



Solucionario Simulador Examen EFA 2

Preguntas 1 de 50

1.0 Puntos

El plan a implantar no depende:

- A. Del nivel de inversión.
- B. Del perfil del inversor.
- C. De la edad del inversor.
- D. Del tiempo del inversor en la cartera del asesor.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Esta afirmación si que influye a la hora de tomar decisiones. Aquello de lo que no depende el plan a implantar es el tiempo del inversor en la cartera del asesor.

Preguntas 2 de 50

1.0 Puntos

Si se establece una relación personal con el cliente:

- A. No nos servirá para nada.
- B. No es indiferente.
- C. Nos perjudicará en nuestras relaciones comerciales.
- D. Nos será más fácil establecer relaciones profesionales con el mismo.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: No es cierta la afirmación. Si se establece una relación personal con el cliente, será más fácil establecer relaciones profesionales debido a la existencia de mayor confianza.

Preguntas 3 de 50

1.0 Puntos

El credit scoring siempre indicará si

- A. Aprobamos la operación
- B. Denegamos la operación
- C. Siempre es determinante
- D. Proporciona una información de alto valor, que nos ayudará a argumentar nuestra



decisión

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Siempre debemos argumentar nuestras decisiones en un sentido u otro, apoyando o rebatiendo la decisión del credit scoring. El credit scoring es una herramienta de ayuda en la toma de decisiones, pero nunca es el único factor a considerar.

Preguntas 4 de 50

1.0 Puntos

La figura del avalista en una operación de financiación

- A. Es obligatoria en el caso de préstamos a jóvenes menores de 25 años
- B. Ninguna de las anteriores es correcta
- C. Responde con sus bienes e ingresos en caso de que los titulares no respondan de las cuotas a devolver
- D. Sólo tiene por finalidad dar testimonio del conocimiento del cliente

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El avalista responde siempre de la deuda contraída por los solicitantes, siempre que éstos últimos no hagan frente al pago periódico de sus cuotas. Responde con su garantía personal y con los bienes que posea.

Preguntas 5 de 50

1.0 Puntos

¿Cuál de estas es una característica de los préstamos hipotecarios?

- A. Se puede instrumentalizar mediante una cuenta de crédito
- B. Financia la adquisición de bienes inmuebles
- C. No requiere intervención notarial
- D. Exige la contratación de un seguro de vida

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Los préstamos hipotecarios son una alternativa de financiación que está específicamente diseñada para la adquisición de bienes inmuebles, donde los plazos de la financiación son más largos, el tipo de interés es inferior al de un préstamo al consumo, y donde como garantía se aporta el bien que se adquiere.

Preguntas 6 de 50

1.0 Puntos

Si el diferencial que me aplican en mi préstamo es del 0,5%, y el tipo de interés nominal



resultante en el anterior periodo de cadencia fue del 6%, ¿a qué tipo girará la operación al iniciar el nuevo periodo de cadencia si el índice de referencia incrementa un 0,5%?

- A. Al 5% de interés nominal.
- B. No se puede calcular.
- C. Al 6,5% de interés nominal.
- D. Al 7,0% de interés nominal.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El tipo de interés se calcula tomando el tipo de referencia + un diferencial (a veces el diferencial puede ser negativo).

Si el tipo de referencia se ha incrementado en 0,5 % indica que el nuevo tipo de interés también aumentará ese 0,5 % y como antes fue del 6 % el próximo será del 6,5 %.

Preguntas 7 de 50

1.0 Puntos

Si agrupamos los datos en intervalos...

- A. Hemos de procurar que al hacer los intervalos los valores no coincidan en más de un 10 % con los extremos.
- B. Hemos de procurar que al hacer los intervalos los valores no coincidan en más de un 15 % con los extremos.
- C. Hemos de procurar que al hacer los intervalos los valores no coincidan en más de un 5 % con los extremos.
- D. Hemos de procurar que al hacer los intervalos los valores no coincidan en más de un 1 % con los extremos.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: A la hora de realizar los intervalos debemos de tener en cuenta una serie de recomendaciones, una de ellas es que hemos de procurar que al hacer los intervalos los valores no coincidan en más de un 5 % con los extremos.

Preguntas 8 de 50

1.0 Puntos

Para estudiar una variable estadísticamente, ...

- A. si realizamos muchos intervalos perdemos información.



- B. si realizamos pocos intervalos perdemos información.
- C. el número de intervalos no afecta a la información.
- D. es aconsejable realizar aproximadamente 20 intervalos.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Si tomamos pocos intervalos perdemos información.

Preguntas 9 de 50

1.0 Puntos

Un mercado financiero:

- A. Es un lugar físico donde se realizan operaciones de compra-venta de activos financieros.
- B. Puede ser un mecanismo donde se realizan operaciones de compra-venta de activos financieros.
- C. Es donde se intercambian activos, determinándose sus precios.
- D. Ninguno de los anteriores.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Un Mercado Financiero es un lugar o un mecanismo a través del cual se produce un intercambio de activos financieros y se determinan sus precios.

Preguntas 10 de 50

1.0 Puntos

¿En qué nivel de cotización ex-cupón suelen situarse las cotizaciones de las participaciones preferentes con cupón variable?

- A. Próximas a la par.
- B. Muy por encima de la par.
- C. Muy por debajo de la par.
- D. Ninguna de las anteriores.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: El efecto del cupón variable en función de los tipos de interés hace que modificaciones en estos se ajusten en las participaciones a través de los cupones y no tanto del valor del valor.

**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

En el Contrato de Futuros sobre IBEX-35 el multiplicador es...

- A.1 Euro
- B.5 Euros
- C.10 Euros



D.50 Euros

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El Multiplicador es 10 euros. Es la cantidad por la que se multiplica el índice IBEX-35 para obtener su valor monetario. Por tanto, cada punto del índice IBEX-35 tiene un valor de 10 euros.

Preguntas 13 de 50

1.0 Puntos

¿Si hemos comprado un contrato de futuros es posible cerrar la posición antes del vencimiento?

- A.Si, ya que puedo realizar otra operación de signo contrario.
- B.Depende de lo que opine el vendedor del contrato.
- C.No, ya que el contrario no expide hasta el vencimiento.
- D.Si, ya que puede realizar otra operación del mismo signo.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Posibilidad de cierre de la posición antes de vencimiento. Todo usuario del mercado de futuros y opciones que desee cerrar su posición anticipadamente, sin necesidad de esperar al vencimiento de los contratos, puede acudir al mercado y realizar una operación de signo contrario a la posición que posee, de tal manera que si tiene una posición vendedora deberá comprar contratos y si la tiene compradora deberá vender contratos.

Preguntas 14 de 50

1.0 Puntos

En un contrato "swap" se acuerda ...

- A.intercambiar un activo financiero pero siempre que le interese al vendedor.
- B.realizar un depósito a un tipo de interés prefijado durante un periodo de tiempo.
- C.intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras.
- D.intercambiar activos financieros o reales en fechas futuras.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Un "swap", o permuta financiera, es un contrato por el cual dos partes se comprometen a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras.



Preguntas 15 de 50

1.0 Puntos

El comprador de una opción PUT prefiere que la opción esté ...

- A."in the money"
- B."at the money" solamente.
- C."out the money" solamente.
- D."at the money" o "out the money"

Clave de las respuestas: A

Comentarios: El comprador de una opción prefiere que la opción esté "in the money".

Preguntas 16 de 50

1.0 Puntos

Los productos estructurados...

- A.Se negocian en mercados OTC.
- B.Se liquidan a través de una cámara de compensación.
- C.Están estandarizados.
- D.Se negocian en mercados organizados.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Los productos estructurados son productos que se negocian, liquidan y compensan a través de mercados no organizados OTC, donde las partes contratantes asumen el correspondiente riesgo de contrapartida (no existe cámara de compensación).

Preguntas 17 de 50

1.0 Puntos

La BDSICE es publicada por...

- A.Consejo Superior de Cámaras.
- B.Banco de España.
- C.INE.
- D.Ministerio de Economía y Hacienda.

Clave de las respuestas: D



Comentarios: La BDSICE es publicada por la Dirección General de Análisis Macroeconómico y Economía Internacional del Ministerio de Economía y Hacienda.

Preguntas 18 de 50

1.0 Puntos

Respecto al valor del patrimonio de un fondo:

- A. Incluirá la valoración diaria de los activos del fondo.
- B. El líquido, es decir, el dinero de los inversores no invertido en activos formará parte del patrimonio del fondo.
- C. El valor patrimonial del fondo puede variar.
- D. Todas las anteriores son correctas.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Todas las afirmaciones son correctas y definen perfectamente aspectos de la valoración del patrimonio de un fondo.

Preguntas 19 de 50

1.0 Puntos

Los fondos subordinados:

- A. Son "fondos de fondos".
- B. Son los que invierten todo su activo en otro fondo principal.
- C. Sus siglas son FIMS.
- D. Todas las anteriores son correctas.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Todas las afirmaciones son correctas, ya que definen a los fondos subordinados.

Preguntas 20 de 50

1.0 Puntos

Los requisitos para la admisión a negociación en bolsa de valores de las participaciones de un Fondo de inversión cotizado son...(señalar la opción falsa)

- A. Obtener la autorización de la CNMV.
- B. A los efectos de facilitar el alineamiento del valor de cotización con el valor liquidativo estimado en diferentes momentos de la contratación, deberán existir entidades que asuman el compromiso de ofrecer en firme posiciones compradoras o vendedoras de participaciones, con un diferencial máximo de precios (una especie de lista de compradores)



y vendedores a determinados precios que permita valorar cada participación como conjunto del valor liquidativo y el de mercado -cotización-).

- C. Que el objetivo de la política de inversión no sea reproducir un índice.
- D. Las opciones A y B son correctas.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Los ETF SIEMPRE siguen a un índice.

Preguntas 21 de 50

1.0 Puntos

Mientras en las Instituciones de inversión tradicionales, las rentabilidades dependían de la evolución de un nivel de referencia, en la gestión alternativa, depende de...

- A. La evolución de la Bolsa.
- B. La evolución del índice de referencia.
- C. La evolución del IBEX 35.
- D. Ninguna de las afirmaciones es correcta.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Dependerá de la capacidad del gestor.

Preguntas 22 de 50

1.0 Puntos

Cuando analizamos el proceso de inversión de un fondo:

- A. Nos será indiferente la actitud activa o pasiva seguido al formar la cartera del fondo.
- B. Se trata de analizar el estilo de gestión seguido al formar la cartera del fondo.
- C. No estudiaremos si el fondo ha utilizado o no un índice como referencia.
- D. Ninguna de las anteriores.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad, se trata de analizar el estilo de gestión seguido al formar la cartera del fondo: Si el objetivo del fondo en su política de inversión ha sido una gestión agresiva, con la finalidad de obtener un crecimiento rápido y aumentar los beneficios que pueda obtener el partícipe a medio plazo a expensas del beneficio futuro, o



conservadora con la finalidad de obtener beneficios a largo plazo.

Preguntas 23 de 50

1.0 Puntos

Indica la afirmación FALSA sobre los planes de previsión asegurados:

- A.No es un producto líquido.
- B.Su fiscalidad es la de los planes de pensiones.
- C.Es un seguro de vida ahorro.
- D.No garantiza una rentabilidad mínima.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Los PPA tributan igual que los planes de pensiones a pesar de ser seguros de vida ahorro. Además, no se pueden rescatar anticipadamente, aunque sí garantizan una rentabilidad mínima durante toda la duración del contrato.

Preguntas 24 de 50

1.0 Puntos

El seguro de vida mixto:

- A.Tiene como finalidad principal la percepción de un capital en una fecha prefijada.
- B.Es un tipo de seguro de vida que combina en un mismo contrato, y de forma complementaria, la cobertura del riesgo de fallecimiento y el de supervivencia del asegurado.
- C.Los seguros de vida mixtos no son rescatables hasta la fecha de jubilación o de fallecimiento.
- D.Todas son correctas.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Un seguro de vida mixto es una modalidad compuesta por un seguro de ahorro y un seguro de riesgo, en virtud del cual, si el asegurado fallece antes del plazo previsto se entregará a sus beneficiarios la indemnización estipulada; y si sobrevive a dicho plazo se le entregará a él el capital establecido por el contrato.

Preguntas 25 de 50

1.0 Puntos

El seguro de crédito pertenece a la clase de:

- A. Seguros de daños.
- B. Seguros personales.



- C. Seguros patrimoniales.
- D. Seguros económicos.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El seguro de crédito protege a las empresas de riesgo de impago (cubre la insolvencia definitiva de deudores), por lo que se clasifica dentro de la categoría de seguros patrimoniales.

Preguntas 26 de 50

1.0 Puntos

¿Cuál de las siguientes afirmaciones es FALSA en relación al tipo de riesgo?

- A. Los riesgos económicos son aquellos que afectan a los patrimonios de las personas.
- B. Los riesgos materiales son aquellos que afectan a las cosas y animales.
- C. Los riesgos personales son aquellos que afectan a las personas en sí mismas.
- D. Las respuestas B y C son correctas.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: El riesgo que implica una reducción o pérdida del patrimonio de una persona se llama riesgo patrimonial.

Preguntas 27 de 50

1.0 Puntos

La solicitud de seguro presentada al asegurador vincula al solicitante...

- A. No vincula.
- B. durante 10 días.
- C. durante un mes (mes de gracia).
- D. durante 15 días.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: La solicitud de seguro no es vinculante. Lo que sí es vinculante (durante 15 días) es la propuesta que emite el asegurador como respuesta a esa solicitud.

Preguntas 28 de 50

1.0 Puntos

Un partícipe que no ha aporta dinero a su plan de pensiones durante el año

- A. Se le considera moroso



- B. Se le considera deudor
- C. Es el promotor del plan
- D. Se le considera partícipe en suspenso

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Un partícipe que durante un año natural no ha realizado ninguna aportación a su plan de pensiones es considerado partícipe en suspenso.

Preguntas 29 de 50

1.0 Puntos

Un padre ha efectuado una aportación al plan de pensiones de su hijo discapacitado por importe de 4.000 euros, ¿cuánto podrá aportar como máximo el hijo a su propio plan?

- A. Depende de la edad del hijo.
- B. Depende de la edad del padre.
- C. 24.250 euros
- D. 20.250 euros

Clave de las respuestas: D

Comentarios: El límite conjunto máximo de aportaciones anuales al plan de pensiones de un discapacitado es de 24.250 euros.

Preguntas 30 de 50

1.0 Puntos

Las Sociedades de Arrendamiento de Viviendas:

- A. Podrán acceder a una bonificación del 85 por ciento de la cuota íntegra para las rentas procedentes del arrendamiento de viviendas si cumplen determinados requisitos.
- B. Podrán acceder a una bonificación del 100 por cien de la cuota íntegra para las rentas procedentes del arrendamiento de viviendas si cumplen determinados requisitos.
- C. Han de tener como actividad económica exclusiva el arrendamiento de viviendas.
- D. Todas las respuestas anteriores son incorrectas.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Es correcto afirmar que las Sociedades de Arrendamiento de Viviendas podrán acceder a una bonificación del 85 por ciento de la cuota íntegra para las rentas procedentes



del arrendamiento de viviendas si cumplen determinados requisitos. A estas sociedades no se les exige que tengan como actividad económica exclusiva el arrendamiento de viviendas.

Preguntas 31 de 50

1.0 Puntos

En el contexto de los préstamos hipotecarios, indica la afirmación incorrecta:

- A. Se utilizará la T.A.E. para comparar sólo préstamos de igual plazo.
- B. Al respecto de la oferta vinculante, las condiciones que este documento refleja han de mantenerse al menos durante catorce días naturales.
- C. Al comparar los préstamos generales o personales con los hipotecarios concluimos que los tipos de interés son inferiores en el caso de préstamo hipotecario.
- D. Al estudiar la solicitud de un préstamo hipotecario cabe recordar que si contratamos a interés fijo nos beneficiaremos de las bajadas de tipos.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: No es correcto afirmar que si contratamos a interés fijo nos beneficiaremos de las bajadas de tipos. Lo cierto es que cuando los tipos suban el beneficiado será el cliente y cuando bajen el beneficio será para la entidad.

Preguntas 32 de 50

1.0 Puntos

Un matrimonio con 2 hijos de 5 y 2 años respectivamente (que conviven con ellos y no tienen renta alguna), se pueden deducir de mínimo por descendientes en su tributación conjunta del IRPF:

- A. 1.836 €.
- B. 4.182 €.
- C. 3.825 €.
- D. 6.120 €.

Clave de las respuestas: D

Comentarios:

2.4.3. Mínimo personal y familiar. Mínimo por descendientes: por cada uno < de 25 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, el mínimo anual será de: 1.836 euros por el primero; 2.040 euros por el segundo; 3.672 euros por el tercero; 4.182 euros por el cuarto y siguientes.

Si el descendiente es < de 3 años: se aumenta la cantidad anterior en otros 2.244 euros. En la



pregunta: $1.836 + 2.040 + 2.244 = 6.120$

Preguntas 33 de 50

1.0 Puntos

En ISD, para la determinación del valor de derechos de uso y habitación vitalicios se toma:

- A.El 25% de valor del bien o bienes objeto de los mismos, y los porcentajes que correspondieran al usufructo vitalicio según la norma legal.
- B.El 10% de valor del bien o bienes objeto de los mismos, y los porcentajes que correspondieran al usufructo vitalicio según la norma legal.
- C.El 100% de valor del bien o bienes objeto de los mismos, y los porcentajes que correspondieran al usufructo vitalicio según la norma legal.
- D.El 75% de valor del bien o bienes objeto de los mismos, y los porcentajes que correspondieran al usufructo vitalicio según la norma legal.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Apartado 1.3.2.9. Derechos reales. El valor de los derechos reales de uso y habitación será el que resulte de aplicar al 75% del valor de los bienes sobre los que fueron impuestos, las reglas (%) correspondientes a la valoración de los usufructos temporales o vitalicios, según los casos.

Preguntas 34 de 50

1.0 Puntos

En IS, en la amortización degresiva por números dígitos de una máquina cuyo precio de adquisición es de 15.000 euros (valor residual = 0), CM = 25% y TM = 8 años, si se decide escoger para calcular la amortización a efectos fiscales un período de amortización de 4 ejercicios, la cuota por dígito que se obtiene es igual a:

- A.3.750
- B.El método de amortización degresiva por números dígitos no puede aplicarse a este caso.
- C.1.000
- D.1.500

Clave de las respuestas: D

Preguntas 35 de 50

1.0 Puntos



Antonio recibe como regalo del BBVA un ordenador portátil por realizar una imposición a plazo fijo a un año de 12.000 euros. El valor de mercado del portátil es de 1.000 euros, siendo el coste de adquisición del mismo para el BBVA de 800 euros. A tal respecto, y sabiendo que no se le ha repercutido ningún pago a cuenta a Antonio, en su IRPF 2013 ha de declarar:

- A. Ganancia patrimonial = 1.000
- B. Rendimiento íntegro del capital mobiliario = 1.201,6
- C. Ganancia patrimonial = 1.172,8
- D. Rendimiento íntegro del capital mobiliario = 12.000

Clave de las respuestas: B

Comentarios: 1.1.- Depósitos: intereses dinerarios y retribuciones en especie. 1.1.1. Tributación en IRPF. 1.1.1.2.- Cuantificación e integración para las retribuciones en especie. Estas retribuciones en especie se corresponden, fundamentalmente, con regalos por apertura de cuentas, domiciliación de nóminas, aportaciones a planes de pensiones, o intereses no monetarios. Rendimiento íntegro en especie = valor de mercado + Ingreso a cuenta = valor de mercado + 21% x (1,2 x valor de adquisición o coste para el pagador) = 1.000 + 21% x (1,2 x 800) = 1.201,6.

Preguntas 36 de 50

1.0 Puntos

En el IRPF de 2013 (a declarar en 2014), las prestaciones procedentes de contratos de seguro de vida o invalidez:

- A. No están sometidas a retención o ingreso a cuenta, en ningún caso.
- B. Están sujetas a un tipo de retención, o ingreso a cuenta si son en especie, del 21%.
- C. Se someten a una retención del 15%.
- D. Se someten a un pago a cuenta del 19%.

Clave de las respuestas: B

Preguntas 37 de 50

1.0 Puntos

En IVA la entrega de un terreno de carácter rústico no urbanizable ni edificable destinado a finca agrícola:

- A. Está exenta de tributación.



- B. Tributa al tipo de gravamen reducido.
- C. Tributa al tipo de gravamen superreducido.
- D. Tributa al tipo de gravamen general.

Clave de las respuestas: A

Comentarios:

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

En concreto, de estas operaciones inmobiliarias sujetas pero exentas de IVA, (en definitiva, no se repercute por ellas el IVA al cliente) se pueden destacar las siguientes:

Entregas de terrenos:

- Rústicos y demás no edificables (no urbanizables de acuerdo con la normativa urbanística), incluidas construcciones enclavadas en ellos que sean indispensables para desarrollar una explotación agraria,
- Destinados exclusivamente a parques y jardines públicos o a superficies viales de uso público.

Preguntas 38 de 50

1.0 Puntos

La forma fuerte de la EMH:

- A. Afirma que no hay ningún tipo de información pública que permita obtener resultados por encima de la media de forma consistente.
- B. Afirma que utilizando la información pública disponible no se pueden obtener resultados por encima de la media de forma consistente.
- C. Afirma que no hay ningún tipo de información, del tipo que sea, que permita obtener resultados por encima de la media de forma consistente.
- D. La opción B y C son correctas.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Además que hay algunas respuestas que dicen exactamente lo mismo, con distintas palabras, la EMH fuerte habla de información pública y privada. Por lo que la opción correcta es la que hace referencia a cualquier tipo de información.

Preguntas 39 de 50

1.0 Puntos



La hipótesis de eficiencia débil implica que:

- A. El análisis técnico no aporta valor.
- B. El análisis fundamental no aporta valor.
- C. El insider trading no generará beneficios.
- D. Ninguna de las opciones.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Habla de los precios históricos. Esa es la opción correcta. El resto de opciones serían posiblemente correctas si habláramos de las otras versiones de las EMH.

Preguntas 40 de 50

1.0 Puntos

¿Por qué se suele sustituir la estimación de la curva de indiferencia?

- A. Por la estimación de la frontera eficiente.
- B. Por la estimación de la varianza.
- C. Por la estimación de la volatilidad.
- D. Por la estimación de la aversión al riesgo del inversor.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Pues si. Hoy en día, la gran mayoría de los académicos y practitioners del sector asumen que la estimación de la función de utilidad y su representación en curvas de indiferencia es imposible. Por tanto, tratan de aproximar un poco su situación a través de la aversión al riesgo, que es más sencilla de estimar y también de aplicar.

Preguntas 41 de 50

1.0 Puntos

Indica la afirmación falsa

- A. Los CAPMs son un conjunto de modelos que describen la relación entre el riesgo y el retorno en un mercado eficiente.
- B. El riesgo sistemático es el que se genera por causa de eventos aleatorios o no controlables y que afectan particularmente a la empresa.
- C. El objetivo del modelo de Sharpe es abstraerse de la realidad hasta un nivel tal, que nos permita obtener conclusiones útiles a partir del análisis de sus conclusiones e implicaciones.



D.Beta es un número que indica cómo varia el precio de un valor bursátil en respuesta a la fuerza del mercado o en respuesta al movimiento del mercado en su conjunto.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Pues básicamente aquí tenemos 4 definiciones: la de modelo, la de beta, la de los CAPMs y la del riesgo asistemático. Pero en esta última, se aduce al riesgo sistemático y, por tanto, es la que está mal.

Preguntas 42 de 50

1.0 Puntos

Un inversor adquiere una acción cuya desviación estándar es 20%. La rentabilidad esperada del activo sin riesgo es de 3%. Asumiendo que las expectativas de rentabilidad del mercado son del 15% y su desviación estándar de 24%. ¿Cuál será la rentabilidad esperada de la acción según los CAPMs?

- A. 12%
- B. 14%
- C. 13%
- D. 10%

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Para el cálculo, utilizamos la recta CML:

$$R_i = R_F + \frac{R_M - R_F}{\sigma_M} \sigma_i$$

$$\text{Rent. esperada acción} = 0,03 + [(0,15 - 0,03) / 0,24] \times 0,2 = 13\%$$

A partir de esta fórmula se obtiene un 13% y pocos secretos más tiene este ejercicio. La dificultad reside en no confundir la fórmula a aplicar. En este caso, la clave la da el "según los CAPM".

Preguntas 43 de 50

1.0 Puntos



El tipo de análisis que tiene en cuenta el entorno de la inversión desde lo más general hasta lo más particular de los mercados y valores se denomina:

- A.Bottom-up.
- B.Técnico.
- C.Top-down.
- D.Patrimonial.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: Bastante obvio ¿no? De lo general a lo particular: Top-down. No hay más que comentar!

Preguntas 44 de 50

1.0 Puntos

El Financial Planning es:

- A.Un estilo.
- B.Un producto.
- C.Un evento.
- D.Un proceso.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Se trata de un proceso con varias fases que pueden ser iterativas a largo plazo.

Como recordatorio de las fases básicas:

1. Definición de objetivos
2. Implementación de Estrategias
3. Valoración de la Gestión

Preguntas 45 de 50

1.0 Puntos

En un fondo Blend (Market)

- A.La inversión es muy conservadora.
- B.Se pretende seguir al mercado.
- C.Se trata de grandes empresas como Telefónica o Jazztel.
- D.Todas las opciones son falsas.

Clave de las respuestas: B



Comentarios:

- La inversión no es muy conservadora. Tampoco agresiva. Es una apuesta más bien neutra, aunque estamos hablando de renta variable, por lo que algo arriesgada es.
- Suelen ser grandes empresas. Telefónica vale... pero, ¿Jazztel? Más bien no.

Preguntas 46 de 50

1.0 Puntos

Al hacer la valoración de un fondo por medio de un ranking, se debe tener en cuenta:

- I. La vocación inversora del fondo.
- II. La rentabilidad obtenida en el último mes.
- III. Las rentabilidades obtenidas en los tres últimos años.
- IV. La volatilidad del fondo.

- A.I y III son correctas.
- B.I, II, III y IV son correctas.
- C.I, III y IV son correctas.
- D.I y II son correctas.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: A la hora de establecer rankings, el análisis de las rentabilidades de los 3 últimos años como mínimo es fundamental, pues nos da una idea clara sobre la consistencia de un fondo (períodos inferiores no son tan relevantes). Además, no debemos olvidar la vocación inversora del mismo, pues comparar productos de diferente categoría no tiene sentido y nos podría llevar a conclusiones erróneas.

PREGUNTA EXTRAÍDA DE SIMULADORES NIVEL II DE EFPA ESPAÑA

Preguntas 47 de 50

1.0 Puntos

¿Cuál de las siguientes actividades NO estaba sujeta a identificación según la legislación de 1.993?

- A.Los casinos.
- B.Las actividades de promoción inmobiliaria.
- C.Notarios, abogados y procuradores.



D.Las respuestas A y B.

Clave de las respuestas: C

Comentarios:

Como hemos visto, los sujetos obligados por la Ley eran:

- Entidades de crédito.
- Entidades aseguradoras.
- Sociedades y agencias de valores.
- Instituciones de inversión colectiva.
- Sociedades gestoras de carteras.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito.
- Personas físicas o jurídicas que ejerzan actividades de cambio de moneda, sea o no como actividad principal.
- Los casinos.
- Las actividades de promoción inmobiliaria.

Preguntas 48 de 50

1.0 Puntos

La Ley de protección de datos en España...



A.No nos afecta, ya que no tiene una importancia relevante en el sector de la asesoría financiera.



B.Debido a la Ley vigente, es imprescindible conocerla, cumplirla, y guardar secreto profesional sobre los datos que dispongamos.



C.

Es de vital importancia, cada día más, y le es aplicable la Ley Orgánica 15/2005.



D.Es una ley que se aplica exclusivamente en el sector de la banca.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Como hemos visto, al ser una ley de obligado cumplimiento, debemos conocerla, y cumplirla, evidentemente.

Preguntas 49 de 50

1.0 Puntos

¿Qué ha proporcionado la MiFID?



- A.Seguridad al inversor, transparencia en los mercados, y una nueva legislación.
- B.Transparencia en los mercados.
- C.Una continuación a las anteriores leyes contra el blanqueo de capitales.
- D.Transparencia, competencia y seguridad.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: MiFID está aportando mayor nivel de transparencia, competencia y seguridad a los inversores.

Preguntas 50 de 50

1.0 Puntos

¿Qué entendemos por superequivalencia, al hablar de la MiFID?

- A.Qué la MiFID, al ser la base de la ISD, está en equivalencia con la misma.
- B.La prohibición a los estados en los que se aplica, de crear normas de un rango superior para la protección del inversor.
- C.Qué la ISD, al ser la base de la MiFID, está en equivalencia con la misma.
- D.Ninguna de las otras respuestas es correcta.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: La opción correcta es la B, tal y como hemos visto en la teoría.