



Solucionario Simulador Examen EFA 1

Preguntas 1 de 50

1.0 Puntos

¿Usted cree que hay una menor o una mayor fidelidad de los clientes con sus entidades?

- A.Igual.
- B.Menor.
- C.Indiferente.
- D.Mayor.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: No es cierta la afirmación. Los clientes cada vez están menos fidelizados con sus entidades, ya que tienen una mayor cultura financiera y por lo tanto pueden buscar otras oportunidades.

Preguntas 2 de 50

1.0 Puntos

La gestión discrecional se ha convertido en uno de los productos más demandados ya que:

- A.La misma supone mayores costes de gestión.
- B.La misma es utilizada por personas con pequeños patrimonios.
- C.La misma no supone una solución integral del patrimonio.
- D.La misma supone una solución integral del patrimonio.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: No es correcto. La gestión discrecional supone una solución integral del patrimonio.

Preguntas 3 de 50

1.0 Puntos

Donde obtendremos información sobre la antigüedad como trabajador del solicitante de una operación

- A.En la declaración de renta
- B.En el informa de vida laboral



- C.En el impuesto de retenciones de la empresa
- D.En la CIRBE

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Esta información aparece recogida en el informe de vida laboral, donde podemos comprobar todo el historial laboral de cualquier persona.

Preguntas 4 de 50

1.0 Puntos

La compra de un solar deberá financiarse mediante

- A.Siempre a corto plazo
- B.A corto plazo si las viviendas están ya vendidas
- C.Operación de financiación a largo plazo
- D.Una póliza de crédito

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Los plazos de financiación siempre deben ajustarse a la vida útil del bien que financiamos. Un solar necesita de varios años para su desarrollo, para la construcción de las viviendas y su posterior venta. La financiación se traslada a los compradores, por lo que siempre debe financiarse a largo plazo.

Preguntas 5 de 50

1.0 Puntos

De estos documentos cual corresponde a la justificación de los ingresos en un estudio de una operación de préstamo

- A.Declaración renta
- B.Notas registrales
- C.CIRBE
- D.Pago del alquiler

Clave de las respuestas: A

Comentarios: El pago del alquiler y la nota registral, son justificación del gasto de esos ingresos, y la CIRBE nos indica cual es nuestro endeudamiento actual, por lo que la justificación de ingresos la encontramos en la declaración de renta.

**Preguntas 6 de 50**

1.0 Puntos

Descontamos una letra, por la que nos han ingresado en cuenta, 3521,25 Euros, el plazo de vencimiento de la letra es de 3 años, y el banco nos aplica un tipo de descuento nominal anual del 4 %. Descuento compuesto ¿Cuál es el nominal de la letra?

- A.4.000
- B.4.001,42
- C.3.980
- D.3.130,38

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Aplicando la fórmula del descuento compuesto comercial:

$$C_0 = C_n (1-d)^n$$

$$3521,25 = C_n (1-0,04)^3 = 3980$$

Preguntas 7 de 50

1.0 Puntos

La suma de las frecuencias relativas de una distribución es igual a:

- A. N
- B. La media
- C. La mediana
- D. 1

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Las frecuencias relativas de cada valor es el tanto por uno de observaciones de cada valor sobre el total de observaciones, la suma de las frecuencias relativas de todos los valores es 1, en tanto por ciento es el 100 % de las observaciones.

Preguntas 8 de 50

1.0 Puntos

En la siguiente distribución, indica cuál es la media aritmética:



Valor / Frecuencia Absoluta

5-10 / 3

10-15 / 5

15-20 / 6

20-25 / 1

- A. 10.
- B. 15.
- C. 14,17.
- D. 11,67.

Clave de las respuestas: C

Comentarios:

La media aritmética es la suma ponderada de los valores de la variable por sus frecuencias relativa.

Al utilizar intervalos tenemos que utilizar las marcas de clase, por ejemplo $(5+10)/2 = 7,5$

$$7,5*3/15 + 12,5*5/15 + 17,5*6/15 + 22,5*1/15 = 14,17$$

Preguntas 9 de 50

1.0 Puntos

Los 3 órganos ejecutivos más importantes del sistema financiero español son:

- A. CNMV, ICO, Banco de España.
- B. Banco de España, CNMV, Ministerio de Economía.
- C. Banco de España, CNMV, ICO
- D. CNMV, Banco España, Dirección General de Seguros.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: El Ministerio de Economía y Hacienda, por medio de la Secretaría de Estado de Economía y de la Subsecretaría de Economía y Hacienda, ejerce sus funciones, a través de los órganos ejecutivos, los principales son: - Banco de España - Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. - Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

**Preguntas 10 de 50**

1.0 Puntos

¿Cuánto vale una letra del tesoro, en tanto por ciento de nominal, si calculamos su valor al 3% de interés y faltan 45 días para su vencimiento?

- A.99,121%.
- B.99,626%.
- C.98,305%.
- D.100%.

Clave de las respuestas: B

Comentarios:

Se utiliza interés simple ya que es menos de 1 año, y año comercial.

$$C_n = C_0 * (1 + i * n)$$

$$100 = C_0 * (1 + 0,03 * 45/360)$$

$$C_0 = 99,626401 \%$$

Preguntas 11 de 50

1.0 Puntos

Dado dos bonos cupón cero: uno, a 4 años que cotiza hoy a 97,71% y su valor de reembolso es del 125%, el otro, es un bono cupón cero a 7 años que cotiza hoy a 101,76% y se amortiza al 152%. ¿Cuál será la pendiente de la ETTI?

- A.Creciente.
- B.Decreciente.
- C.Plana.
- D.Convexa.

Clave de las respuestas: B

Comentarios:

Tipo de interés a 4 años, primer bono:



$$C_n = C_0 * (1+i)^n$$

$$125 = 97,71 * (1+i)^4$$

$$i = 0,06351287$$

Tipo de interés a 7 años, segundo bono:

$$152 = 101,76 * (1+i)^7$$

$$i = 0,05899818$$

Los tipos de interés son más pequeños a más plazo, por lo tanto la ETTI es decreciente.

Preguntas 12 de 50

1.0 Puntos

Hemos vendido un contrato de futuros referenciado Euribor 3M a 93,8, con vencimiento dentro de 1 mes. El día del vencimiento, el valor de liquidación del contrato es 94. ¿Cuál ha sido el resultado de nuestra operación?

- A.Hemos ganado 500 euros.
- B.Hemos ganado 20.000 euros
- C.Hemos perdido 500 euros.
- D.Hemos perdido 20.000 euros

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Al vender el contrato nos obligamos a tomar el depósito al 6,2 % (100-93,8), como en el vto. el depósito se puede hacer al 6 % en el mercado (100-94) hemos perdido, ya que pagamos un 0,2 % más que el mercado.

La pérdida es de 0,2 puntos ó 20 puntos básicos, y el valor de cada punto básico es 25 euros (5 tick en cada punto básico y 5 euros que vale cada tick).
 $20 * 25 = 500$ Euros de pérdida.

Preguntas 13 de 50

1.0 Puntos

Si tomamos una posición a contado y otra, equivalente y opuesta a plazo, esto es...

- A.Una operación de cobertura.
- B.Deshacer la posición.
- C.Una operación de arbitraje.



- D.Una operación de especulación.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Como regla general, una posición compradora o "larga" en el activo al contado se cubre con una posición vendedora o "corta" en el mercado de futuros.

Preguntas 14 de 50

1.0 Puntos

Cuando una posición compradora en el activo al contado se cubre con una posición vendedora en el mercado de futuros estamos realizando ...

- A.una operación de arbitraje.
- B.una operación especulativa.
- C.una operación doble.
- D.una operación de cobertura.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Las operaciones de cobertura vienen dadas por el deseo de reducir o eliminar el riesgo que se deriva de la fluctuación del precio del activo subyacente.

Como regla general, una posición compradora o "larga" en el activo al contado se cubre con una posición vendedora o "corta" en el mercado de futuros.

Preguntas 15 de 50

1.0 Puntos

Tienes una opción PUT sobre acciones de Telefónica, con precio de ejercicio 16, y la prima pagada fue 1 Euro, en el vencimiento la Acción de Telefónica está a 15,5 Euros.

- A.No ejerceré la opción ya que pierdo 1 Euro por acción.
- B.No ejerceré la opción ya que pierdo 1,5 Euros por acción.
- C.Ejerceré la opción.
- D.No ejerceré la opción ya que pierdo 0,5 como resultado total por acción.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Ejerceré la opción ya que así solo pierdo 0,5 Euros por acción y si no la ejerzo pierdo 1 Euro por acción (la prima).

**Preguntas 16 de 50**

1.0 Puntos

En el diseño de un producto estructurado el emisor...

- A. Elimina el riesgo del inversor mediante productos derivados.
- B. Corre con todo el riesgo.
- C. Desvía su riesgo a otros.
- D. Corre con parte del riesgo.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El producto estructurado desvía los riesgos del emisor a través de invertir en bonos cupón cero y productos derivados.

Preguntas 17 de 50

1.0 Puntos

Si a la Renta Nacional le restamos los sueldos y salarios brutos obtenemos...

- A. El PIB al coste de los factores.
- B. El excedente empresarial.
- C. El PIB a precios de mercados.
- D. El Consumo privado.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: La suma de salarios y cotizaciones arroja la remuneración de los asalariados, o sueldos y salarios brutos. Si se resta del total de la renta nacional, obtendremos el excedente empresarial.

Preguntas 18 de 50

1.0 Puntos

El valor de las participaciones:

- A. Lo determina la Sociedad Gestora.
- B. Lo determina la entidad depositaria
- C. Lo determinan ambas: La sociedad Gestora y la entidad depositaria.
- D. Ninguna de las anteriores.

Clave de las respuestas: A



Comentarios: Las Sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva, SGIC, tal y como hemos visto en la unidad, son las encargadas de determinar el valor de las participaciones.

Preguntas 19 de 50

1.0 Puntos

Sobre las IIC de carácter financiero...

- A.Todas las opciones son correctas.
- B.Las IIC pueden invertir, en general, la mayor parte de su patrimonio en valores que se negocian (o cotizan) en mercados regulados, españoles o de otros países.
- C.La denominación de las Sociedades, deberá ir seguida de la expresión "Sociedad de Inversión de Capital Variable" o de las siglas "S.I.C.A.V."
- D.Serán aquellas que invierten en activos e instrumentos financieros.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad, todas las opciones son correctas.

Preguntas 20 de 50

1.0 Puntos

Señala la afirmación correcta, al respecto de los FI:

- A.Ninguna afirmación es correcta.
- B.Son productos de inversión "típicos" para la mayoría de los inversores particulares.
- C.Bajo ningún concepto, recogen la opción de que existan compartimentos. Eso solo podemos verlo en los Hedge Funds.
- D.Una IIC puede dar opción a un partícipe a cobrarle menor comisión de gestión, a cambio de mayor permanencia en el fondo.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Con la nueva normativa sobre FI, se permite que una IIC pueda dar opción a un partícipe a cobrarle menor comisión de gestión, a cambio de mayor permanencia en el fondo. Antes, esto no se podía hacer.

Preguntas 21 de 50

1.0 Puntos

Los fondos de gestión alternativa, normalmente tienen un grado de apalancamiento muy elevado, lo cual...



- A.Hace que tengan menor flexibilidad si los comparamos con los fondos tradicionales.
- B.Supone asumir demasiado riesgo para el inversor.
- C.Las rentabilidades alcanzadas no pueden oscilar rápidamente en un corto espacio de tiempo.
- D.Ninguna de las afirmaciones es cierta.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: La correcta es la opción d), ya que al mantener alto grado de apalancamiento, lo que conseguimos es mayor flexibilidad, no menor, como indica la opción a).

Preguntas 22 de 50

1.0 Puntos

Respecto al rating, indicar la afirmación verdadera:

- A.Podemos traducir la palabra rating, como estimación.
- B.Es una calificación que dan a los fondos de inversión algunas compañías especializadas.
- C.Todas las afirmaciones son correctas.
- D.Proporciona al partícipe un elemento para medir el riesgo que asume al invertir en un fondo.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Todas las opciones, respecto al rating, son verdaderas.

Preguntas 23 de 50

1.0 Puntos

En un seguro colectivo de vida, ¿quién percibe el valor de rescate si el trabajador ejerce ese derecho?

- A.El propio trabajador si ha ejercido el derecho por extinción de la relación laboral con el tomador del seguro.
- B.La nueva aseguradora del trabajador si éste ha ejercido el derecho por desempleo de larga duración.
- C.El propio trabajador si ha ejercido el derecho por desempleo de larga duración.



- D.El empresario.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Cuando el derecho es ejercido por el trabajador como consecuencia de la extinción de la relación laboral, se producirá una movilización de fondos a la nueva aseguradora del trabajador. Por otra parte, si el derecho nace como consecuencia de desempleo de larga duración, el valor de rescate lo percibirá directamente el trabajador. El empresario sólo tendrá la posibilidad de percibirlo si es él quién ejerce el derecho y si se cumplen las condiciones estipuladas por Ley.

Preguntas 24 de 50

1.0 Puntos

El seguro temporal creciente:

- A.Seguro de fallecimiento donde el capital pagadero en caso de muerte se incrementa en el tiempo.
- B.Ninguna de las anteriores.
- C.Seguro de fallecimiento donde el capital pagadero en caso de muerte es siempre el mismo, independientemente de la duración del contrato.
- D.Seguro de fallecimiento donde el capital pagadero disminuye con el tiempo. Esto ocurre, por ejemplo, en los seguros que garantizan el pago de un préstamo hipotecario.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: En el seguro temporal creciente, el capital va creciendo respondiendo a las necesidades de la familia, mayor número de hijos, créditos para la compra de viviendas, etc.

Preguntas 25 de 50

1.0 Puntos

Indica la afirmación falsa:

- A.La buena fe sobre la que se basa el contrato de seguro hace que su ausencia (por cualquiera de las partes) sea motivo suficiente para la anulación del contrato.
- B.Al producirse un siniestro nace la obligación del asegurador por la que éste deberá compensar total o parcialmente al asegurado (o a sus beneficiarios) por la suma asegurada en el contrato.
- C.El conjunto de daños derivados de un mismo evento constituyen varios siniestros. Tantos como daños existan.
- D.En el contrato de seguro lo que es obligación para una parte suele ser el derecho de la otra.



Clave de las respuestas: C

Comentarios: Todas las afirmaciones son correctas a excepción de la que relaciona la cantidad de daños con el nº de siniestros, pues un siniestro comprende todos y cada uno de los daños que se hayan producido en el mismo.

Preguntas 26 de 50

1.0 Puntos

Las llamadas cláusulas limitativas:

- A.No ofrecen ninguna particularidad, simplemente acotan el objeto asegurado.
- B.Deben destacarse de forma clara y precisa por el Asegurador.
- C.Deben aceptarse específicamente por escrito por el Tomador.
- D.La b) y la c) son correctas.

Clave de las respuestas: D

Comentarios:

Las cláusulas que acotan el objeto asegurado son las llamadas "delimitativas". Por otra parte, las cláusulas limitativas se diferencian de las anteriores en que éstas restringen o modifican los derechos del asegurado a la indemnización correspondiente una vez ya se ha producido el siniestro. La ley obliga a las entidades aseguradoras a que plasmen de forma clara y precisa en la póliza cuáles son dicha cláusulas, debiendo solicitar al tomador que las leas detenidamente y deje constancia con su firma de que está de acuerdo con las mismas.

Preguntas 27 de 50

1.0 Puntos

La característica del seguro que hace referencia a la intervención de 2 partes con derechos y obligaciones es...

- A.Recíproco.
- B.Bilateral.
- C.Oneroso.
- D.Aleatorio.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Todo contrato de seguro es bilateral, es decir, debe ser firmado voluntariamente por 2 partes (tomador y aseguradora), cada una con sus derechos y obligaciones.

**Preguntas 28 de 50**

1.0 Puntos

Indica cual de las siguientes afirmaciones es falsa.

- A.Un Fondo de Pensiones se denominará Cerrado cuando no gestiona otros Fondos
- B.Un Fondo de Pensiones se denominará Abierto cuando puede gestionar otros Fondos
- C.Un Fondo de Pensiones no puede gestionar otros Fondos.
- D.Un Fondo de Pensiones determinado que gestiona varios planes se denomina Multi Plan.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Un Fondo de Pensiones si puede gestionar otros Fondos, se denominaría abierto.

Preguntas 29 de 50

1.0 Puntos

Cuál de los siguientes supuestos de Inversión en Planes de Pensiones es Incorrecto:

- A.Edad 49 : Aportaciones Declarante= 8.000 / Contribuciones=2.000 / Aportaciones a familiar minusválido=2.000
- B.Edad 51: Aportaciones= 12.500 / Aportaciones a familiar minusválido=2.000
- C.Edad 49: Aportaciones = 10.000 / Contribuciones=2.000 / Aportación Cónyuge=2.000
- D.Edad 51: Aportaciones Declarante= 10.000 / Contribuciones=2.000

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El límite financiero de las cantidades que han engrosado el Plan de Pensiones durante el ejercicio está fijado en 10.000 para aquellas personas que no superan los 50 años.

Preguntas 30 de 50

1.0 Puntos

Respecto a las Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria:

- A.Son instituciones financieras.
- B.Persiguen la adquisición de inmuebles con el objetivo de revenderlos.
- C.Son instituciones no financieras.



- D.Las aportaciones para la constitución o ampliación de capital podrán efectuarse en inmuebles únicamente en el caso de los fondos.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Las SII y los FII son instituciones de inversión colectiva, no financieras, formadas por numerosos partícipes que aportan los fondos para la adquisición de inmuebles de naturaleza urbana con el objetivo de explotarlos en alquiler. En ambos casos (SII y FII) las aportaciones para la constitución o ampliación de capital podrán efectuarse también en inmuebles.

Preguntas 31 de 50

1.0 Puntos

El índice de referencia de préstamos hipotecarios más utilizado es:

- A.El CECA.
- B.El de las cajas de ahorros.
- C.El Euribor.
- D.El Mibor.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El índice de referencia de préstamos hipotecarios más utilizado es el Euribor.

Preguntas 32 de 50

1.0 Puntos

Un matrimonio con el que convive durante todo el periodo impositivo el padre del marido (76 años y sin rentas ni tributación) y la madre de la esposa (68 años y sin rentas ni tributación) tiene un mínimo por ascendientes en su declaración conjunta del IRPF de:

- A.1.122 €.
- B.918 €.
- C.1.958 €.
- D.2.958 €.

Clave de las respuestas: D

Comentarios:

2.4.3. Mínimo personal y familiar. Mínimo por ascendientes: 918 euros anuales, por cada uno > de 65 años o con discapacidad cualquiera que sea su edad que conviva con el



contribuyente y no tenga rentas anuales, excluidas las exentas, superiores a 8.000 euros. Los 918 se incrementan en 1.122 cuando el ascendiente sea > de 75 años.

En la pregunta: $(918 \times 2) + 1.122 = 2.958$

Preguntas 33 de 50

1.0 Puntos

Deben presentar a la Administración tributaria una declaración informativa anual sobre las cuentas de las que, a 31 de diciembre, sean titulares, representantes, autorizados o beneficiarios, o tengan poder de disposición, que estén en el extranjero en entidades bancarias o de crédito:

- A. Sólo las personas físicas residentes en territorio español.
- B. Sólo las personas jurídicas residentes en territorio español.
- C. Las personas físicas o jurídicas no residentes en territorio español.
- D. Las personas físicas o jurídicas residentes en territorio español, establecimientos permanentes en dicho territorio de personas o entidades no residentes, así como comunidades de bienes, sociedades civiles, herencias yacentes y similares (entidades del artículo 35.4 LGT)

Clave de las respuestas: D

Comentarios:

Apartado 3.2. Obligación de informar acerca de cuentas en entidades financieras situadas en el extranjero.

Las personas físicas o jurídicas residentes en territorio español, establecimientos permanentes en dicho territorio de personas o entidades no residentes, así como comunidades de bienes, sociedades civiles, herencias yacentes y similares (entidades del artículo 35.4 LGT) deben presentar a la Administración tributaria una declaración informativa anual sobre las cuentas de las que, a 31 de diciembre, sean titulares, representantes, autorizados o beneficiarios, o tengan poder de disposición, que estén en el extranjero en entidades bancarias o de crédito.

Preguntas 34 de 50

1.0 Puntos

Entre las rentas de un sujeto pasivo del IS se computan dividendos de una sociedad anónima residente en España dedicada a la venta de juguetes. La deducción a practicar será del 100% de la cuota íntegra derivada de la base imponible que corresponda a dichos dividendos si:

- A. Todas las respuestas anteriores son correctas.
- B. Se cumple, como único requisito, que la participación, directa o indirecta, en la entidad que distribuye el dividendo es, al menos, del 5%.



C. Se cumple que la participación, directa o indirecta, en la entidad que distribuye el dividendo es, al menos, del 5%, habiéndose poseído dicha participación de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuye (o se mantenga durante el tiempo necesario para completar el año).

D. Se cumple, como único requisito, que la participación, directa o indirecta, en la entidad que distribuye el dividendo se ha poseído de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuye.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Apartado 1.3.5.1 Deducciones por doble imposición y bonificaciones. Deducción por doble imposición interna --> Aplicable, bajo ciertos requisitos, cuando entre las rentas del sujeto pasivo se computen dividendos de otras entidades residentes en España.

Deducción = 50 %x (Dividendos íntegros x Tipo impositivo sociedad perceptora).

En particular, el 100% cuando los dividendos procedan de entidades en las que el porcentaje de participación directo o indirecto $\geq 5\%$, si se hubiera poseído de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio distribuido, o en su defecto que se mantenga durante el tiempo suficiente para completar un año.

Preguntas 35 de 50

1.0 Puntos

Contraprestaciones resultantes de la imposición de capitales (plazo fijo) son a efectos del IRPF:

- A. Rendimientos del capital mobiliario.
- B. Ganancias patrimoniales.
- C. Imputaciones de renta.
- D. Rendimientos del capital inmobiliario.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: 1.1.- Depósitos: intereses dinerarios y retribuciones en especie. 1.1.1. - Tributación en IRPF. Las utilidades o contraprestaciones de todo tipo, cualquiera que sea su denominación o naturaleza, dinerarias o en especie, como los intereses y cualquier otra forma de retribución pactada como remuneración (obsequios, etc.), derivadas de los mismos tributan como rendimientos de capital mobiliario por cesión a terceros de capitales propios.

Preguntas 36 de 50

1.0 Puntos

En IRPF, las primas satisfechas por una empresa a una entidad aseguradora para cubrir la



enfermedad del propio trabajador, en cuantía inferior a 500 euros anuales:

- A. Son retribución en especie del trabajo para el empleado, en todo caso con ingreso a cuenta.
- B. No son retribución en especie del trabajo para el empleado.
- C. Son deducibles en la base imponible general del trabajador.
- D. Son retribución en especie del trabajo para el empleado, en todo caso sin ingreso a cuenta.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: 1. Seguros. 1.1.- Régimen fiscal de las primas. Como excepción, no son retribuciones en especie del IRPF para el trabajador las primas o cuotas satisfechas por la empresa: b) A entidades aseguradoras para la cobertura de enfermedad del propio trabajador, su cónyuge u descendientes, si esas cuantías no exceden de 500 euros anuales por cada uno de los anteriores sujetos cubiertos. El exceso sobre dicha cuantía sí constituirá retribución en especie.

Preguntas 37 de 50

1.0 Puntos

El hecho imponible del ITPAJD está compuesto por:

- A. Una única modalidad de gravamen: Transmisiones Patrimoniales Onerosas (TPO).
- B. Tres modalidades de gravamen: Transmisiones Patrimoniales Onerosas (TPO), Operaciones Societarias (OS) y Actos Jurídicos Documentados (AJD).
- C. Dos modalidades de gravamen: Transmisiones Patrimoniales Onerosas (TPO) y Actos Jurídicos Documentados (AJD).
- D. Dos modalidades de gravamen: Transmisiones Patrimoniales Onerosas (TPO) y Operaciones Societarias (OS).

Clave de las respuestas: B

Comentarios:

1. Fiscalidad de la adquisición inmobiliaria. 1.1.- Adquisición onerosa de bienes inmuebles por personas físicas: IVA e ITPAJD.

El hecho imponible del ITPAJD está compuesto por tres modalidades de operaciones.

- Transmisiones Patrimoniales Onerosas (TPO) establecen la tributación de las transmisiones patrimoniales civiles entre particulares,
- Operaciones Societarias (OS) concretan la imposición sobre determinados aspectos relacionados con la financiación empresarial,



- Actos Jurídicos Documentados (AJD) someten a gravamen ciertos documentos notariales, mercantiles o administrativos.

Preguntas 38 de 50

1.0 Puntos

Indica la afirmación correcta:

- A. La forma semi-fuerte de la *EMH* afirma que se pueden obtener beneficios superiores a la media de forma consistente utilizando toda la información pública disponible.
- B. La forma fuerte de la *EMH* afirma que cualquier tipo de información pública o privada, permite a los inversores obtener beneficios anormales de una forma consistente.
- C. La forma débil de la *EMH* sostiene que los precios pasados de los valores bursátiles, por si solos, no sirven para predecir los futuros cambios en los precios.
- D. Ninguna de las opciones es correcta.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Repasando definiciones. La única que no tiene ningún error es la que se considera correcta. Las otras dos definiciones tienen algún fallo.

Preguntas 39 de 50

1.0 Puntos

¿En qué *EMH* podrían obtener pingues beneficios los insiders?

- A. Si se cumpliera sólo la débil.
- B. Si se cumpliera cualquiera de las tres.
- C. Si se cumplieran la débil y la fuerte.
- D. En ningún caso.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Mientras no se cumpla la fuerte, podrían. De las opciones que tenéis para contestar, la única que no implica que se cumpla la fuerte es la correcta.

Preguntas 40 de 50

1.0 Puntos

¿Qué problema presenta el enfoque clásico de elección de la cartera óptima?



- A.Ninguno
- B. Que el equivalente a la recta presupuestaria no se puede calcular.
- C. Que las funciones que definen las curvas de indiferencia ni se conocen, ni se pueden estimar.
- D. Que los retornos de las series de rentabilidades de los activos siguen una función cuadrática.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: - Al no poderse calcular, no se puede localizar el óptimo, por lo que los 'practitioners' optan por la estimación de la aversión al riesgo como sustituto fácil.
- El equivalente de la recta presupuestaria es la frontera y no presenta problemas para su obtención (hoy en día... con la capacidad de cálculo de los ordenadores, hace unos años, era inviable).
- Lo de la función cuadrática es para despistar.

Preguntas 41 de 50

1.0 Puntos

¿Cuál es la correlación entre el activo sin riesgo y la cartera del mercado?

- A. 0,50
- B. -1,00
- C. 0,00
- D. +1,00

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El activo sin riesgo es independiente está incorrelacionado con cualquier activo.

Preguntas 42 de 50

1.0 Puntos

Al respecto de Beta...

- A. La interpretación de un beta igual a 0.5, es que el movimiento será tan solo la mitad que el del mercado (por tanto, menor riesgo que el mercado).
- B. La interpretación de un beta igual a -2, es que el movimiento será del doble que el del mercado (por tanto, mayor riesgo que el mercado).
- C. La interpretación de un beta igual a 1, es que el movimiento será exactamente de la



misma proporción que el del mercado (por tanto el riesgo es el mismo).

- D.Todas las opciones son correctas

Clave de las respuestas: D

Comentarios:

Pues sí, todas correctas. Si habéis fallado la pregunta os sorprenderá... pero seguramente es por el signo del -2. Simplemente se plantean 3 valores distintos de beta y se indican sus significados:

- 0.5: El valor se mueve menos que el mercado --> menos riesgo.
- 1: El valor se mueve igual que el mercado = riesgo.
- 2 ó -2: El valor se mueve más que el mercado (el doble) por tanto más riesgo. El que tenga signo negativo, tan solo influye en que se mueve a la inversa, o sea, que cuando el mercado sube un 5%, este valor baja un 10%.

Preguntas 43 de 50

1.0 Puntos

El horizonte temporal de una inversión se puede asimilar como:

- A.La edad del individuo.
- B.El tiempo que debe transcurrir desde la inversión y el objetivo, entendiendo este como el momento en que prevemos usar el capital.
- C.El tiempo que debe transcurrir hasta que modifiquemos la estructura de la cartera.
- D.Todas las anteriores.

Clave de las respuestas: B

Comentarios:

1x1:

- La edad del individuo no puede ser nunca el horizonte temporal de la inversión. No tiene sentido... en todo caso la "fecha probable de muerte" por si quiere hacer líquida su cartera y distribuirla entre sus herederos... pero tampoco tiene mucho sentido porque uno no sabe cuándo va a morir... así que: descartado!
- La modificación de la estructura de la cartera tampoco es una opción ya que la cartera ha de ser modificada en base a los eventos que ocurran en el mercado en la realidad del cliente, y esto es aleatorio y no se puede considerar como un dato para plantearlo como horizonte temporal de la inversión.

Preguntas 44 de 50

1.0 Puntos



Las restricciones de todo inversor son:

- A.Capital aportado y futuras aportaciones.
- B.Rentabilidad requerida y riesgo esperado.
- C.Necesidad de liquidez, horizonte temporal, fiscalidad, entorno regulatorio y circunstancias y preferencias únicas y personales.
- D.Todas las opciones son falsas.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: La respuesta correcta lista todas las restricciones a tener en cuenta.

Preguntas 45 de 50

1.0 Puntos

Un rating de fondos mide:

- A. Únicamente el riesgo del fondo.
- B. La consistencia en los resultados del fondo.
- C. Exclusivamente la rentabilidad del fondo.
- D. Ninguna de las opciones es correcta.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Todo lo que sea exclusivamente o únicamente parece que no va a servir, ya que tanto los rankings como los ratings utilizan diversas variables para su cómputo. En este caso, la consistencia en los resultados es algo que suelen utilizar más los ratings que los rankings.

Preguntas 46 de 50

1.0 Puntos

Al final del año, un determinado fondo ha obtenido una rentabilidad del 14%, con una volatilidad del 20% y una beta del 0,8. Si la rentabilidad del activo libre de riesgo es del 2% ¿Cuál sería el ratio de Treynor del Fondo?

- A.0,6.
- B.0,10.
- C.0,5.
- D.0,15.

Clave de las respuestas: D



Comentarios:

Aplicando la fórmula:

$$\text{Ratio de Treynor} = \frac{(R_f - R_{ASR})}{\beta}$$

Ratio de Treynor = (0.14-0.02)/0.8 = 0.15

Preguntas 47 de 50

1.0 Puntos

Respecto a las faltas leves por incumplimiento de la ley... (señala la afirmación falsa)

- A.La entidad sólo puede recibir una amonestación privada.
- B.No se contemplan sanciones a las personas que ejercen cargos de administración.
- C.Las faltas leves pueden recaer en las entidades y en las personas que ejerzan cargos de administración o dirección
- D.Dentro de las sanciones que existen son las de "menor importancia".

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Como hemos visto, las personas que ejercen cargos de administración no son sancionados por faltas leves.

Preguntas 48 de 50

1.0 Puntos

Indica la afirmación falsa sobre los indicios de delito, en blanqueo de capitales, provenientes de la prostitución.

- A.Las cuentas que se abren en las entidades financieras están a nombre de mujeres extranjeras no residentes, actuando el proxeneta como autorizado de las mismas.
- B.Se suelen abrir numerosas cuentas en las que se realiza un único tipo de operativa.
- C.En las cuentas abiertas en las entidades financieras, los proxenetas, domicilian la nómina, así como recibos, normalmente de suministro eléctrico, con la intención de que sus actividades ilícitas pasen desapercibidas.
- D.La afirmación C no es correcta.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Tal y como hemos visto en al unidad, las afirmación falsa es la C, ya que son cuentas en las que no sólo existe un tipo de operativa, y no suele haber nada domiciliado.



Preguntas 49 de 50

1.0 Puntos

¿Cuál de los siguientes Principios se encuentran reflejados en el Código ético de la EFPA?

- A.Primacía del Interés del Cliente.
- B.Independencia y Objetividad.
- C.Cumplimiento de las Leyes.
- D.Todas las opciones son correctas.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Tal y como hemos visto en la teoría, todas las opciones son correctas.

Preguntas 50 de 50

1.0 Puntos

La MiFID ha supuesto...

- A.Un mercado monetario común.
- B.Más seguridad para los inversores.
- C.Una normativa para evitar el Blanqueo de Capitales.
- D.Ninguna respuesta es correcta.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Como hemos ido viendo en la unidad, gracias a la MiFID, los inversores podrán estar más tranquilos, ya que por ejemplo, las personas que les aconsejen en sus inversiones, deberán estar formadas.