

Solucionario Simulador Nivel EIP

1 El plan financiero a implantar no depende de:

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

Clave de respuesta: C

Comentarios: Todo plan financiero dependerá fundamentalmente de aspectos como son la edad del inversor, el nivel de la inversión o los perfiles del mismo (arriesgado, moderado o conservador). En ningún caso dependerá del tiempo que el inversor esté trabajando con nosotros (es decir el tiempo que esté en nuestra cartera). Esta variable nunca se deberá de tener en cuenta a los efectos de presentar propuestas que puedan suponer minusvaloraciones o plusvalías en sus inversiones.

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

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

Clave de respuesta: A

Comentarios: Efectivamente, los clientes buscan una gestión total, quieren que una misma entidad o persona gestione directamente y no diversificar la gestión.

3 La banca personal tiene como característica fundamental...

- A. La gestión de hipotecas.
- B. La atención personalizada.
- C. La gestión de pequeños patrimonios.
- D. La gestión de alquileres.

Clave de respuesta: B

Comentarios: Esta es la respuesta correcta. Es quizás su característica más peculiar.

4 Como inversor prefieres que ...

- A. la TIR sea mayor que TRE.
- B. la TAE sea mayor que la TIR.
- C. la TRE sea mayor que la TIR

- D. la TIR sea mayor que la TAE

Clave de respuesta: C

Comentarios: La TRE (Tasa de Rentabilidad Efectiva) es la tasa que realmente obtiene el inversor con la operación financiera, por lo tanto preferirá que sea lo mayor posible.

- 5 Un inversor español invierte en un fondo índice de Japón. Si durante el primer año el índice Nikkei se revaloriza un 10% y el yen se aprecia respecto al euro en un 10%, ¿cuál será la rentabilidad efectiva de la inversión, si no tenemos en cuenta los gastos?:

- A. 0%.
- B. 20%.
- C. 21%.
- D. 10%.

Clave de respuesta: C

Comentarios:

La inversión en Japón se ha revalorizado un 10 %, por lo tanto recibirá el 110 % de lo invertido en yenes.

Al cambiar los yenes a euros recibirá un 10 % más ya que los yenes se han apreciado contra el euro.

Un 10 % de 110 % es:

La apreciación del yen hace ganar más al inversor:

*$1,10 * 0,10 = 0,11$ es decir un 11 %*

Que sumado al 110 % supone: 121 %

Obtiene un 21 % de lo invertido inicialmente.

PREGUNTA EXTRAÍDA DE SIMULADORES EFA DE EFPA ESPAÑA

- 6 Si agrupamos los datos en intervalos...

- A. Se suelen hacer sobre 20 intervalos.
- B. Cuantos más intervalos hagamos mejor.
- C. Cuantos menos intervalos hagamos mejor.
- D. Si tomamos pocos intervalos perdemos información.

Clave de respuesta: D

Comentarios: A la hora de realizar los intervalos debemos de tener en cuenta una serie de recomendaciones, una de ellas es que si tomamos pocos intervalos perdemos información.

7 En la siguiente distribución, indica cuál es la mediana:

Valor - Frecuencia Absoluta

5 - 3

10 - 5

15 - 6

20 - 1

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

Clave de respuesta: D

Comentarios: Si ordenamos los datos de la distribución, el valor central es la mediana.

Los valores ordenados son: 5,5,5,10,10,10,10,10,15,15,15,15,15,15,20.

El valor central es 10.

Se puede hacer también: 15 valores, es impar, por lo tanto se suma 1.

$16/2 = 8$ pues 8º valor es el central y corresponde a 10.

8 Podemos decir que hay correlación lineal perfecta entre dos variables ...

- A. Solamente si el coeficiente de correlación es igual a lineal 1.
- B. Solamente si el coeficiente de correlación lineal es igual a -1.
- C. Solamente si el coeficiente de correlación lineal es mayor de 0,8.
- D. Si el coeficiente de correlación lineal es 1 ó -1.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Si el coeficiente de correlación es igual a 1, entonces hay una correlación lineal positiva perfecta. Si el coeficiente de correlación es igual a -1, entonces hay una correlación lineal negativa perfecta.

9 Si el coeficiente de correlación lineal es igual a -1 ...

- A. no hay correlación lineal.
- B. puede haber correlación lineal.
- C. hay correlación lineal perfecta.
- D. hay correlación lineal pero no es perfecta.

Clave de respuesta: C

Comentarios: Si el coeficiente de correlación es igual a -1 , entonces hay una correlación lineal negativa perfecta. Todos los datos se ajustan perfectamente a una recta de pendiente negativa.

10 Las operaciones pasivas de las entidades de crédito son:

- A. Aquellas por las que captan recursos.
- B. Aquellas por las que invierten recursos.
- C. Aquellas que realizan por cuenta de terceros.
- D. Aquellas que no tienen que realizar de una forma activa.

Comentarios:

Clave de respuesta: A

Comentarios: Las operaciones que realizan las entidades de crédito las podemos clasificar en 3 grandes grupos: - Pasivas o de captación de recursos. - Activas o de inversión de los recursos captados. - Servicios a su clientela.

11 El primer objetivo de la política monetaria del Eurosistema es:

- A. Intentar mantener la estabilidad de precios.
- B. Conseguir una distribución más igualitaria de la renta.
- C. Apoyar a las políticas generales de la UEM.
- D. Conseguir el mayor nivel de empleo.

Clave de respuesta: A

Comentarios:

El Consejo del BCE es el responsable de definir y ejecutar la política monetaria de la zona del euro, con el objetivo de:

- Mantener la estabilidad de precios en el conjunto de dicha zona.
- Y, sin perjuicio del objetivo anterior, el Eurosistema tiene que apoyar las políticas económicas generales de la UEM.

12 De un bono a 5 años, con pago semestral de cupón, ¿Cuántos "strips" se pueden crear"?:

- A. 1
- B. 6
- C. 5
- D. 11

Clave de respuesta: D

Comentarios: Un bono con vencimiento a 5 años y pago semestral del cupón tiene 10 cupones. Si se segrega y se obtienen 11 strip (10 de los cupones y 1 del precio de amortización del bono).

13 Un inversor altamente especulativo invertiría en ...

- A. Acciones de grandes empresas.
- B. Acciones de medianas empresas
- C. "Blue Chips"
- D. "Chicharros"

Clave de respuesta: D

Comentarios: Los "Chicharros" o valores de muy alto riesgo: Son valores extremadamente volátiles, pueden aumentar mucho su valor o perderlo, en poco tiempo. A veces no cotizan durante un tiempo.

14 Cuando hablamos del análisis "Bottom-Up", nos referimos a:

- A. Una técnica que utiliza los gráficos de las cotizaciones de la acción.
- B. Un enfoque del Análisis Fundamental, que comienza centrandose en la empresa.
- C. Osciladores que nos ayudan a decidir momentos de compra y venta del valor.
- D. Un enfoque del Análisis Fundamental, que comienza centrandose en la situación económica internacional.

Clave de respuesta: B

Comentarios: Hay dos enfoques que se pueden seguir para realizar el Análisis Fundamental:

- "Top-Down" (de arriba a bajo). *Que prima sobretudo el análisis macroeconómico.*
- "Bottom-Up" (de abajo a arriba). *Que se centra más en el análisis de la empresa.*

15 Una hamburguesa en Europa (Zona Euro) cuesta 2,4 Euros y una hamburguesa en EEUU cuesta 3 Dólares USA. ¿Cuál debería ser el tipo de cambio EUR/USD según la teoría de la paridad del poder adquisitivo?

- A. 0,8
- B. 1,25
- C. No se puede calcular
- D. 1,3245

Clave de respuesta: B

Comentarios: Según la teoría de la paridad del poder adquisitivo la hamburguesa debe costar lo mismo en ambos lugares, el cambio que hace esto es 1 Euro = 1,25 USD.

*Se obtiene dividiendo precio hamburguesa EEUU entre precio hamburguesa Zona Euro.
 $EUR/USD = 3 / 2,4 = 1,25$*

16 Vendemos 2 contratos de futuros sobre acciones de IBERDROLA, con vencimiento a 2 meses, y con un precio de 9,7 €. La acción de Iberdrola estaba

el día que vendimos los contratos a 9,5 €, y el día del vencimiento de los contratos a 9,8 €. ¿Cuál ha sido nuestro resultado?

- A. Perdido 40 €
- B. Perdido 20 €
- C. Ganado 20 €
- D. Ganado 40 €

Clave de respuesta: B

*Comentarios: En el vencimiento vendemos 200 acciones (2 contratos * 100 acciones) a 9,7 €, y las podíamos haber vendido a 9,8 en el mercado, por lo que perdemos 0,1 € en cada acción. $0,1 * 200 = 20 €$ de pérdida.*

17 En el Contrato de Futuros sobre acciones el nominal del contrato, si no se han hecho ajustes por operaciones de capital, es...

- A. 100 acciones
- B. 50 acciones
- C. 10 acciones
- D. 1 acción

Clave de respuesta: A

Comentarios: Nominal del contrato sobre acciones: 100 acciones (excepto cuando haya habido ajustes por operaciones de capital).

18 El mercado de opciones informa de CALL PC: 0,39 CALL PV: 0,46 PUT PC: 0,3 PUT PV: 0,37, si deseamos vender una PUT...

- A. Cobraremos una prima de 0,3.
- B. Cobraremos una prima de 0,37.
- C. Pagaremos una prima de 0,3.
- D. Pagaremos una prima de 0,37.

Clave de respuesta: A

Comentarios: Al vender la opción cobraremos la prima y como debemos operar con el PUT PC: 0,3

19 ¿Cuál de los siguientes indicadores mide la inflación?

- A. PIB.
- B. EURIBOR.
- C. IPC.

D. IPRI.

Clave de respuesta: C

Comentarios: Entre las convenciones más extendidas figura la de tomar como indicador oficial de la inflación el índice de precios al consumo.

20 Las inversiones de las Instituciones de Inversión Colectiva, pueden ser:

- A. Sólo de carácter no financiero.
- B. De carácter financiero y no financiero.
- C. Sólo de carácter financiero.
- D. Todas las anteriores son ciertas.

Clave de respuesta: B

Comentarios: Como hemos visto en la unidad, pueden ser de carácter financiero o no.

21 El comercializador del fondo:

- A. Su función es la de la promoción y venta de los fondos, sin tener ningún otro cometido dentro del funcionamiento de la IIC.
- B. Su función es, entre otras, la promoción y venta de los fondos.
- C. Su función es, entre otras, la promoción y venta de los fondos. Ejercerá, entre otras funciones, la vigilancia de la Sociedad Gestora.
- D. Ninguna de las anteriores.

Clave de respuesta: A

Comentarios: Los comercializadores se encargan únicamente de eso, comercializar, es decir, su función es la de la promoción y venta de los fondos, sin tener ningún otro cometido dentro del funcionamiento de la IIC.

22 Las instituciones a las que corresponde realizar la clasificación de IIC son:

- A. La CNMV.
- B. INVERCO.
- C. El Ministerio de Economía y Hacienda.
- D. La CNMV e INVERCO.

Clave de respuesta: D

Comentarios: A la CNMV e INVERCO es a quien corresponde realizar la clasificación de IIC.

23 El patrimonio de las IIC puede estar invertido en mercados de otros países:

- A. No, sólo en mercados de la UE.

- B. No, sólo en el mercado nacional.
- C. Sí, siempre y cuando exista un mercado bursátil.
- D. Ninguna de las otras afirmaciones es correcta.

Clave de respuesta: D

Comentarios: El patrimonio de las IIC puede estar invertido en mercados de otros países, siempre que estos mercados tengan un funcionamiento regular, estén supervisados por la autoridad competente y tengan un comportamiento similar al exigido por la normativa española.

24 Uno de los siguientes forma parte de los elementos formales de un seguro.
¿Cuál?

- A. La carta de garantía.
- B. La suma asegurada.
- C. El tomador.
- D. El siniestro.

Clave de respuesta: A

Comentarios: El único elemento formal que aparece entre las respuestas anteriores es la carta de garantía. Tanto el siniestro como la suma asegurada son elementos materiales, mientras que el tomador es un elemento personal del contrato de seguros.

25 Los Unit-linked son seguros de:

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

Clave de respuesta: A

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.

26 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 respuesta: 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.

27 Qué Fondo de Pensiones de los descritos podría canalizar los recursos de otros Fondos:

- A. No puede existir esa circunstancia
- B. Fondo de Pensiones Cerrado
- C. Fondo de Pensiones Abierto
- D. Fondo de Pensiones Mixto

Clave de respuesta: C

Comentarios: Un fondo de pensiones abierto es aquel que puede canalizar los recursos de otros Fondos de Pensiones de su misma categoría.

28 Cómo se denominan las personas físicas en cuyo interés se crea el Plan de Pensiones

- A. Promotores
- B. Partícipes
- C. Beneficiarios
- D. Gestores

Clave de respuesta: B

Comentarios: Las personas físicas en cuyo interés se crea el Plan de Pensiones se denominan partícipes.

29 En IRPF no existen reducciones en la base imponible por:

- A.
Aportaciones y contribuciones a sistemas de previsión social.
- B.
Aportaciones a patrimonios protegidos de las personas discapacitadas.
- C.
Pensiones compensatorias a favor del cónyuge, satisfechas por decisión judicial.
- D.
Inversión en vehículos utilitarios para uso y disfrute del sujeto pasivo.

Clave de respuesta: D

Comentarios:

Inversión en vehículos utilitarios para uso y disfrute del sujeto pasivo no aparece en el listado de reducciones del punto 2.4.2. Reducciones a aplicar en la base imponible. Sobre la base imponible general son de aplicación las siguientes reducciones en el orden aquí establecido, para formar la base liquidable general:

- Por tributación conjunta (...);
- Por aportaciones y contribuciones a sistemas de previsión social (enmarcadas en la atención a situaciones de dependencia y envejecimiento) (...);
- Por pensiones compensatorias: las que sean a favor del cónyuge y las anualidades por alimentos, con excepción de las fijadas en favor de los hijos del contribuyente, satisfechas ambas por decisión judicial, podrán ser objeto de reducción en la base imponible;
- Por Mutualidad de previsión social de deportistas profesionales, con los requisitos y límites legales;
- Por aportaciones que realicen deportistas profesionales y de alto nivel a la mutualidad de previsión social de deportistas profesionales, bajo ciertos requisitos y límites.

30 Un ingreso contable superior al permitido fiscalmente en la normativa del IS implica:

- A. Nada.
- B. Un ajuste positivo y otro negativo de igual valor al resultado contable.
- C. Un ajuste positivo al resultado contable.
- D. Un ajuste negativo al resultado contable.

Clave de respuesta: D

Comentarios:

Apartado 1.3.1.- Determinación de la base imponible y deuda tributaria. Punto clave:

Situación	Ajuste al resultado contable
Gasto contable > Gasto fiscal	(+) por el exceso contable sobre el fiscal
Gasto contable < Gasto fiscal	(-) por lo que falte (no siempre aplicable)
Ingreso contable > Ingreso fiscal	(-) por el exceso contable sobre el fiscal
Ingreso contable < Ingreso fiscal	(+) por lo que falte contable sobre fiscal

31 Un partícipe persona física tiene intención de reembolsar sus participaciones en un fondo de inversión antes del fin del año 2017. Las suscribió el ocho de marzo de 2014. En el caso que generen plusvalía por debajo de 6.000 euros (si el contribuyente no ha tenido otra ganancia patrimonial en el periodo), ¿a qué tipo de gravamen estará sometido?

- A. Su tipo medio en el IRPF.
- B. 15%
- C. Al 19%, adicionando el tipo estatal más autonómico del ahorro.
- D. No tributa.

Clave de respuesta: C

Comentarios:

4. Fondos y sociedades de inversión.

4.1. Tributación en IRPF.

Ojo: Determinada la ganancia o pérdida patrimonial obtenida por la enajenación de estas acciones o participaciones de IIC, se integra en la renta del ahorro, con independencia de su periodo de generación.

- 32 Un contribuyente ha satisfecho en un seguro una prima de 200.000 euros a cambio de una renta temporal inmediata de 50.000 euros durante 5 años (pagadera en enero de cada año). La retención a practicar en el rendimiento de capital mobiliario a computar en su IRPF por este motivo para el primer año 2017 es de:

- A. 1.140
 B. 1.350
 C. 6.000
 D. 1.200

Clave de respuesta: A

Comentarios:

1. Seguros. 1.2.- Régimen fiscal de las prestaciones. 1.2.3.- Prestaciones recibidas en forma de renta. 1.2.3.2.- Seguros de rentas temporales inmediatas.

Retención = $50.000 \times 12\% \times 19\% = 1.140$

- 33 Juan Marín compra un activo por valor de 12.000 euros. Al cabo de un año lo vende por 15.000 euros. ¿Qué rentabilidad ha obtenido?

- A. 33%
 B. 25%
 C. 125%
 D. 80%

Clave de respuesta: B

Comentarios: $(15.000 - 12.000) / 12.000 = 25\%$

- 34 Indica la afirmación correcta:

- A. El riesgo está relacionado con la probabilidad de perder capital.
 B. Para diferenciar cualquier inversión financiera tan solo nos tenemos que fijar en la rentabilidad.
 C. La diversificación es más efectiva cuanto más distribuyamos nuestro patrimonio en diferentes activos (sin limite).
 D. La volatilidad sirve para medir el riesgo de precio de los activos financieros.

Comentarios:

Comentarios:

Comentarios:

Comentarios:

Clave de respuesta: D

Comentarios:

Veamos las incorrectas:

- *El riesgo está relacionado con la probabilidad de perder capital... bueno, hasta cierto punto es cierto ya que a mayor volatilidad, mayor probabilidad de que, cuando vendamos el activo, nos pille en un momento en el que los precios están por debajo de la media... pero hablar de probabilidades es un error de base ya que hay que asumir una distribución aleatoria concreta para poder estimarla, etc. En definitiva, no está del todo mal, pero hay que mirar si hay respuestas mejores.*
- *La diversificación tiene un límite que está, según estudios empíricos, cercano a 15 activos. Diversificar por encima de ese valor no es necesario y puede repercutir en incrementos del coste que disminuyan la rentabilidad.*
- *Las inversiones financieras siempre tienen, al menos 2 variables relevantes que son el riesgo y la rentabilidad.*

La correcta:

- *La volatilidad orienta hacia cuál es la desviación respecto a la media (retorno esperado) de un activo, por tanto analiza las variaciones de precio que es el principal componente de los retornos.*

35 ¿Qué es un activo?

- A. Es un bien o un derecho que nos pueda interesar poseer o que a otra persona le pueda interesar tener, por tanto, estaríamos dispuestos a pagar un precio por él.
- B. Es todo aquello que se pueda comprar y vender.
- C. Es un bien o derecho que adquirimos con la esperanza de que su valor aumente con el tiempo y en el futuro podamos venderlo a un precio superior y realizar así, una ganancia.
- D. Todas las opciones son correctas.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Pues claro. Básicamente, todas las opciones dicen más o menos lo mismo: diferentes formas de dar una misma definición.

36 Una cartera de inversión:

- A. También es denominada portafolio o portfolio. Comentarios:
- B. Es un conjunto de activos financieros que posee una persona. Comentarios:
- C. Un ejemplo de ella sería: Manuel Martínez ha invertido 2000 euros (12.5%) en Bankinter, 5000 euros (31.25%) en BSCH, 3000 euros (18.75%) en Repsol y 6000 euros (37.5%) en Telecinco. Comentarios:

- D. Todas las opciones son correctas.

Comentarios:

Clave de respuesta: D

Comentarios: Pues sí. Hemos visto una definición, un par de sinónimos en castellano (latinoamericano) e inglés y un ejemplo.

37 Indica la afirmación falsa:

- A. Normalmente el riesgo se relaciona con la varianza o volatilidad de la inversión, es decir, cuantos más altibajos muestre el activo en cuestión, más riesgo.
- B. La rentabilidad es una medida que se utiliza para comparar entre distintas opciones de inversión.
- C. Tan solo con la rentabilidad y el riesgo podemos definir y diferenciar cualquier inversión financiera.
- D. Existen inversiones libres de riesgo como son: los activos financieros de renta fija, los garantizados, etc.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Veamos las correctas: - Rentabilidad y riesgo definen cualquier activo financiero. En general, esto es cierto. Aunque también es cierto que, con las nuevas creaciones de productos de la ingeniería financiera, derivados, etc. Podemos encontrar 2 productos con rentabilidad y riesgo similares, pero cuyas diferencias en la formación del producto son como de la noche al día. - La varianza es una forma de estimar el valor del riesgo. - La rentabilidad es una forma de comparar entre varias alternativas de inversión, junto con el riesgo. La incorrecta: - Los bonos y obligaciones, así como los fondos de inversión (garantizados o no) NO están libres de riesgo, continúan teniendo sus movimientos en los valores liquidativos como todo hijo de vecino.

38 Ante la pérdida de fiabilidad en el sistema financiero...

- 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 respuesta: B

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad, ante la pérdida de fiabilidad en el sistema financiero se está exigiendo, cada día más, mayores niveles de transparencia.

39 Indica la afirmación correcta al respecto de los servicios auxiliares que pueden prestar las empresas de servicios de inversión.

- A. La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.

- B. Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
- C. Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.
- D. Todas las opciones son correctas.

Clave de respuesta: D

Comentarios: Evidentemente, y tal como hemos visto, todas las afirmaciones son servicios auxiliares que pueden prestar las empresas de servicios de inversión.

40 ¿Qué entendemos por PEP's?

- A. Nos referimos a los Países Exportadores de Petróleo, que son grandes blanqueadores de capitales.
- B. Nos referimos a personas con responsabilidad pública, como los alcaldes.
- C. Nos referimos a personas que trabajan en asesorías de seguros.
- D. Todas las afirmaciones son correctas.

Clave de respuesta: B

Comentarios: Tal y como hemos visto en la unidad:

"En la jerga de la prevención del blanqueo de capitales, se entienden por PEP'S, las Personas Políticamente Expuestas. Es lo que el artículo 14 de la Ley 10/2010, de 28 de abril, de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo llama PERSONAS CON RESPONSABILIDAD PÚBLICA.

Se trata de personas que desempeñan o han desempeñado funciones públicas importantes. Tienen la misma consideración, aquellos cuyos familiares o allegados las hayan desempeñado."