

Solucionario Simulador Nivel EIA

1 Los indicadores económicos que anticipan la dirección de la económica son Indicadores...

- A. Adelantados.
- B. Previos
- C. Retardados.
- D. Coincidentes.

Clave de respuesta: A

Comentarios: Los indicadores adelantados anticipan la dirección en la cual se dirige la economía.

2 Cuando los precios aumentan porque lo hacen los salarios o las materias primas decimos que ...

- A. la inflación es de demanda.
- B. la inflación es de oferta.
- C. la inflación es inducida.
- D. la inflación es neutra.

Clave de respuesta: B

Comentarios: Inflación de Oferta. Cuando los precios aumentan porque lo hacen los salarios o las materias primas.

3 Calcula el interés nominal anual que corresponde al 2 % efectivo trimestral.

- A. 8 %
- B. 6 %
- C. 8,024 %
- D. 6,032%

Clave de respuesta: A

Comentarios: Hay que multiplicar el tipo efectivo trimestral por m que es 4 al haber cuatro trimestres en el año.

4 Si podéis rentabilizar el dinero en un 5%, de interés nominal anual, ¿qué prefieres: 1.000 euros hoy o 1.040 euros al cabo de 1 año?

- A. 1.040 euros al cabo de 1 año.
- B. Ninguna es correcta.
- C. 1.000 euros hoy.

- D. No hay datos para tomar la decisión.

Clave de respuesta: C

Comentarios: Si podemos invertir 1000 Euros al 5 % de interés nominal anual, tendremos dentro de un año:

$$C_n = C_0 (1+in)$$

$$C_n = 1000*(1+0,05*I) = 1050$$

Por lo tanto preferiremos 1000 Euros hoy.

- 5 ¿Cómo nos calcularían los intereses la entidad financiera ante una operación de descuento de papel?

- A. En Capitalización Compuesta.
- B. En descuento simple, mediante la fórmula del descuento Matemático
- C. En descuento simple, mediante la fórmula del descuento Racional.
- D. En descuento simple, mediante la fórmula del descuento Comercial.

Clave de respuesta: D

Comentarios: En el descuento de papel se utiliza la fórmula del descuento y al ser a corto plazo (menos de un año) el vencimiento de las letras se utiliza el simple.

- 6 Una empresa ha invertido 4.000 euros durante 3 años, obteniendo los siguientes cobros:

- Al final del primer año: 200 euros
- Al final del segundo año: 200 euros
- Al final del tercer año: 4.200 euros.

Los tipos de interés durante el 2º año es del 6 %, la del 3º año 7 %. La tasa de Rentabilidad Efectiva es:

- A. 5%
- B. 5,08%
- C. 7%
- D. 6,5%

Clave de respuesta: B

Comentarios:

El cobro de 200 Euros de final del primer año lo invierte al 6 %, obteniendo al final del segundo año: 212 Euros. Lo hemos obtenido así:

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

$$C_n = 200 * (1+0,06)^1$$

$$C_n = 200 * 1,06$$

$$C_n = 212$$

El dinero que tiene al final del segundo año (212+200) lo reinvierte al 7 % de interés, obteniendo al final del segundo año: 440,84
Así al final de la inversión tiene (440,84 + 4200): 4.640,84 Euros.

Podemos calcular la tasa de rentabilidad efectiva pensando que hemos invertido 4000 Euros durante 3 años y al final hemos obtenido 4.640,84 Euros.

Ahora mediante la fórmula de la capitalización compuesta, calculamos la TRE de la operación:

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

$$4640,84 = 4000 * (1+i)^3$$

$$4640,84 / 4000 = (1+i)^3$$

$$1,16021 = (1+i)^3$$

$$1,16021^{(1/3)} = 1+i$$

$$1,05078098 = 1+i$$

$$1,05078098 - 1 = i$$

$$i = 0,05078098$$

$$i = 5,078098 \%$$

$$TRE = 5,08 \%$$

7 Si el tipo que hay que pagar por los fondos ICO es del 8,45561% TAE, ¿cuál será el % de interés nominal anual si la periodicidad es trimestral?

- A. El 2,20%.
- B. El 8%.
- C. El 2%.
- D. El 8,20%.

Clave de respuesta: D

Comentarios:

Como la periodicidad trimestral en realidad se utiliza el interés efectivo trimestral, para calcular cuál es el tipo de interés efectivo trimestral correspondiente a la TAE de 8,45561 %, lo hacemos de la siguiente manera:

$$i^{(4)} = ((1 + i)^{1/4}) - 1$$

$$i^{(4)} = ((1 + 0,0845561)^{1/4}) - 1 = 0,020499999$$

El interés nominal anual equivalente al tipo de interés efectivo trimestral del 0,020499999 es:

$$j^{(m)} = i^{(4)} * 4 = 0,02049999 * 4 = 0,0819999 = 8,20 \%$$

Ten en cuenta que m es 4, al tener el año 4 trimestres.

- 8 Si el diferencial que me aplican en mi préstamo es del 1%, y el tipo de interés resultante en el anterior periodo fue del 7%, ¿Cuál será el nuevo tipo de interés nominal del préstamo, después de realizar la revisión para iniciar un nuevo periodo, si el índice de referencia incrementa un 0,5% (50 puntos básicos)?
- A. No se puede calcular.
 - B. Al 8,5%.
 - C. Al 7,5%.
 - D. Al 6,5%.

Clave de respuesta: 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 7 % el próximo será del 7,5 %.

- 9 ¿Qué sociedades invierten en otras, generalmente innovadoras, participando del Capital Social y sin vocación de permanecer en ellas más de 10 años?
- A. Sociedad de Capital-riesgo.
 - B. Sociedad de Garantía Reciproca.
 - C. Sociedad de Inversión Mobiliaria.
 - D. Sociedad Gestora de Carteras.

Clave de respuesta: A

Comentarios: Las sociedades de capital-riesgo invierten temporalmente en el capital social de empresas no financieras, pequeñas y medianas, y generalmente innovadoras. Es decir, pasan a ser socios de la empresa, pero su vocación es al cabo de 5 o 10 años vender sus acciones y dejar de participar en la empresa.

- 10 Mercado monetario es aquel que se caracteriza porque los activos que en el se negocian son:
- A. A corto plazo, con riesgo, gran liquidez.
 - B. Con poco riesgo, a corto plazo, gran liquidez.
 - C. Con riesgo, largo y medio plazo, gran liquidez.
 - D. Con poco riesgo, a corto plazo, poca liquidez.

Clave de respuesta: B

Comentarios: Un mercado monetario se caracteriza por el corto plazo, el reducido riesgo y la gran liquidez de los activos que en el se negocian. Corto plazo son títulos con vencimiento

inferior a un año. Largo plazo más de un año. Pero esta distinción del año entre corto y largo plazo no está aceptada por todos.

11 Un tipo de interés de referencia del mercado hipotecario:

- A. Se utiliza como índice de referencia en los préstamos hipotecarios a interés variable.
- B. Se utiliza para fijar exactamente el tipo de interés de un préstamo hipotecario a interés variable.
- C. Se utiliza para saber si se están formalizando más o menos préstamos hipotecarios.
- D. Ninguna de las anteriores.

Clave de respuesta: A

Comentarios: Los tipos de interés de referencia del mercado hipotecario son los que se utilizan como referencia en los préstamos hipotecarios a interés variable.

12 El tipo de interés de la facilidad de depósito:

- A. Es un tipo de interés que se aplica a los depósitos cedidos entre las entidades financieras.
- B. Es un tipo de interés de política monetaria del EUROSISTEMA.
- C. Es un tipo de interés, no oficial, de referencia del mercado hipotecario.
- D. Es un tipo de interés, oficial, de referencia del mercado hipotecario.

Clave de respuesta: B

Comentarios: El tipo de interés de la facilidad marginal de depósito constituye normalmente un límite inferior para el tipo de interés del mercado a un día, y es un tipo de interés de política monetaria del EUROSISTEMA.

13 En una emisión de renta fija "Best effort", quiere decir que:

- A. La emisión de los títulos se realiza mediante subasta.
- B. Una entidad financiera se compromete a entregarle al emisor el importe total de la emisión, si no vende los títulos se los queda la entidad financiera.
- C. La emisión es adquirida por un único inversor.
- D. Si la entidad colocadora no puede vender todos los títulos, aquellos que no vendió puede devolverlos al emisor.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Los Bonos y obligaciones se pueden emitir: "Best effort", la entidad colocadora si no puede vender todos los títulos, puede devolver aquellos que no colocó.

14 La Deuda Pública Estatal son títulos emitidos por el Estado a través de...

- A. Dirección General de Política Financiera.
- B. La Dirección General de Deuda Pública.
- C. El Banco de España.
- D. Dirección General del Tesoro.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Cuando hablamos de deuda pública se suele hacer solo refiriéndose a la deuda pública estatal. Que son los títulos emitidos por el Estado a través de la Dirección General del Tesoro para financiar al Estado.

15 Los "Bonos basura" son:

- A. Bonos con poco riesgo, poca liquidez y poca rentabilidad.
- B. Bonos que tienen una alta liquidez, alta rentabilidad y poco riesgo.
- C. Bonos emitidos por empresas de países no desarrollados.
- D. Bonos que tienen un alto riesgo.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Los bonos con alto riesgo son llamados "Bonos Basura".

16 La fluctuación de precios en el mercado de renta fija de las Bolsas...

- A. No puede variar más de un 10% (de subida o bajada) respecto al precio de cierre del último día en que la emisión haya sido contratada, de forma general.
- B. No puede variar más de un 5% (de subida o bajada) respecto al precio de cierre del último día en que la emisión ha sido contratada, de forma general.
- C. No puede variar más de un 20% (de subida o bajada), respecto al precio de cierre del último día en que la emisión haya sido contratada, de forma general.
- D. Es libre.

Clave de respuesta: A

Comentarios: Regulación de las fluctuaciones de precios en el Mercado de Renta Fija de la Bolsa: Los precios en una emisión, sea cual sea la forma de contratación elegida, no pueden variar más de un +/- 10% respecto al precio de cierre del último día en que dicha emisión haya sido contratada.

17 Determine el beneficio por acción estimado por el mercado bursátil, de una empresa que cotiza a 68,4 euros con un PER de 18:

- A. 0,26.
- B. 3,80.

- C. 4,20.
- D. Ninguna de las respuestas anteriores.

Clave de respuesta: B

Comentarios:

$PER = P / BPA$

$P = \text{Precio de la Acción.}$

$BPA = \text{Beneficio por Acción.}$

Sustituyendo:

$18 = 68,4 / BPA$

$BPA = 3,8$

PREGUNTA EXTRAÍDA DE SIMULADORES EFA DE EFPA ESPAÑA

18 Se puede obtener de las Sociedades de Valores, y otras entidades financieras, un préstamo de títulos para venderlos ...:

- A. Eso es falso, no está permitido el préstamo de títulos.
- B. Sin depósito pero pagando los intereses correspondientes.
- C. Depositando en efectivo un 15 %.
- D. Depositando en efectivo un 25 %.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Previo depósito de una garantía en efectivo del 25 % sobre el importe de la operación, se puede obtener de las Sociedades de Valores, así como de otras entidades financieras, un crédito en efectivo en el caso de compra y un préstamo de títulos en la venta mediante el pago de un interés.

19 El Reglamento de gestión del Fondo:

- A. Regula y rige el Fondo de Inversión con independencia de lo establecido en la legislación vigente.
- B. Garantiza al partícipe una ganancia en su inversión.
- C. Garantiza al partícipe que las inversiones se realizan en interés exclusivo de la IIC.
- D. Todas las anteriores son correctas.

Clave de respuesta: C

Comentarios: En un Fondo, no se pueden garantizar las ganancias de una inversión, ni los fondos pueden "saltarse" la legislación. Sin embargo, el reglamento de gestión de un fondo, garantiza al partícipe que las inversiones se realizan en interés exclusivo de la IIC.

20 Un fondo de inversión abierto se define como aquel que:

- A. Sólo permite que se puedan ejercer reembolsos cuando lo decida la gestora.
- B. Realiza reparto de beneficios periódicamente.
- C. Depende de su duración y rentabilidad, son abiertos cuando superan al benchmark.
- D. Permite realizar suscripciones y reembolsos en cualquier momento.

Clave de respuesta: D

Comentarios:

En los FI abiertos, la enorme mayoría de los FI, los partícipes pueden entrar y salir de ellos libremente.

PREGUNTA EXTRAÍDA DE SIMULADORES DE EFPA ESPAÑA

21 Señala la afirmación correcta, al respecto de los FI:

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

Clave de respuesta: B

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.

22 En relación al seguro, 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 respuesta: A

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

23 En cuanto a los seguros de vida, indica cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:

- A. Los seguros de vida cubren únicamente los casos de fallecimiento.
- B. El anticipo, en un seguro de vida, es un préstamo sobre el capital asegurado hasta el límite del valor del rescate.
- C. Un rescate parcial en un seguro de vida supone la rescisión de la póliza.
- D. Un anticipo, en un seguro de vida, implica la anulación del contrato de seguro.

Clave de respuesta: B

Comentarios: En un seguro de vida, un anticipo es la solicitud de un "préstamo" a la aseguradora hasta el importe máximo del valor de rescate. El resto de afirmaciones son incorrectas porque ni el anticipo ni el rescate parcial suponen la anulación de la póliza de seguro. La rescisión se produce directamente en caso de rescate total. Además, ya sabéis que los seguros de vida pueden cubrir tanto los casos de supervivencia como de fallecimiento.

24 Un plan de pensiones del sistema individual puede ser del tipo:

- A. De aportación definida.
- B. Todas son correctas.
- C. Puede ser de reparto.
- D. De prestación definida.

Clave de respuesta: A

Comentarios: Los planes de pensiones del sistema individual solo podrán ser de aportación definida.

25 En el leasing:

- A. Se podrá adquirir el bien al final del contrato con el pago de la última cuota.
- B. Nunca podrá adquirirse el bien.
- C. Solamente podremos adquirir el bien si se paga su valor de reposición.
- D. Ninguna de las anteriores es correcta.

Clave de respuesta: A

Comentarios: El Leasing es un instrumento financiero que nos permite quedarnos con la propiedad del bien siempre y cuando todas las cuotas hayan sido pagadas y se pague la última de ellas que será la que determine si queremos quedarnos o no con el mismo.

26 Una Letra del Tesoro adquirida por 6.000 Euros que a su vencimiento a 1 año tiene un valor de reembolso de 7.000 genera para su propietario en IRPF:

- A. Un rendimiento del capital mobiliario de 1.000 Euros.
- B. Un rendimiento del capital mobiliario de 7.000 Euros.
- C. Un rendimiento del capital mobiliario de 6.000 Euros.
- D. Una ganancia patrimonial de 1.000 Euros.

Clave de respuesta: A

Comentarios: 2.3.2.3. Rendimientos del capital mobiliario. Particularmente, en la transmisión, reembolso y similares de activos financieros como Letras del Tesoro, Obligaciones y Bonos del Estado, o pagarés de empresa, el rendimiento íntegro para estos activos se determina por: Rendimiento = Valor Obtenido (VO) - Valor de Adquisición (VA).

Así pues: R. Capital Mobiliario = 7.000 - 6.000 = 1.000

27 En IRPF es falso que:

- A. Se aplique de forma generalizada la autoliquidación del impuesto.
- B. Exista una deducción por maternidad.
- C. Ciertos sujetos pasivos quedan libres de la obligación de declarar en función de la clase y cuantía de rentas que obtengan.
- D. Las comunidades de bienes son sujetos pasivos del impuesto.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Las comunidades de bienes no están dentro de la definición de sujeto pasivo del punto 2.2.4. Sujeto pasivo. Es, en general, aquella persona física que tenga su residencia habitual en territorio español y realice el hecho imponible.

28 Rendimientos derivados de cuentas en participación obtenidos por el partícipe no gestor son a efectos del IRPF de este partícipe:

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

Clave de respuesta: D

Comentarios: 1.1.- Depósitos: intereses dinerarios y retribuciones en especie. 1.1.1. - Tributación en IRPF. Las utilidades o contraprestaciones de todo tipo, 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.

Como ejemplos, indica la Agencia Estatal de la Administración Tributaria (AEAT) pueden citarse, entre otros, los siguientes: (...)

-Rendimientos derivados de cuentas en participación obtenidos por el partícipe no gestor

29 En IRPF, la renta que genera una Cuenta individual de ahorro a largo plazo:

- A. Está exenta de tributación en los 1.500 euros primeros, en todo caso.
- B. Es ganancia patrimonial.
- C. Es rendimiento del capital mobiliario.
- D. Es rendimiento del trabajo.

Clave de respuesta: C

Comentarios:

1.2. Cuenta individual de ahorro a largo plazo (CIALP).

Desde 2015 se establece un nuevo producto de ahorro con ventajas fiscales: los Planes Individuales de Ahorro a Largo Plazo (Disposición Adicional 26, Ley IRPF). Se trata de un instrumento dirigido a pequeños inversores, que canaliza el ahorro a través de:

- Un seguro individual de vida a largo plazo.

- Una cuenta individual de ahorro a largo plazo que integre depósitos y contratos financieros. (...)

La ventaja fiscal de este producto es que el rendimiento positivo del capital mobiliario que se genera queda exento de tributación en IRPF si el contribuyente no efectúa disposición alguna del capital resultante del Plan antes de 5 años desde su apertura.

30 María del Carmen, de 58 años y sin hijos, ha satisfecho este año las siguientes cantidades a Sistemas de Previsión Social: 2.000 euros a un plan de pensiones a favor de su esposo, que lleva más de 2 años en el paro y no percibe renta alguna; 2.500 euros en concepto de prima a un seguro privado que cubre la gran dependencia; 5.000 euros a un plan de pensiones individual. ¿Qué cantidad máxima puede reducir de la base imponible del IRPF si tenemos en cuenta que percibe unos rendimientos netos del trabajo de 32.000 euros?

- A. 12.500 euros.
- B. 9.500 euros.
- C. 12.000 euros.
- D. 16.000 euros.

Clave de respuesta: B

Comentarios:

2. Planes de pensiones. 2.4. Fiscalidad de las aportaciones.

Así, lo efectivamente aportado al Plan (en realidad lo aportado a planes de pensiones y al resto de Sistemas de Previsión Social (mutualidades de previsión social, planes de previsión asegurados, planes de previsión social empresarial y seguros de dependencia) conjuntamente por el sujeto pasivo, en su caso), es objeto de reducción en la base imponible del IRPF, con el límite general, incluyendo en su caso las contribuciones de promotores imputadas al sujeto pasivo, de la menor de las dos cuantías siguientes:

- El 30% de la suma de rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidas individualmente en el ejercicio.

- 8.000 euros anuales.

(...) 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 2.500 euros anuales y por su aplicación no se puede dar lugar a una base liquidable general negativa.

En este caso, el límite a tener en cuenta por las aportaciones a su nombre es el menor entre 8.000 euros y $30\% \times 32.000 = 9.600$, es decir, 8.000 euros. Dado que ha aportado 5.000 euros a un plan de pensiones y 2.500 euros a un seguro de dependencia, en total 7.500 euros, no supera el anterior límite para el conjunto de aportaciones a Sistemas de Previsión Social y puede reducir con ellos la base imponible. Por otra parte, el importe de 2.000 euros aportado al plan de pensiones de su cónyuge tiene su propio límite que es legalmente de 2.500 euros, importe no superado.

Adicionando las anteriores reducciones, puede restar de la base imponible del IRPF un máximo total de $7.500 + 2.000 = 9.500$ euros

31 Un residente fiscal en España rescata, en marzo de 2017, un Unit-Linked constituido en mayo de 2013, con una prima de 6.000 euros, percibiendo un importe bruto de 5.000 euros. ¿Cuál será el tratamiento fiscal de este rescate?

- A. Es una pérdida patrimonial generada en menos de 1 año, que se reducirá en un 40%.
- B. Es un rendimiento de capital mobiliario negativo, que se podrá compensar con otros rendimientos y ganancias patrimoniales generadas en menos de 1 año, con el límite del 10% de los rendimientos.
- C. Es una pérdida patrimonial de 1.000 euros, generada en más de 1 año que se compensará con otras ganancias patrimoniales de más de 1 año y, si hubiese remanente de estas pérdidas, se podrán compensar en los próximos 4 años, con ganancias generadas en más de 1 año.
- D. Es un rendimiento de capital mobiliario negativo, que se podrá compensar con otros rendimientos del capital mobiliario pertenecientes a la renta del ahorro del ejercicio.

Clave de respuesta: D

Comentarios:

1.2.5. Seguros Unit-Linked.

En función de que estos contratos de seguros cumplan o no las condiciones legalmente establecidas al efecto, pueden resultarles aplicables en IRPF dos regímenes tributarios diferentes:

- Si se cumple las condiciones legalmente establecidas al efecto durante toda la vigencia del contrato, el régimen fiscal aplicable es el habitual de los contratos de seguro (los rendimientos que perciba el asegurado tomador del seguro se califican como rendimientos del capital mobiliario).

Tales rendimientos del capital mobiliario forman parte de la renta del ahorro del IRPF, integrándose en la base imponible del ahorro y compensándose, en su caso, con rendimientos del ahorro positivo que se pudieran tener del ejercicio.

Si tras esta compensación quedara saldo negativo, se trataría de compensar con saldos positivos de ganancias y pérdidas patrimoniales pertenecientes a la renta del ahorro (respetando los límites legales).

32 Uno de los requisitos para conseguir un mercado eficiente...

- A. Es que existan operaciones con información privilegiada, y manipulación del mercado.
- B. Es que no existan operaciones con información privilegiada, ni manipulación del mercado.
- C. Es que existan operaciones con información privilegiada.
- D. Todas las opciones son falsas.

Clave de respuesta: B

Comentarios: Por definición, uno de los requisitos para conseguir un mercado eficiente es que no existan operaciones con información privilegiada ni manipulación del mercado.

33 Señala la afirmación falsa al respecto de ESMA.

- A. Es la Autoridad Nacional de Valores y Mercados.
- B. Uno de sus objetivos es mejorar la protección de los inversores en el sector financiero.
- C. Su papel es similar al de la CNMV en España.
- D. Al igual que la CNMV, es un organismo supervisor.

Clave de respuesta: A

Comentarios:

Como hemos visto:

- La ESMA es la Autoridad Europea de Valores y Mercados. Se trata de una autoridad reguladora independiente de la Unión Europea, con sede en París.
- Uno de sus objetivos es mejorar la protección de los inversores en el sector financiero.

- *Cumple esta tarea velando por que las normas adoptadas para dicho sector se apliquen adecuadamente en toda la Unión Europea.*
- *Su papel es similar al de la CNMV en España, ya que ambas entidades son ORGANISMOS SUPERVISORES.*

34 ¿Cuál de las siguientes NO es una característica de EAFI?

- A. Cuentan con experiencia previa.
- B. Son transparentes.
- C. Son profesionales independientes que no necesitan el aval de la CNMV.
- D. Está avalada por la CNMV.

Clave de respuesta: C

Comentarios: EAFI es una nueva figura de asesoramiento financiero, independiente y transparente, un servicio de recomendaciones de inversión, objetivo y experto. Se trata de una Empresa de Asesoramiento Financiero avalada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

35 A los efectos de la LOPD la cancelación dará lugar al bloqueo de los datos, conservándose únicamente a disposición de:

- A. Las Administraciones públicas para la atención de las posibles responsabilidades nacidas del tratamiento, durante el plazo de prescripción de éstas.
- B. Jueces para la atención de las posibles responsabilidades nacidas del tratamiento, durante el plazo de prescripción de éstas.
- C. Tribunales, para la atención de las posibles responsabilidades nacidas del tratamiento, durante el plazo de prescripción de éstas.
- D. Todas son correctas.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Apartado 2.2.- Fases del tratamiento de los datos, cumplimiento de los principios de la LOPD, y medidas de seguridad. 2.2.2.1. Calidad de los datos: Cancelación de los datos: Los datos no serán conservados de forma que permita la identificación del interesado durante un plazo mayor al necesario para los fines en base a los cuales hubieran sido recabados. Ojo: Sin embargo, al finalizar este periodo no serán eliminados, sino que se mantendrán "bloqueados" para que solo puedan acceder a ellos las administraciones públicas, los jueces o los tribunales para gestionar posibles responsabilidades originadas durante el tratamiento de los datos. Una vez finalizados los plazos de prescripción de dichas responsabilidades podrán ser eliminados definitivamente.

36 El Código ético de EFPA define entre sus principios la primacía del interés del cliente como...

- A. En todas sus actividades profesionales, los asesores financieros deberán respetar los más altos estándares de honestidad, integridad, y justicia y llevar a cabo sus obligaciones con todo el debido cuidado y diligencia. El seguimiento

de este principio al actuar deberá inspirar confianza y seguridad en los clientes y a la vez otorgar buena reputación a la profesión del asesor financiero en su conjunto.

- B. Los asesores financieros deberán conocer y cumplir todas las leyes, normas, regulaciones aplicables, y los códigos éticos y estándares de conducta profesional de asociaciones nacionales o regionales, y no deberán violarlas de manera consciente.
- C. Los asesores financieros siempre deben anteponer los intereses del cliente a los propios. En cada relación con un cliente, el asesor financiero deberá siempre actuar en el mejor interés del cliente y clientes potenciales y anteponer siempre los intereses del cliente y clientes potenciales a los suyos y los de su empresa.
- D. Ninguna de las anteriores.

Clave de respuesta: C

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad, la opción C define a la perfección el principio de primacía del interés del cliente.