



Titulación profesional europea: *European Financial Advisor*

Control de Teoría. Nivel DAF

Nombre y apellidos:

DNI/Nº pasaporte:

Firma:

Duración total: 90 minutos

1. Los planes y los fondos de pensiones están vigilados por:
 - A. La CNMV.
 - B. La DGS.
 - C. El Banco de España.
 - D. El promotor.

2. Calcule la rentabilidad anualizada de una cartera que ha obtenido en los dos años de inversión, un 4% y un 21% de rentabilidad respectivamente.
 - A. 11,45%
 - B. 23,00%
 - C. 12,18%
 - D. 12,50%

3. ¿Cuál de las siguientes calificaciones crediticias presenta un mayor riesgo de impago?
 - A. A.
 - B. B.
 - C. AA.
 - D. BBB.

4. ¿En cuál de los siguientes supuestos una opción *call* sobre una acción estará *out of the money*?
 - A. El precio de ejercicio es mayor que el precio de la acción.
 - B. El precio de ejercicio es igual al precio de la acción.
 - C. El precio de ejercicio es mayor al tipo de interés libre de riesgo.
 - D. El precio de ejercicio es menor que el precio de la acción.

5. Determine el beneficio por acción estimado por el mercado bursátil de una empresa que cotiza a 115 euros con un PER de 18:
- A. 0,16.
 - B. 6,39.
 - C. 7,56.
 - D. No es posible determinarlo, faltan datos.
6. Indique la afirmación correcta sobre el índice IBEX 35:
- A. Es el índice de la Bolsa de Madrid.
 - B. Se calcula y difunde sólo al final de cada sesión.
 - C. Es un índice largo de rendimientos.
 - D. Se utiliza como activo subyacente en el mercado de derivados.
7. En cuanto a los fondos cotizados (ETF), señalar la afirmación correcta:
- A. Tienen un coeficiente de liquidez del 3%.
 - B. Debido a que cotizan en bolsa, son más volátiles que los fondos ordinarios.
 - C. La operación de traspaso de un fondo ordinario a un fondo cotizado no tiene efectos fiscales.
 - D. Tienen mayor liquidez que los fondos ordinarios.
8. Los rendimientos negativos del capital mobiliario integrados en la base imponible del ahorro...
- A. ... podrán compensarse con los rendimientos positivos del capital mobiliario de la base imponible del ahorro y, en su caso, con el saldo positivo de ganancias y pérdidas patrimoniales de la base imponible del ahorro.
 - B. ... sólo podrán compensarse con los rendimientos positivos del capital mobiliario de la base imponible del ahorro y, el exceso, si lo hubiera, se trasladará a los cuatro años siguientes.
 - C. ... podrán compensarse con los rendimientos positivos del capital mobiliario de la base imponible del ahorro y, en su caso, con el saldo positivo de rendimientos de la base imponible general, con el límite del 25% de dicho saldo.
 - D. ... se podrán compensar en la base imponible del ahorro de los cinco años siguientes.
9. Una empresa descuenta una factura comercial de nominal 23.000 euros y vencimiento a 165 días a un 8,5% de descuento. La cuantía efectiva que percibirá la empresa en el momento del descuento será:
- A. 22.103,96 euros.
 - B. 22.116,23 euros.
 - C. 22.155,89 euros.
 - D. 22.167,24 euros.

10. ¿Qué se entiende por reaseguro?

- A. Es el traspaso del riesgo entre aseguradoras.
- B. Es la modalidad de seguro habitual entre particulares.
- C. Se da cuando se asegura varias veces el mismo riesgo.
- D. Es un contrato de seguro entre un tomador y varias aseguradoras donde cada una de ellas asume una porción del riesgo total.

11. ¿Cuál es el primer paso esencial para satisfacer adecuadamente las necesidades de los clientes en asesoramiento financiero?

- A. Lanzar una campaña de promoción.
- B. Analizar el perfil inversor de cada cliente.
- C. Ofrecer mejores precios que la competencia.
- D. Tener una localización adecuada.

12. Con fecha valor 15 de junio del 2007 se compró un bono que paga cupones anuales del 4,5% y que vence el 25 de agosto de 2009. La TIR de adquisición fue del 5,5%. El precio entero en porcentaje sobre el nominal fue aproximadamente igual a:

- A. 101,125%
- B. 97,302%
- C. 97,965%
- D. 101,590%

13. Los sistemas de pensiones públicos de reparto implican que:

- A. Las pensiones dependen del superávit o del déficit de los Presupuestos Generales del Estado de cada año.
- B. Las contribuciones de cada trabajador, su empleador y el Estado, se van invirtiendo a lo largo del tiempo y la pensión dependerá de los rendimientos obtenidos.
- C. Las contribuciones de la población activa van dirigidas a pagar las pensiones de la población pasiva.
- D. Las pensiones son pagadas a cuenta de los impuestos y no existe ninguna relación con las contribuciones a la Seguridad Social, las cuales van dirigidas a pagar otras contingencias.

14. ¿Cuál de las siguientes características NO es propia de los fondos por compartimentos?

- A. Un fondo por compartimentos genera economías de escala en beneficio de los partícipes, pues los gastos de cada compartimento se suman y se distribuyen por partes iguales entre todos ellos.
- B. Cada compartimento debe tener como mínimo 20 partícipes o accionistas.
- C. Cada compartimento puede tener su propia política de inversión.
- D. A cada compartimento se le aplican independientemente las limitaciones de diversificación de la inversión relativas a los fondos de inversión.

15. Un activo financiero obtuvo una rentabilidad efectiva anual del 14,3% el 2007, del 5,8% en 2008 y del 27,5% en 2009. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?

- A. La rentabilidad media geométrica será mayor que la rentabilidad media aritmética.
- B. La rentabilidad media geométrica será menor que la rentabilidad media aritmética.
- C. La rentabilidad media geométrica será igual a la rentabilidad media aritmética.
- D. La rentabilidad media geométrica será constante.

16. En cuanto a los seguros de empresa, señale la afirmación incorrecta:

- A. Pueden ser seguros colectivos de vida.
- B. Pueden ser seguros colectivos de accidente.
- C. Pueden ser seguros colectivos de salud.
- D. Pueden instrumentalizarse a través de Planes de Previsión Asegurados.

17. En la instrumentación de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE), las facilidades permanentes de crédito:

- A. Suponen operaciones repos de deuda pública.
- B. Sustituyen al coeficiente de caja en casos de excesos de liquidez.
- C. Permiten no superar un tope máximo a los tipos de interés del eurosistema.
- D. Constituyen el nivel mínimo de tipos de interés del eurosistema.

18. Un contribuyente del IRPF tiene suscrita una cuenta ahorro vivienda con una entidad de crédito y ha realizado ingresos en la misma, generando un saldo a 31-12-2008 de 3.500 euros. ¿Qué deducción fiscal corresponderá en el ejercicio 2008 por inversión en vivienda habitual si el saldo a 31-12-2007 era de 1.500 euros?
- A. 525 euros.
 - B. 700 euros.
 - C. 300 euros.
 - D. 825 euros.
19. ¿Qué rentabilidad real anual se ha alcanzado en 5 años si la inversión efectuada ha permitido alcanzar una rentabilidad anual del 5%, mientras que la inflación durante dicho período ha sido del 3% anual?
- A. 1,94%
 - B. 2,00%
 - C. 2,34%
 - D. 1,90%
20. 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%.
21. El PIB, contemplado desde el enfoque del gasto, se compone de:
- A. Las rentas que los agentes económicos obtienen para el consumo y el ahorro.
 - B. Los valores añadidos generados en cada proceso de producción.
 - C. El consumo, el gasto público, la inversión y el saldo exterior.
 - D. El saldo exterior.
22. ¿Cuál es la máxima pérdida si en el mercado al contado se abre una posición de venta al descubierto por 350 acciones de la compañía CHI, siendo el precio de venta de 38 euros por acción?
- A. 3.800 euros.
 - B. 13.300 euros.
 - C. Ilimitada.
 - D. Es imposible vender una acción sin haberla comprado anteriormente.

23. El objetivo fundamental de la política monetaria del BCE es:

- A. El crecimiento económico de la zona euro.
- B. La estabilidad de precios de la zona euro.
- C. Controlar la oferta monetaria.
- D. A y B son correctas.

24. Con relación a la política monetaria de los países del área Euro:

- A. Las decisiones en el área de la Unión Monetaria se toman centralizadamente, mientras que su ejecución la realiza cada banco central nacional.
- B. No está prevista que las entidades de crédito cumplan con un coeficiente de caja.
- C. El SEBC no está sometido a las instrucciones de los gobiernos nacionales pero si a las de las autoridades comunitarias.
- D. Todas las respuestas son incorrectas.

25. ¿Cuál fue el tipo marginal de una subasta de Letras del Tesoro a doce meses (362 días) si el precio marginal fue 95,818%?

- A. 4,440%
- B. 4,340%
- C. 4,365%
- D. 4,182%

26. Si las rentabilidades anuales de un fondo son 2%, -1,5% y 1,9% respectivamente; calcular la volatilidad del fondo:

- A. 2,82%
- B. 2,50%
- C. 1,63%
- D. 0,80%

27. ¿Cuál de los siguientes aspectos influye más en la liquidez de los contratos de futuros?

- A. La tasa de interés libre de riesgo.
- B. El hecho de que incorporen las expectativas con respecto a la evolución del activo subyacente.
- C. Que normalmente tienen distintos vencimientos abiertos a negociación.
- D. La estandarización de los contratos.

28. ¿Cuál de las siguientes funciones es competencia de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva?
- A. Ordenar la compra y venta de valores.
 - B. Llevar la contabilidad del fondo de inversión.
 - C. Calcular el valor de la participación.
 - D. Todas las anteriores.
29. ¿Cómo se debe actuar ante un inversor cuyo perfil de riesgo es moderado y que solicita invertir en un instrumento derivado complejo?
- A. Se le permite realizar la inversión en todo caso. Ante todo debe respetarse su voluntad.
 - B. Se le advierte del riesgo de su inversión y de la falta de adecuación de la misma a su perfil de riesgo.
 - C. Se le comunica que no puede hacer la inversión.
 - D. Se le dice que para poder efectuar la inversión tiene previamente que modificar su perfil de riesgo.
30. Los seguros de vida mixtos...
- A. Cubren simultáneamente los riesgos de muerte y supervivencia.
 - B. Combinan garantías de vida con coberturas por daños materiales (robo, incendio, etc.)
 - C. Son seguros de responsabilidad civil y de vida.
 - D. Son aquellos que cubren más de un riesgo.
31. ¿A qué perfil de inversor le recomendaría un fondo garantizado de renta variable?
- A. A un cliente muy conservador, interesado principalmente en saber qué rendimiento exacto le va a dar su inversión.
 - B. A un cliente con incertidumbre respecto a sus próximas necesidades financieras.
 - C. A un cliente con aversión al riesgo, que quiera aprovechar en parte las oportunidades de rentabilidad que pueda ofrecer el mercado.
 - D. A un cliente cuya prioridad es conseguir la máxima rentabilidad posible.
32. ¿Cuál es el valor temporal de una opción *call*, cuyo precio de ejercicio es 15,50 euros; el subyacente cotiza a 16,25 euros y tiene una prima de 0,90 euros?
- A. 0,00 euros.
 - B. 0,15 euros.
 - C. 0,75 euros.
 - D. No se conoce, pues para saber el valor temporal de la opción es necesario conocer cuánto tiempo falta para su vencimiento.

33. Un bono de valor nominal 1.000€, precio entero 1.020€ con vencimiento dentro de tres años, cupones anuales del 4% en fecha 5 de junio. Hoy, 25 de enero, calculamos el cupón corrido y el precio ex -cupón obteniendo:

- A. 25,64€ y 994,36€ respectivamente.
- B. 14,36€ y 1005,64€ respectivamente.
- C. 26€ y 994€, respectivamente.
- D. No es posible calcularlo sin conocer la TIR del bono.

34. En el análisis del cliente, conocer su nivel de tolerancia al riesgo:

- A. Es un dato objetivo que conoceremos a través de analizar el tipo de inversiones que ha realizado hasta ahora.
- B. Dependerá de su situación patrimonial: a mayor patrimonio, mayor tolerancia al riesgo.
- C. Es un dato o información muy importante para conocer al cliente y poderle ofrecer un buen asesoramiento.
- D. Nos permitirá calcular la rentabilidad que ofreceremos al cliente.

35. Manteniendo constantes el resto de factores, ¿cuál de los siguientes bonos tendrá la mayor variación de precio debido a un cambio de los tipos de interés?

- A. Bono A: vencimiento en 5 años y cupón cero.
- B. Bono B: vencimiento en 8 años y cupón cero.
- C. Bono C: vencimiento en 8 años y cupón del 6%
- D. Tanto B como C, dependiendo de si el tipo de interés sube o baja.

36. María del Carmen, de 58 años y sin hijos, ha satisfecho en 2007 las siguientes cantidades a instrumentos 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.
- 2.500 euros en concepto de prima a un seguro privado que cubre su gran dependencia.
- 10.000 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. 16.000 euros.
- B. 14.500 euros.
- C. 12.500 euros.
- D. 12.000 euros.

37. El tipo de interés para operaciones al contado a dos años es el 4%. En el mismo momento, el tipo de interés implícito (*forward*) para una operación con una duración de un año a realizar dentro de dos, se sitúa en el 3,5%. De acuerdo con la información anterior, ¿cuál es el tipo de interés al contado para una operación de tres años de plazo?
- A. 3,67%
 - B. 3,73%
 - C. 3,83%
 - D. 3,93%
38. ¿Qué es el SIBE?
- A. Es el sistema de mercado de corros en España.
 - B. Es un sistema de liquidación de las operaciones bursátiles.
 - C. Es un sistema de interconexión entre las bolsas europeas.
 - D. Ninguna de las anteriores es correcta.
39. La TAE de un préstamo de 15.000 euros que hay que devolver al año de su concesión mediante un solo pago, pactado a un tanto nominal del 7,2% con capitalización anual y una comisión de apertura del 0,60%, es:
- A. 7,20%
 - B. 7,80%
 - C. 7,50%
 - D. 7,85%
40. Cuando se tienen expectativas de caída de los tipos de interés, resulta aconsejable poseer títulos de renta fija:
- A. De cupones elevados, ya que, en este caso, a igual vencimiento el aumento de precio es más significativo.
 - B. De cupón cero o con cupones pequeños, ya que a igual vencimiento son los que aumentan más significativamente su precio.
 - C. De cupones elevados, ya que, en este caso, a igual vencimiento, experimentan una disminución de precio menos significativa.
 - D. De cupón cero o con cupones pequeños, ya que a igual vencimiento, experimentan una disminución de precio menos significativa.

Titulación profesional europea: *European Financial Advisor*

Control de Teoría. Nivel DAF

Nombre y apellidos:

DNI/Nº pasaporte:

Firma:

Duración total: 90 minutos

Pregunta	Respuesta
1	B
2	C
3	B
4	A
5	B
6	D
7	D
8	B
9	A
10	A
11	B
12	D
13	C
14	A
15	B
16	D
17	C

Pregunta	Respuesta
18	C
19	A
20	B
21	C
22	C
23	B
24	A
25	B
26	C
27	D
28	D
29	B
30	A
31	C
32	B
33	A
34	C

Pregunta	Respuesta
35	B
36	B
37	C
38	D
39	D
40	B

