
- c. No comprar acciones o bonos para si mismo
- d. A y B son correctas
- e. Ninguna es correcta

4. ¿Qué ley regula el principio de Buen Gobierno?

- a. Ley de Mercado
- b. Ley de Sociedades
- c. Leyes del BCRA
- d. Decretos del Poder Ejecutivo.
- e. Ninguna de las anteriores

5. La falta de publicación de un hecho relevante por la AIF va en contra del principio de:

- a. RSE
- b. Reputación en el mercado
- c. Estabilidad en el mercado
- d. Transparencia en el mercado
- e. Comercialización

6. ¿Qué obligación tienen los Agentes de mercado, emisores u otros participantes?

- a. Abstenerse de incurrir en prácticas engañosas que generen errores entre emisores
- b. Abstenerse de realizar prácticas con el fin de manipular precios y/o volumen de valores negociables
- c. Delegar en terceros servicios que no estén en condiciones de proveer con regularidad
- d. Inducir a error a cualquier interviniente en el mercado
- e. Presentar controles internos ante la CNV para evitar el conflicto de intereses

7. ¿Cuándo se considera la AIF que se ha cumplido el ingreso de Hechos Relevantes?

- a. Se informa sin importar el plazo
- b. Se informa ni bien se toma conocimiento del hecho
- c. Se informa a la CNV por Mesa de entrada
- d. Se informa dentro de las normas internas de la empresa

e. Se informa antes que el hecho sea público por otro medio

8. ¿Cuándo debe el Emisor Frecuente informar a la CNV una nueva emisión?

- a. Cuando tiene autorizado y actualizado su Registro
- b. Cuando tiene autorizado y actualizado su Registro el mismo día desde que envió la nota a CNV informando su decisión de emitir.
- c. Cuando tiene autorizado y actualizado su Registro posterior a 5 días desde que envió la nota a CNV informando su decisión de emitir.
- d. Cuando tiene autorizado y actualizado su Registro antes a 5 días desde que envió la nota a CNV informando su decisión de emitir.
- e. Ninguna es correcta

9. El plexo o marco normativo sobre Transparencia resulta oponible:

- a. Solo para los sujetos registrados por ante la CNV
 - b. A cualquier persona física o jurídica que intervenga en el mercado de capitales, incluido los inversores
 - c. Todas las entidades que realicen Oferta Pública
 - d. A y C con correctas
 - e. Ninguna de las opciones anteriores es correcta
-

MODULO 4

1. ¿Los AlyC tienen algunas de las siguientes compatibilidades?

- a. ADC y ACR
- b. AlyC y AN
- c. AN y AP
- d. AlyC y AP
- e. AlyC y ADC

2. ¿Cuál de las siguientes resulta una incompatibilidad general para los Agentes?

- a. Delegar en terceros la ejecución de los servicios que constituyan el objeto principal del Agente
- b. Prestar asesoramiento al público en general sobre instrumentos de mercado de capitales

- c. Prestar asesoramiento a inversores calificados
- d. Consultar a la CNV cualquier inquietud operativa
- e. Ninguna de las anteriores

3. Los agentes, en la documentación de respaldo que extiendan a sus clientes por las operaciones realizadas (boletos), deben:

- a. Explicitar las comisiones y todo otro costo de intermediación
- b. Agregar un link donde se detallen las comisiones.
- c. Especificar principalmente los impuestos vinculados
- d. Hacer referencia a lo informado en el convenio de apertura de cuenta cliente oportunamente firmado
- e. No discriminar costos de intermediación

4. ¿Tiene un Agente requisitos para la inclusión de cartelería dentro de sus oficinas?

- a. Sí, Razón social, categoría de Agente y número de inscripción de la CNV.
- b. Sí, Razon social, categoría de Agente y CUIT.
- c. Sí, Razón social, domicilio legal y CUIT.
- d. A y B son opcionales, no obligatorio.
- e. No tiene ninguna obligación

5. ¿Qué significa incompatibilidad entre un Agente de Negociación (AN) y un Agente Productor (AP)?

- a. No pueden compartir clientes si tienen un acuerdo comercial
- b. No pueden tener accionistas en común en hasta un 10%
- c. No pueden interconectar sus sistemas administrativos
- d. No pueden operar cartera propia
- e. No pueden compartir mismo domicilio

6. ¿Cuáles son las funciones del Responsable de Relaciones con el Público ante el reclamo de un inversor?

- a. Coordinar con el Responsable UIF la comunicación ante la CNV
- b. Informarle los canales de denuncia de CNV

- c. Recibir y dar tratamiento a los reclamos de los inversores y remitir a la CNV la información
- d. Recomendarle que se busque un abogado para canalizar sus reclamos
- e. No existe esta Figura en la Reglamentación

7. Para los clientes de los Agentes que estén autorizados a operar ADM:

- a. La redistribución de la información de Mercado (Market Data) en tiempo real, por parte de los agentes a dichos clientes, esta sujeta a los aranceles fijados por el Mercado en cuestión.
- b. La redistribución de la información de Mercado (Market Data) en tiempo real, por parte de los Agentes a dichos clientes, no esta sujeta a aranceles.
- c. La información de Mercado no se encuentra disponible en tiempo real
- d. La información es de acceso libre y en tiempo real a través de la página del Mercado únicamente.
- e. Ninguna de las anteriores es correcta.

8. Registro de idoneidad: ¿Cuándo se da de baja a alguien del registro como idóneo?

- a. Cuando deja su empleo en un ALyC u otro Agente registrado
- b. Sólo cuando manda carta documento a la CNV solicitando su desvinculación
- c. Cuando permanece fuera del mercado por un tiempo superior a dos años
- d. Ninguna de las anteriores es correcta
- e. Cuando recibe una sanción administrativa

9. Además de los registros contables obligatorios a toda sociedad, el AN, ¿Qué otro registro tiene obligación de llevar?

- a. El libro Registro de Operaciones de Custodia de Fondos de Clientes
- b. El libro Registro de Ordenes con clientes
- c. El libro Registro de Consultas
- d. El libro de Registración de Idoneidad
- e. El libro de Operaciones con otros AN y/o ALyC

MODULO 5

1. Una pyme tiene la obligación de presentar informes NIIF cuando:

- a. La CNV lo disponga
- b. El BCRA lo disponga
- c. El Mercado donde cotice lo disponga
- d. Las PYMES no tienen obligación a realizar balances bajo normas NIIF
- e. Ninguna de las anteriores

2. ¿A qué se refiere con la Memoria de los Estados Contables?

- a. Documento donde se detallan logros, resultados, hechos y objetivos de interés para los accionistas.
- b. Es un detalle de las actividades pasadas de la empresa
- c. Detalle de resultados firmado por el contador legal de la empresa
- d. Descriptivo donde el CEO fija los objetivos cuantitativos para el próximo ejercicio.
- e. Ninguna de las anteriores

3. Según la CNV, las NIIF se aplica obligatoriamente en:

- a. FCI
- b. ALyC y AN
- c. Calificadoras de Riesgo
- d. Emisores de Acciones y ON
- e. Ninguno de las anteriores

4. ¿Cuáles son los componentes de un estado de resultados Integral?

- a. No tienen componentes
- b. El Estado de Resultados (distribuible) y Otro Resultado Integral (reservas no distribuibles)
- c. Resultados ordinarios y Resultados extraordinarios
- d. Resultado corriente y Resultado no corriente
- e. Estado Integral propio y Estado Integral de terceros

5. Los activos financieros destinados a la venta se valúan a:

- a. Flujo de Fondos Descontados
- b. Valor razonable

- c. La CNV establece un cuadro de valuación por activo.
- d. Costo de amortización
- e. Costo de adquisición

6. Las NIIF definen al valor razonable como:

- a. Últimas 5 operaciones del mismo activo
- b. La diferencia entre un precio pagado por vender un activo y el pagado por cancelar un pasivo
- c. El precio que sería percibido por vender un activo o transferir un pasivo o valor estipulado por una tasación al momento de la medición
- d. El precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a una fecha de medición determinada
- e. El promedio entre el Valor Actual y el valor de mercado

7. La importancia de las NIIF es que sus informes contengan información de calidad para que:

- a. Contribuya a la estandarización de información requerida por la CNV para sus auditorías
- b. Sea transparente para los usuarios y pueda ser comparable, suministrando un punto de partida para la contabilización según las NIIF
- c. Pueda incluir información de alta calidad sin importar la aceptación o no internacional
- d. Genere reportes automáticos de control para el BCRA
- e. Pueda obtener un costo superior a los beneficios

8. El auditor independiente emite si informe profesional con opinión ADVERSA cuando:

- a. Los estados financieros no reflejan la información cuantitativa en moneda nacional.
- b. Los estados financieros no fueron preparados de acuerdo con las normas contables que resulten de aplicación.
- c. Los estados financieros no fueron transcriptos al Libro de Inventario y Balances.

9. El nuevo “informe largo” o KAM, del auditor independiente tiene por objeto:

- a. Brindar más información a los inversores y otros usuarios de los estados financieros sobre cuestiones relevantes halladas en el curso de la auditoría

b. Brindar más información a los inversores y otros usuarios de los estados financieros sobre cuestiones no relevantes halladas en el curso de la auditoría

c. Brindar más información a los inversores y otros usuarios de los estados financieros sobre políticas, stock, producción y comercialización

MODULO 6

1. Si el Spot (precio contado) soja es \$350, el precio depósito mensual de la soja \$10, TEM USD 3%, precio futuro a 30 días 370 USD. ¿De cuánto es el desarbitraje?

- a. \$370,5 > 370 Futuro
- b. \$370 = \$370 Futuro, no hay arbitrajes
- c. \$369 < \$370 Futuro
- d. \$369,5 < \$370 Futuro
- e. Ninguna de las anteriores es correcta

2. Si el Put con strike (precio de ejercicio) es de \$ 95 y el subyacente cotiza en \$ 100, la Opción está:

- a. ACG
- b. OTM
- c. ATM
- d. ITM
- e. ADR

3. Diferencia entre una Opción europea y americana:

- a. La europea puede ejercerse al vencimiento y la americana en cualquier momento
- b. La europea puede ejercerse en cualquier momento y la americana al vencimiento
- c. La americana se opera en USA y resto de Latinoamérica y la Europea en países de ese continente.
- d. No existe tal distinción entre las Opciones
- e. Esta distinción es solo para contratos de Futuros

4. ¿A quién corresponden las acreencias de una Caución y de una operación de pase?

- a. A la contraparte con quien realiza operación
- b. En la Caución al Tomador y en el Pase al Colocador

- c. Depende de lo pautado en el contrato
- d. El Mercado es quien se queda con los excedentes.
- e. Ninguna de las anteriores

5. ¿Cuál es el concepto cartera propia?

- a. Operaciones realizadas con activos del propio Agente
- b. Operaciones realizadas por el Mercado con contraparte de Agentes
- c. Operaciones realizadas por un ALyC con su propio capital y/o de sus empresas controladas
- d. Operaciones realizadas por los agentes para sí o para sus sociedades controladas, las controlantes o las que estén bajo control común dentro de un mismo grupo económico de la respectiva sociedad; y para sus miembros del órgano de administración, del órgano de fiscalización, síndicos, consejeros de vigilancia, gerentes, socios, accionistas, empleados, administradores, apoderados y representantes.
- e. Ninguna de las anteriores

6. Una acción que cierra hoy a \$8 y al día siguiente a la apertura cotiza en \$4, sin embargo su variación diaria figura 0%. La acción:

- a. Ha caído un 50%
- b. Ha realizado un split de 1:2
- c. Ha realizado un contra split, y por eso bajó de precio
- d. No ha sufrido cambios
- e. Ninguna es correcta

7. Calcular el precio de un bono cupón cero VN 100 con tasa de descuento del 8% a 10 años:

- a. \$100
- b. \$46,32
- c. \$103,56
- d. \$88,76
- e. \$56,98

8. Como requisito previo a la negociación de un cheque de pago diferido:

- a. No se requiere endoso alguno, basta con la mera instrucción del cliente

- b. Se requiere endoso con especificaciones de que el CPD será negociado en Mercados regulados por CNV
- c. Se requiere endoso de la ALyC junto con la SGR
- d. Se requiere endoso de la ALyC que vende el cheque
- e. Se requiere endoso indicando cual es la entidad de custodia responsable del pago

9. A mayor precio de ejercicio:

- a. Mayor será el precio de la prima de una opción Put
 - b. Menor será el precio de la prima de una opción Put
 - c. No afecta el precio de un Put
 - d. Afecata la volatilidad del subyacente
 - e. Ninguna de las anteriores
-

MODULO 7

1. ¿Quiénes tienen de derecho a la distribución de utilidades en un FCI?

- a. Los accionistas de la Soc. Gerente
- b. Cuotapartistas
- c. Sociedad Gerente
- d. Los FCI no pueden distribuir dividendos
- e. Sociedad Depositaria

2. ¿Cuál de los siguientes FCI tiene un plazo mayor para estar totalmente integrado?

- a. FCI de infraestructura agrícola
- b. FCI de renta variable
- c. FCI de renta fija
- d. FCI de dinero
- e. FCI de renta mixta

3. ¿Cuál de estos activos no pueden ser incluidos en un fondo de renta variable?

- a. Letras/notas del BCRA al 20%
- b. Acciones al 80%

- c. Pagaré bursátil al 50%
- d. Fideicomiso al 25%
- e. Todas las anteriores

4. El Fondo no tiene por obligación informar:

- a. Activos integrantes del Fondo
- b. Tasa de rendimientos esperadas
- c. Valor de Cuotapartes

5. ¿Cuál de los siguientes honorarios NO se incluyen en los resultados del fondo?

- a. Gastos de gestión
- b. Honorarios de la Soc. Gerente
- c. Comisiones por operaciones de valores negociables
- d. Honorarios de la Soc. Depositaria
- e. Gastos de suscripción

6. En fideicomisos, qué documento se utiliza para hacer Oferta Pública:

- a. Autorización CNV
- b. Calificación de Riesgo
- c. Recomendación de la CNV
- d. Acta Asamblea autorizando la operación
- e. Prospecto de emisión

7. Para Fideicomisos Financieros la CNV prohíbe expresamente:

- a. Que los Beneficiarios que sean inversores no calificados
- b. La existencia de Fideicomisarios
- c. Fideicomisos por acto unilateral
- d. Fideicomisos donde el Fiduciario sea uno de los Beneficiarios
- e. Que el Fiduciante sea una entidad financiera regulada por el BCRA