



Solucionario Simulador Examen EFA 3

Preguntas 1 de 50

1.0 Puntos

El Family Office nace:

- A.Como necesidad de la planificación de los seguros de jubilación.
- B.Como necesidad de la planificación de los seguros de vida.
- C.Como necesidad de planificación sucesoria.
- D.Como necesidad de la planificación de las hipotecas.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: No tiene sentido esta afirmación. El Family Office nace como necesidad de planificación sucesoria.

Preguntas 2 de 50

1.0 Puntos

El perfil de un buen asesor será aquel que:

- A.No facilita la comunicación entre las partes.
- B.Nos hace un regalo en la primera visita.
- C.No da información sobre el patrimonio gestionado.
- D.Facilita la comunicación entre las partes.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: No tiene sentido esta afirmación. El perfil de un buen asesor es aquel que facilita la comunicación entre las partes, pues si no existe comunicación entre ellos difícilmente se podrá establecer una relación comercial.

Preguntas 3 de 50

1.0 Puntos

A la hora de financiar un bien inmueble, deberemos analizar...

- A.Todas ellas
- B.Estado del inmueble
- C.Ubicación
- D.Precio



Clave de las respuestas: A

Comentarios: La compra de una vivienda, local, nave, es una de las compras más complejas que existen para un particular. De la misma forma, la entidad que financiamos esa compra debe tener en cuenta todas las variables que conciernen al bien objeto de financiación. El mercado inmobiliario es susceptible de variación, por lo que nos aseguraremos de que las variables analizadas supongan una mejora del riesgo.

Preguntas 4 de 50

1.0 Puntos

El aval bancario ¿

- A. Es un producto sin riesgo
- B. Es una garantía otorgada por una entidad financiera
- C. Todas son correctas
- D. Financia la compra de bienes muebles

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Dentro de cualquier operación de financiación, el prestamista intenta asegurarse el cobro del capital prestado. Una de las posibilidades es la exigencia de un aval bancario. El aval bancario es la garantía de que en el supuesto de que el prestatario no puede hacer frente al pago del capital concedido, será la entidad financiera la que amortizará dicha deuda.

Preguntas 5 de 50

1.0 Puntos

Qué préstamo es más conveniente: El A con un tipo del 7% y sin comisión de apertura, o el B con un tipo del 5% y una comisión del 2%,

- A. Los dos son iguales
- B. Necesitamos conocer el plazo del préstamo para valorarlo
- C. El A
- D. El B

Clave de las respuestas: B

Comentarios: A la hora de comparar distintas alternativas de financiación, no debemos tener en cuenta tan sólo el tipo de interés. En la pregunta consideraremos el factor de la comisión de apertura pero no podemos realizar comparaciones puesto que el plazo de la operación determina qué operación es más conveniente.

**Preguntas 6 de 50**

1.0 Puntos

¿Qué medida de rentabilidad cree usted que se acerca más a la realidad del coste o beneficio de la operación?

- A.La TIR.
- B.La TAE.
- C.Ninguna de las dos.
- D.La TAE y la TIR por igual.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: En el cálculo de la TAE no se tienen en cuenta ciertos gastos de la operación, mientras que en la TIR si se tienen en cuenta, por lo que la TIR es más correcta como medida de rentabilidad.

Preguntas 7 de 50

1.0 Puntos

Un título con una rentabilidad esperada del 20% y una volatilidad del 14% que siga una Ley Normal tiene una probabilidad aproximada del 68% de que su rentabilidad oscile entre:

- A.14% y 20%.
- B.6% y 34%.
- C.¿9% y 50%.
- D.-6% y 34%.

Clave de las respuestas: B

Comentarios:

La distribución de probabilidad es simétrica, y nos pide que busquemos entre que dos valores esta el 68 % de probabilidad.

Por lo tanto podemos pensar que hay un 16 % que la rentabilidad del título sea menor, y otro 16 % de que la rentabilidad del título sea mayor.

Por lo tanto vamos a buscar que valor acumula una probabilidad del 16 %, y que otro valor acumula una probabilidad del 84 %. Observa que esos valores van a dejar por la derecha (el menor) y por la izquierda (el mayor) una probabilidad del 16 % cada uno, es decir del 32 %, y por lo tanto la probabilidad que hay entre ellos es del 68 %.

El valor que tiene una probabilidad acumulada del 16 %, utilizando Excel:



=DISTR.NORM.INV(0,16;0,2;0,14) Resultado: 0,0607759

El valor que tiene una probabilidad acumulada del 84 %, utilizando Excel:

=DISTR.NORM.INV(0,84;0,2;0,14) Resultado: 0,3392241

Por lo tanto la probabilidad del 68% está entre 6,07759 % y 33,92241 %

Este ejercicio también puede resolverse haciendo uso de una calculadora que tenga la distribución de probabilidad normal. El proceso de cálculo va a depender del modelo de la calculadora.

Preguntas 8 de 50

1.0 Puntos

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

Valor - Frecuencia Absoluta

5 - 3

10 - 5

15 - 6

20 - 1

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

Clave de las respuestas: B

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

$$5 \cdot 3/15 + 10 \cdot 5/15 + 15 \cdot 6/15 + 20 \cdot 1/15 = 11,67$$

**Preguntas 9 de 50**

1.0 Puntos

Un mercado financiero es libre:

- A. Cuanto mejor y más barata es conseguir la información.
- B. Cuantas menos limitaciones existen para acceder a él.
- C. Cuanto mayor es el número de órdenes que se realizan.
- D. Cuanto mayor es el volumen de activos que se intercambian.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Un mercado es más libre cuantas menos limitaciones existen para el acceso a él como comprador o vendedor.

Preguntas 10 de 50

1.0 Puntos

Un Sistema Organizado de Negociación es:

- A. SENAF.
- B. IBERCLEAR.
- C. MEFFCLEAR.
- D. MEFF.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Para negociar los valores existe una plataforma electrónica que se llama SENAF (Sistema Electrónico de Negociación de Activos Financieros), que es un Sistema Organizado de Negociación (SON), aquí se realizan operaciones de compra-venta de deuda pública sin conocimiento de la contrapartida. Es decir, se trata de un sistema "ciego" donde no se conoce a la otra parte de la operación.

Preguntas 11 de 50

1.0 Puntos

Adquirimos un bono a tres años de vencimiento, con cupón del 4,25%, a una TIR del 3,50%. La semana siguiente los tipos se ubican en el 4% (para simplificar así se quedarán hasta el vencimiento). La tasa de rentabilidad efectiva anual que esperamos obtener al vencimiento será:

- A. 3,65 %
- B. 3,52 %



- C.4,00 %
- D.4,24 %

Clave de las respuestas: B

Comentarios:

El bono generará los siguientes flujos futuros:

Dentro de 1 año: 4,25

Dentro de 2 años: 4,25

Dentro de 3 años: 104,25

El bono lo hemos adquirido por:

$$P = \frac{4,25}{(1 + 0,035)} + \frac{4,25}{(1 + 0,035)^2} + \frac{104,25}{(1 + 0,035)^3}$$

$$P = 102,101228$$

Si capitalizamos los cupones al nuevo tipo de interés, al final de la inversión tendremos:

$$C_n = 4,25 * (1 + 0,04)^2 + 4,25 * (1 + 0,04)^1 + 104,25$$

$$C_n = 113,2668$$

Por lo tanto invertimos 106,937198 y en 3 años tenemos 113,2668, por lo tanto podemos calcular la tasa de rentabilidad efectiva obtenida:

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

$$113,2668 = 102,101228 * (1+i)^3$$

$$i = 0,03519911 \text{ es decir } 3,519911 \%$$

**Preguntas 12 de 50**

1.0 Puntos

El activo sobre el que se realiza el producto derivado se llama...

- A.Activo financiero.
- B.Activo subyacente.
- C.Activo sin riesgo.
- D.Activo de cobertura.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: El Activo subyacente es sobre el que se realiza el producto derivado.

Preguntas 13 de 50

1.0 Puntos

Hemos comprado 20 contratos de Futuros IBEX35, a 11.500, y al final de la sesión el valor de liquidación es 11550. ¿Cuál será nuestro resultado?

- A.1.000 euros ganamos.
- B.10.000 euros ganamos.
- C.10.000 euros perdemos.
- D.1.000 euros perdemos.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Hemos ganado porque el Futuro sobre IBEX35 lo compramos a 11.500 y al final de la sesión estaba a 11.550.

Cambio cotización $11550 - 11500 = 50$

Multiplicador: 10

Cantidad contratos: 20

Beneficio= $(11550 - 11500) * 20 * 10 = 10.000$

Parte 10 de 36 -

1.0 Puntos

Preguntas 14 de 50

1.0 Puntos

Una operación de arbitraje está ...

- A.libre de riesgo.
- B.soportando mucho riesgo.



- C. aprovechando el apalancamiento.
- D. realizada con fondos propios.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Una operación de arbitraje está libre de riesgo de sufrir pérdidas.

Preguntas 15 de 50

1.0 Puntos

La diferencia entre la prima y el valor intrínseco es...

- A. La Volatilidad.
- B. El Multiplicador de la opción.
- C. El Valor temporal
- D. El resultado de la opción.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El valor temporal es la diferencia entre la prima y el valor intrínseco.

Preguntas 16 de 50

1.0 Puntos

Aproximadamente, ¿qué porcentaje de participación sobre la revalorización media podría ofrecer el siguiente fondo garantizado?

- Patrimonio inicial Fondo: 85.000.000 euros.
 - Importe destinado a la compra de bonos de cupón cero y liquidez para garantizar el 100% del patrimonio inicial: 65.500.000 euros.
 - Importe destinado a las comisiones de gestión y depósito, gastos de auditoría, impuestos y otros gastos: 2.000.000 euros.
 - La prima de las opciones estándar vale 25 euros para cubrir un nominal de 57 euros, y la prima de las opciones asiáticas vale 15 euros también para cubrir un nominal de 57 euros.
- A. 75%
 - B. 80%
 - C. 48%
 - D. 70%



Clave de las respuestas: B

Comentarios:

El fondo puede dedicar a comprar opciones: $85.000.000 - 65.500.000 - 2.000.000 = 17.500.000$

El fondo ofrece una revalorización media, por lo que utiliza opciones asiáticas, y puede comprar: $17.500.000 / 15 = 1.166.666$ opciones.

Las opciones compradas cubren: $1.166.666 * 57 = 66.499.962$ euros.

Y eso supone un porcentaje sobre el fondo de: $66.499.962 / 85.000.000 = 0,78235$ es decir 78,235 %

Preguntas 17 de 50

1.0 Puntos

Los tipos de interés se publican en...

- A.Ministerio de Economía.
- B.El INE
- C.CNMV
- D.Banco de España

Clave de las respuestas: D

Comentarios: La publicación de los tipos de interés es realizada mensualmente en los boletines del Banco de España, junto con indicadores de reparto del crédito entre el sector privado y el público.

Preguntas 18 de 50

1.0 Puntos

Cuando entramos a formar parte de un FI, debemos saber que mientras formemos parte del mismo, nos van a cobrar:

- A.Una única comisión cuando decidamos vender nuestras participaciones.
- B.Ninguna de las otras afirmaciones es correcta.
- C.Una única comisión en concepto de entrada.
- D.Dos comisiones, una al realizar la entrada en el fondo, y otra cuando decidamos vender nuestras participaciones.



Clave de las respuestas: B

Comentarios: Por definición, durante nuestra permanencia en el fondo, se nos cobrarán cuatro tipos de comisiones: gestión, depósito, suscripción y reembolso.

Preguntas 19 de 50

1.0 Puntos

Los tipos de IIC's que existen, dependiendo del carácter de la inversión que realizan pueden ser...

- A.Ninguna de las otras afirmaciones es correcta.
- B.Tres, de carácter financiero, no financiero e IIC Inmobiliaria.
- C.Dos, de carácter financiero y de carácter inmobiliario.
- D.Dos, de carácter financiero y no financiero.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Por definición, podemos clasificarlas en de carácter financiero y no financiero. Las IIC Inmobiliaria, son un tipo de IIC de carácter no financiero.

Preguntas 20 de 50

1.0 Puntos

Respecto a los FI inmobiliarios, señala la afirmación que consideres correcta:

- A.Es obligatorio que invierta, como mínimo el 45% de su patrimonio en acciones de empresas del sector inmobiliario.
- B.Dado que no invierte en valores, están exentos del concurso de un depositario.
- C.Como todos los FI, el valor liquidativo debe concretarse diariamente.
- D.La fiscalidad es la misma que la de los fondos de inversión mobiliaria.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Todos los rendimientos del capital mobiliario tributan al tipo único del 21%.

Preguntas 21 de 50

1.0 Puntos

Normalmente cuando se anuncia la adquisición de una compañía:

- A. El valor de las acciones de la compañía adquirida suele aumentar.



- B. El valor de las acciones de la compañía adquirida suele disminuir
- C. El valor de las acciones de la compañía adquirente, suele aumentar.
- D. Las opciones a) y c) son correctas.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad, el valor de las acciones de la compañía adquirida suele aumentar, en la mayoría de los casos.

Preguntas 22 de 50

1.0 Puntos

Entre las variables que son objeto de estudio de las agencias de rating, podemos citar:

- A. Un estudio exhaustivo de los activos financieros en los que el fondo invierte.
- B. Un estudio de los emisores de los activos en los que el fondo invierte.
- C. Un estudio del sistema económico en el que los emisores de los activos financieros en los que invierte el fondo, desempeñan su actividad.
- D. Todas las anteriores son correctas.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad, todas las afirmaciones son correctas, y definen a la perfección las variables que estudian las agencias de rating.

Preguntas 23 de 50

1.0 Puntos

De entre las siguientes, ¿cuál no forma parte del sistema de previsión social complementaria?

- A. Ahorro individual.
- B. Fondos de inversión.
- C. Planes de pensiones.
- D. Mutualidades de previsión social.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Los fondos de inversión no forman parte de los sistemas de previsión social



complementaria porque son productos financieros que no comprenden como finalidad la obtención de cobertura frente a riesgos.

Preguntas 24 de 50

1.0 Puntos

Los Unit-linked son seguros de:

- A.Asistencia sanitaria.
- B.Automóviles.
- C.Patrimoniales.
- D.De vida ahorro.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: Son seguros de vida con componente de ahorro, donde la cobertura por riesgo de muerte es mínima y la parte de ahorro es mayoritaria dentro de la provisión matemática.

Preguntas 25 de 50

1.0 Puntos

Si un señor contrata y paga un seguro de salud para su hijo...

- A.Ambos serán tomadores.
- B.Él será el tomador y su hijo el asegurado y beneficiario.
- C.Él será el asegurado y su hijo el tomador.
- D.Ambos estarán asegurados.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: La persona que firma y paga el contrato de seguro se llama tomador, mientras que la persona que está expuesta al riesgo es el asegurado. De modo que, si el señor contrata un seguro con cobertura frente al riesgo de que la salud de su hijo empeore, el tomador será el padre y el asegurado/beneficiario será el hijo.

Preguntas 26 de 50

1.0 Puntos

El tomador del seguro es...

- A.la persona o personas designadas para percibir del asegurador la prestación derivada del seguro contratado.
- B.la persona que se encuentra expuesta al riesgo (personal, material o patrimonial).
- C.la persona que contrata el seguro con la entidad aseguradora.



- D.la persona jurídica autorizada a dedicarse profesionalmente a la asunción de riesgos ajenos, mediante la percepción de una prima.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: El tomador es la persona que va a la aseguradora, contrata el seguro y paga la prima, independientemente de quién sea el asegurado y el beneficiario.

Preguntas 27 de 50

1.0 Puntos

Indica cuál de las siguientes afirmaciones es falsa:

- A.Todo es asegurable.
- B.Para poder asegurar es necesario, entre otras cosas, que exista un colectivo expuesto al mismo tipo de riesgo.
- C.Para poder asegurar es necesario que aquello que se asegura se pueda valorar económicamente.
- D.El seguro no debe generar lucro a su beneficiario.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: No podemos asegurarlo todo, por lo que la respuesta A es incorrecta. El resto de afirmaciones sí son verdaderas.

Preguntas 28 de 50

1.0 Puntos

El Promotor del plan es:

- A.Cualquier entidad que promueva la creación o participe en el desarrollo del Plan
- B.Cualquier persona física en cuyo interés se crea el plan
- C.Ninguna es correcta
- D.Cualquier persona física con derecho a la percepción de prestaciones.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Se denomina promotor del plan a cualquier entidad que promueva la creación o participe en el desarrollo del Plan.

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

Las aportaciones para la constitución o ampliación de capital:

- A. Podrán efectuarse en inmuebles tanto en el caso de las Sociedades de Inversión Inmobiliaria como en el caso de los Fondos de Inversión Inmobiliaria.
- B. Podrán efectuarse en inmuebles en el caso de las Sociedades de Inversión Inmobiliaria, pero no en el caso de los Fondos de Inversión Inmobiliaria.
- C. Podrán efectuarse en inmuebles en el caso de los Fondos de Inversión Inmobiliaria, pero no en el caso de las Sociedades de Inversión Inmobiliaria.
- D. No podrán efectuarse en inmuebles ni en el caso de los Fondos de Inversión Inmobiliaria ni en el caso de las Sociedades de Inversión Inmobiliaria.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: 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

En cuanto a los métodos de amortización:

- A. Entre los préstamos a tipo fijo el método de amortización habitual es el francés.
- B. En el método francés la cuota correspondiente al interés permanece constante.
- C. Entre los préstamos a tipo fijo el método de amortización habitual es el lineal.



- D.Las respuestas a y b son correctas.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Entre los préstamos a tipo fijo el método de amortización habitual es el francés. .

Preguntas 32 de 50

1.0 Puntos

En el IRPF es cierto que:

- A.El mínimo personal sólo se aplica en declaración individual.
- B.El mínimo por suegro que conviva con el contribuyente es 918 € al año en la declaración individual del yerno.
- C.El mínimo del contribuyente queda fijado en 15.555 euros en declaración individual.
- D.El mínimo personal y familiar puede incrementarse o disminuirse a efectos del gravamen autonómico según los importes aprobados por la respectiva Comunidad Autónoma de residencia del contribuyente.

Clave de las respuestas: D

Comentarios:

2.4.3. El mínimo personal y familiar

El mínimo personal y familiar es el resultado de sumar el mínimo del contribuyente y los mínimos por descendientes, ascendientes y discapacidad. Tales mínimos pueden ser incrementados o disminuidos a efectos de cálculo del gravamen autonómico en los importes que sean aprobados por la respectiva Comunidad Autónoma

Preguntas 33 de 50

1.0 Puntos

En la liquidación del ISD por una herencia:

- A.Los gastos de última enfermedad no son deducibles.
- B.Los gastos de funeral y entierro no son deducibles.
- C.No se incluye cuantía alguna por ajuar doméstico del fallecido.
- D.Se pueden deducir las deudas del fallecido reconocidas en sentencia judicial firme.

Clave de las respuestas: D



Comentarios: Apartado 2.3.1.1.- Normas para la determinación de la base imponible en adquisiciones mortis causa.

Podrán deducirse: Las deudas del causante reconocidas en sentencia judicial firme en todo caso.

Preguntas 34 de 50

1.0 Puntos

En los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2012, 2013, 2014 y 2015 la compensación de bases imponibles negativas en el IS:

- A.No tiene límite alguno.
- B.Está limitada al 50% de la BI previa cuando en los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicien los períodos impositivos el importe neto de la cifra de negocios sea al menos 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros. Si se llega a los 60 millones la compensación está limitada al 75%.
- C.Está limitada al 50% de la BI previa cuando en los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicien los períodos impositivos el importe neto de la cifra de negocios sea al menos 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros. Si se llega a los 60 millones o más la compensación está limitada al 25%.
- D.Tiene como único límite en cualquier caso la cuantía de la base imponible previa.

Clave de las respuestas: C

Comentarios:

Apartado 1.3.3.- Compensación de bases imponibles negativas. Con efectos exclusivamente para los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2012, 2013, 2014 y 2015, la compensación de bases imponibles negativas está limitada al 50% de la BI previa cuando en los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicien los períodos impositivos el importe neto de la cifra de negocios sea al menos 20 millones de euros pero inferior a 60 millones de euros. Si se llega a los 60 millones o más la compensación está limitada al 25%.

Preguntas 35 de 50

1.0 Puntos

En el mes de noviembre de 2013, el Sr Lopez se plantea reembolsar 100 participaciones de un Fondo de Inversiones cuyo valor liquidativo es de 108,18 euros. A dicha fecha, el Sr Lopez tenia una cartera con 500 participaciones de dicho fondo, 100 fueron adquiridas en octubre de 1995 a un precio unitario de 60,10 euros y 400 fueron adquiridas en enero de 2005 a un precio unitario de 90,15 euros, mas una comisión de suscripción de 180,3 euros. ¿Qué impacto fiscal tendrá el Sr Lopez en su declaración del IRPF del año 2013 si procediera a reembolsar las participaciones de su fondo de inversión, si su tipo marginal es del 43% obviando el efecto de la retención?



- A.685,23 euros.
- B.1.009,68 euros.
- C.2.067,44 euros.
- D.1.877,44 euros.

Clave de las respuestas: B

Comentarios:

4. Fondos y sociedades de inversión. 4.1. Tributación en IRPF. Punto clave: Cuando el partícipe es persona física, la rentabilidad obtenida por la transmisión o el reembolso o rescate de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) recibe el tratamiento fiscal en IRPF de ganancia o pérdida patrimonial, determinada por la diferencia entre su valor de transmisión y su valor de adquisición.

(i)

Concretamente, el valor de transmisión es determinado por: El valor liquidativo aplicable en la fecha en que dicha transmisión o reembolso se produzca.

(i)

Por su parte, cuando se transmiten participaciones homogéneas de un mismo grupo pero sin transmitirse la totalidad de ellas del mismo, se considera que las primeras transmisiones corresponden a las adquiridas en primer lugar por el contribuyente, es decir, se sigue el criterio FIFO.

En el ejemplo:

Ganancia patrimonial = $(108,18 \times 100) \dot{-} (60,10 \times 100) = 4.808$

Que tributa con la escala del ahorro al 21% = $4.808 \times 21\% = 1.009,68$ (impacto fiscal).

Preguntas 36 de 50

1.0 Puntos

En IRPF, los contribuyentes que aporten cuantías a un plan de pensiones del que sea partícipe su cónyuge (el cual no ha obtenido rendimientos netos del trabajo o de actividades económicas que alcancen los 8.000 euros anuales):

- A.Pueden reducir su base imponible general en lo aportado, hasta como máximo 2.000 euros anuales.
- B.Pueden aplicar una deducción en la cuota del IRPF del 20% de lo aportado, sin límite alguno.
- C.No pueden aplicar reducción o deducción alguna.



- D. Pueden reducir su parte general y, en su caso, su parte especial de la base imponible en lo aportado, sin límite alguno.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: 2. Planes de pensiones. 2.4.- Fiscalidad de las aportaciones. Adicionalmente, la Ley del IRPF (artículo 51.7) permite, bajo ciertos requisitos y límites, reducir en la base imponible general del sujeto pasivo las aportaciones realizadas a Sistemas de Previsión Social de los que sea partícipe, mutualista o tomador su cónyuge. Tal reducción se puede hacer con independencia de las reducciones realizadas por las aportaciones del partícipe y por las contribuciones empresariales imputadas, respetando el orden legal de aplicación de las reducciones. Para ello el cónyuge no ha de obtener rendimientos netos del trabajo o de actividades económicas, o si los obtiene que no superen 8.000 euros anuales. El límite único y máximo para esta reducción será de 2.000 euros anuales y por su aplicación no se puede dar lugar a una base liquidable general negativa.

Preguntas 37 de 50

1.0 Puntos

El caso de reversión de dominio de un inmueble al expropiado ante el incumplimiento de los fines que justificaron la expropiación:

- A. Tributa en ITPAJD modalidad TPO por el valor de mercado del inmueble en la fecha de reversión.
- B. Tributa en ITPAJD modalidad TPO por el valor catastral del inmueble en la fecha de reversión.
- C. Tributa, en todo caso, en el IVA como transmisión de la entidad que expropió.
- D. No tributa en ITPAJD modalidad TPO.

Clave de las respuestas: D

Comentarios:

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

Quedan fuera de tributación en este impuesto en la modalidad TPO los supuestos de:

- Recuperación de dominio ante el cumplimiento de una condición resolutoria de la compraventa
- Reversión de dominio al expropiado ante el incumplimiento de los fines que justificaron la expropiación
- Exceso de adjudicación manifestados ante disolución de matrimonio o cambio de su régimen económico, si dicho exceso es consecuencia necesaria de la adjudicación a uno de los cónyuges de la vivienda habitual del matrimonio.

**Preguntas 38 de 50**

1.0 Puntos

Si analizamos un chart o gráfico de precios, ¿bajo qué hipótesis de las EMH podríamos obtener beneficios consistentes y por encima de la media?

- A. Si se cumpliera solo la EMH débil podríamos.
- B. Si se cumpliera la EMH fuerte podríamos.
- C. Si se cumpliera la EMH semi-fuerte podríamos.
- D. No podríamos de ninguna forma.

Clave de las respuestas: D

Comentarios: En efecto, no podríamos si se cumple alguna de las EMH, ya que la que incorpora esta hipótesis es la más simple, o sea, la débil.

Preguntas 39 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 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 sí. 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

En un mercado se ha determinado que la línea SML que recoge la relación lineal en equilibrio entre la rentabilidad esperada y el coeficiente beta, para un activo i , viene dado por la

ecuación:

(Recordando de la fórmula básica de los CAPMs: $R_f=0.04$, $(R_M-R_f)=0.12$)

Si queremos ganar un 20%. ¿Para qué nivel de beta recomendaríamos este activo?

- A. mayor o igual que 1.
- B. = 0.5.
- C. menor que 1.
- D. = 0.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Aplicando la fórmula básica de los CAPMs obtenemos que el valor de beta para el cual $R_i=0.2$ es 1.33, por lo que la respuesta válida es 'mayor o igual que 1'

Preguntas 42 de 50

1.0 Puntos

Indica la afirmación correcta:



A.

El portafolio de mercado es aquél compuesto por la totalidad de activos de una economía ponderados por su valor.

B.

El modelo de Sharpees un simple modelo econométrico de regresión con solo dos factores

C.El riesgo diversificable es inevitable, no hay nada que podamos hacer por reducirlo.

D.Todas las respuestas son correctas.

Clave de las respuestas: A

Comentarios:

1x1:

- El modelo de Sharpe es incluso más simple que el que se indica aquí: solo tiene una variable explicativa!
- Como su propio nombre indica el riesgo diversificable es diversificable, por tanto sí es evitable.
- El portafolio de mercado es lo que se indica en la respuesta: por definición! Poco más se puede añadir.

Preguntas 43 de 50

1.0 Puntos

Indicar la afirmación correcta:

- A.Las restricciones de todo inversor son: Necesidad de liquidez, horizonte temporal, fiscalidad, entorno regulatorio y circunstancias y preferencias únicas y personales.
- B.Los inversores desarrollan una política de inversiones para evitar llevar a cabo una estrategia total de inversión
- C.Todas las opciones son correctas.
- D.La política de inversiones es principalmente responsabilidad del gestor.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: Sobre la correcta, poco que comentar, lo que hay que considerar es por sentido común... mirad los contenidos.

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

¿Qué índice permite conocer cuál sería el exceso (o defecto) de rentabilidad del fondo que realizase una gestión idéntica a la del mercado pero con la exposición al riesgo propia del fondo?

- A.Sharpe.
- B.Jensen
- C.Treynor
- D.Ratio de Información.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Pues sí, en la interpretación directa de este análisis que justamente se puede utilizar para esto. Pienso que el Ratio de Información también nos daría alguna información (pero no tanta). El resto de opciones sí que no nos ofrecerían básicamente nada porque no están comparando con un benchmark del tipo fondo de inversión (para ellos, el benchmark es el libre de riesgo).

Preguntas 46 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 47 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 48 de 50

1.0 Puntos

Respecto a la protección institucional.

- A.Surge como resultado de la implantación de distintas leyes que han regulado la protección del inversor.
- B.Consiste en la aplicación a las operaciones financieras, la Ley general de protección al consumidor, ya que un inversor, no es ni más ni menos que un consumidor (de productos financieras, evidentemente).
- C.La ejercen entidades como la CNMV y el Banco de España.



- D.Ninguna de las anteriores.

Clave de las respuestas: C

Comentarios: La protección Institucional es la que ejercen las Instituciones, lógicamente. En este caso, las Instituciones encargadas de ello son la CNMV y el BE.

Preguntas 49 de 50

1.0 Puntos

Ante la pérdida de fiabilidad de la información financiera...

- A.Se exige a la banca que baje sus comisiones a los clientes.
- B.Se exigen mayores niveles de transparencia.
- C.Se recomiendan mayores niveles de transparencia.
- D.Ninguna opción es correcta.

Clave de las respuestas: B

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad "ante la pérdida de fiabilidad de la información financiera, los organismos supervisores han reaccionado exigiendo mayores niveles de transparencia informativa y centrando su interés en la regulación del gobierno corporativo (especialmente en lo referente a la información divulgada en Internet)". En este sentido, la conocida como ley de transparencia (2003) es un buen ejemplo de esta tendencia

Preguntas 50 de 50

1.0 Puntos

La MiFID cubre...

- A.Casi todas las transacciones de productos financieros, excepto los negocios de cambio extranjeros.
- B.Gran cantidad de transacciones de productos financieros, pero no tantas como la ISD.
- C.Casi todas las transacciones de productos financieros, exceptuando aquellas que se realicen en Islandia, Noruega, y Liechtenstein.
- D.El 35% de la actividad bursátil mundial.

Clave de las respuestas: A

Comentarios: MiFID cubre casi todas las transacciones de productos financieros, con la excepción de negocios de cambio extranjeros. Incluye artículos y mercancías derivados, que no estaban contemplados por la Directiva anterior (ISD).