



ID:	Modelo: 6	Firma:
Nombre:		
Apellidos:		

INSTRUCCIONES PARA EL EXAMEN

Este examen tiene 90 preguntas y 10 de reserva. Total: 100 preguntas. Debe rellenar las 100 preguntas

Contiene preguntas de las materias: **Economía** (30), **Fiscalidad** (20), **Internacional** (20) y **Productos** (30)
En caso de invalidación de alguna pregunta, se sustituirá por una pregunta de reserva de la misma materia

Cada acierto suma un punto, cada error resta 0,333 puntos. Las respuestas en blanco o con las dos casillas marcadas, no puntúan. La puntuación máxima son **10 puntos** (Los puntos obtenidos se dividen por 10).

Tiempo total de la prueba: **120 minutos (2 horas)**

Siga las instrucciones de relleno del cuestionario indicado a pie de página

Utilice bolígrafo azul oscuro o negro. No se permite lápiz

Si lo precisa, puede pedir otra hoja de respuestas

1. Señale cuál de los siguientes Incoterms representa menos obligaciones para el vendedor:

- a) CIP.
- b) FAS.
- c) EXW.
- d) FOB.

2. Respecto de la política de conflictos de interés (dentro de la normativa MIFid) =, hay que tener en cuenta que:

- a) Ante una operación solicitada por el cliente, la entidad no deberá proponer un fraccionamiento necesario en varias operaciones del mismo tipo, si ello beneficia a la entidad aunque no perjudique al cliente.
- b) Sólo se consideran conflictos a evitar o resolver los que puedan producirse entre dos o más clientes de la entidad.
- c) Habrá un conflicto si un gestor comercial recibe comisiones o incentivos por sus mayores ventas, ya que en ningún caso puede primarse la simple facturación.
- d) Los conflictos se valoran como tales si son susceptibles de producir un perjuicio o pérdida de un cliente (por la actuación a favor de otro cliente o de la propia entidad) =.

3. Indica cuál de las siguientes afirmaciones relativas a la actividad de los internalizadores sistemáticos es incorrecta:

- a) Ejecutan órdenes de clientes al margen de los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación.
- b) Suponen espacios de negociación propios de una entidad de crédito o empresa de servicios de inversión en los que se ejecutan órdenes sobre acciones.
- c) Deben ejecutar órdenes de forma organizada, frecuente y sistemática.
- d) Deben ejecutar órdenes sobre acciones no admitidas a negociación en mercados regulados (ya que las cotizadas ya se negocian en éstos).

4. Según la normativa MI F I D se considera servicio auxiliar de inversión a la:

- a) Recepción y transmisión de órdenes de clientes.
- b) Custodia y administración por cuenta de clientes de instrumentos financieros.
- c) Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.
- d) Ejecución de órdenes por cuenta de clientes.

- 5. Una reducción de los impuestos autónomos, ceteris paribus, tendrá el siguiente efecto en los mercados financieros:**
- Un exceso de demanda de dinero a la misma tasa de interés.
 - Una caída en la tasa de interés de equilibrio.
 - Un aumento en el precio de los bonos en el mercado de bonos.
 - Un exceso de oferta de dinero a la misma tasa de interés.
- 6. Supongamos que un país está atravesando por una larga recesión con una tasa de interés de corto plazo de cero y una crisis bancaria y de liquidez. Para combatir esta recesión la política económica más efectiva sería:**
- Un aumento en la tasa de descuento por parte del banco central para así incentivar el consumo y la inversión.
 - Un aumento en el coeficiente de reservas de los bancos comerciales con el banco central.
 - Que el banco central compre bonos gubernamentales para que la tasa de interés disminuya y esto ayude a aumentar el consumo y la inversión.
 - Disminuir los impuestos autónomos para fomentar el consumo.
- 7. El crédito a comprador extranjero concedido en España:**
- Permite al importador pagar su compra al contado.
 - Generalmente, es a corto plazo.
 - Se concede al exportador español para financiar el período de cobro aplazado de sus ventas.
 - Siempre se beneficia de los instrumentos de apoyo oficial a la exportación.
- 8. Los agentes de seguros:**
- Se consideran intermediarios financieros en sentido estricto.
 - Pueden ejercer su función mediadora con varias entidades aseguradoras, sin restricción alguna.
 - Precisan de titulación específica para desarrollar su actividad en la mediación de seguros privados.
 - Tienen contrato mercantil con una determinada entidad aseguradora.
- 9. En el corto plazo y dentro del contexto del modelo IS-LM, una venta de bonos por parte del Banco Central, ocasionará que:**
- La cantidad de dinero se mantenga constante, disminuya la producción y aumente la tasa de interés.
 - Disminuya la cantidad de dinero, disminuya la producción y aumente la tasa de interés.
 - La cantidad de dinero se mantenga constante, disminuya la producción y disminuya la tasa de interés.
 - Aumente la cantidad de dinero, aumente la producción y disminuya en la tasa de interés.
- 10. En relación con las subastas de Obligaciones del Estado, es cierto que:**
- Cualquier persona jurídica puede suscribir obligaciones de forma directa, sin recurrir a entidades gestoras.
 - Las emisiones pueden realizarse bajo la par.
 - El precio de adjudicación a las peticiones competitivas no puede ser inferior al de las peticiones no competitivas.
 - La determinación del precio marginal se realiza de forma diferente al de las Letras del Tesoro.
- 11. Lo habitual es que en la financiación de operaciones en divisas:**
- El plazo del LIBOR utilizado sea el de un año, con independencia del plazo de la operación.
 - Se aplique, sea cual sea la divisa, el LIBOR de algunas de las consideradas básicas (USD, GBP ...).
 - El spread o diferencial se añada o se rebaje del LIBOR según si las operaciones son de importación o de exportación.
 - La entidad financiera asume tanto riesgo de crédito como potencialmente de cambio.
- 12. Suponga una economía donde el Banco Central tiene como objetivo fijar la tasa de interés en su nivel de equilibrio inicial. Utilice el modelo IS-LM utilizado en clase y el libro para analizar el efecto de una reducción en los impuestos autónomos.**
- Tanto el PIB de equilibrio como la inversión aumentarán.
 - Tanto el PIB de equilibrio como la inversión caerán.
 - El PIB de equilibrio aumentará pero la inversión caerá debido al efecto de expulsión.
 - El PIB de equilibrio aumentará pero el resultado sobre la inversión será ambiguo debido al efecto de expulsión.
- 13. Suponga una economía cerrada en el contexto del modelo IS-LM descrita por las siguientes funciones (donde la tasa de interés ya está en porcentaje, no convertir a decimales):**
- $C = 1,700 + 0.7YD$ (M/P)d = $0.3Y - 120i$
 - $T = 100 + 0.3Y$ M/P = 500
 - $I = 1500 + 0.11Y - 240i$
 - $G = 1,600$
- Con base a la información anterior, el multiplicador keynesiano y los niveles de equilibrio de ingreso y la tasa de interés son, respectivamente:**
- 1.7, 5,800 y 10.33%
 - 2.0; 7,300 y 14.08%
 - 2.5; 5,730 y 10.16%
 - 2.5; 5,530 y 9.16%

14. En los seguros de vida-ahorro puros:

- a) El riesgo que se cubre es el fallecimiento del asegurado.
- b) El tomador debe ser forzosamente el propio asegurado.
- c) El beneficiario debe ser forzosamente el propio asegurado.
- d) Si el asegurado fallece antes de que venza el seguro, las primas quedan en poder del asegurador.

15. Al proceder a la apertura de un crédito documentario:

- a) La existencia de un banco confirmador en el país del beneficiario acelera para este los trámites de cobro.
- b) La emisión conforme a las reglas y usos uniformes de la CCI se da por supuesta, aunque no conste específicamente.
- c) Es necesario pero no obligado que se definan las fechas de expedición de la mercancía y de presentación de los documentos.
- d) El banco confirmador queda nombrado como tal por la sola designación en tal sentido realizada por el banco emisor.

16. ¿Ante una recesión como la de 2009 cuál sería la combinación de políticas económicas si el gobierno está preocupado por mantener constante la tasa de interés?

- a) Un incremento de impuestos y una compra de mercado abierto.
- b) Un incremento de impuestos y ninguna política monetaria.
- c) Una disminución de impuestos y una compra de mercado abierto.
- d) Ningún cambio en política fiscal y una compra de mercado abierto.

17. Indica la afirmación incorrecta referida a productos como el netting o el cash pooling:

- a) Implican contar con cuentas centralizadas y cuentas periféricas (entre las que hay traspasos o compensaciones de saldos).
- b) Pueden permitir que el cliente obtenga mejores condiciones en cuanto a intereses acreedores.
- c) Son especialmente adecuados para empresas pequeñas o medianas que no tienen sucursales ni filiales y prefieren trabajar con diversas entidades simultáneamente.
- d) Pueden reducir los gastos financieros, evitando descubiertos y los costes que comportan.

18. Según la clasificación de la CNMV de vocaciones inversoras de los fondos de inversión, un fondo tiene la categoría de monetario si, entre otras características :

- a) Tiene un máximo del 10 % de exposición al riesgo divisa y carece de riesgo de mercado.
- b) Invierte replicando un índice bursátil o fijando un objetivo concreto de rentabilidad y asegurándolo mediante una garantía externa.
- c) Tiene una ausencia de exposición a renta variable, riesgo divisa y deuda subordinada.
- d) Tiene una exposición minoritaria a la renta variable (que no puede pasar del 30 % de la cartera) .

19. Las aportaciones a los PPA tienen los siguientes límites anuales:

- a) 24 250 EUR, si el asegurado es una persona con una discapacidad física superior al 33 %.
- b) 10 000 EUR, en general.
- c) 12 000 EUR, si el tomador tiene más de 50 años.
- d) 12 500 EUR, si las hace un familiar a un PPA a favor de una persona con discapacidad intelectual superior al 33 %.

20. Las medidas no arancelarias en forma de reglamentaciones administrativas:

- a) Dificultan las exportaciones de los países menos desarrollados.
- b) Mejoran las ventajas comparativas entre los diferentes países.
- c) Fomentan el comercio internacional.
- d) Generalmente las crean los países menos desarrollados para proteger su economía.

21. Un plan de previsión asegurado (PPa) garantiza un rendimiento del 2,5 % nominal anual. ¿Qué importe deberá aportar al plan una persona de 40 años que, a los 65 años, desee percibir un capital de 100 000 EUR? Las aportaciones se efectuarán mensualmente, de forma anticipada (al inicio de cada mes).

- a) 303,08 EUR
- b) 239,46 EUR
- c) 301,02 EUR
- d) 230,34 EUR

22. El leasing operativo:

- a) Es una modalidad de leasing especialmente orientada hacia la compra final al haber un valor residual muy bajo cuyo pago permitirá al arrendatario adquirir la propiedad.
- b) Incluye una opción de compra final por un valor cercano al de mercado, que no siempre suele ejercer el arrendatario.
- c) Es una modalidad de leasing que carece de opción final de compra por expresa indicación legal.
- d) Supone una operación doble en la que el propietario de un bien lo vende a otra para que ésta se lo arriende mediante un leasing.

23. Considere el modelo IS-LM en una economía cerrada. Suponga que el Banco Central realiza una compra de mercado abierto de bonos gubernamentales. El nuevo equilibrio en el mercado de dinero y en el de bienes se caracteriza por:

- a) Una disminución en la inversión y un aumento en el precio de los bonos.
- b) Una tasa de interés más baja y un nivel de ingreso mayor.
- c) Una tasa de interés más alta y un nivel de ingreso mayor.
- d) No se puede saber con certidumbre qué pasa con la inversión dado que el nivel de ingreso se mantiene constante.

24. En relación con los warrants incorporados a obligaciones, es cierto que:

- a) Obligan al tenedor a comprar a su emisor determinado instrumento financiero.
- b) Solo pueden venderlos quienes los tengan en cartera.
- c) No pueden negociarse con independencia de la obligación a la que van incorporados.
- d) Se pueden negociar en el mercado secundario sin límite de tiempo.

25. Referente a los créditos documentarios, señale la alternativa que considere correcta:

- a) Los créditos documentarios se emiten siempre contra pago.
- b) La utilización del crédito se considera realizada cuando el banco emisor paga el importe al beneficiario.
- c) Los créditos documentarios del extranjero sobre España corresponden a créditos documentarios de exportación.
- d) Para el banco emisor, es una operación exenta de riesgo.

26. El uso de los Incoterms:

- a) Ha determinado las cláusulas de los contratos de transporte.
- b) Está reservado al ámbito del comercio internacional.
- c) Responde al uso de pactos, no de leyes internacionales.
- d) Es un elemento clave en las operaciones con bienes intangibles.

27. Las autoridades económicas están evaluando dos posibilidades para impulsar el PIB en el corto plazo. Las opciones son incrementar la oferta monetaria o incrementar el gasto del gobierno. ¿Qué deberían de tomar en cuenta para decidir qué herramienta usar? Considere que únicamente pueden llevar a cabo una de las dos.

- a) La política fiscal expansiva ocasionará un incremento en el PIB y en la tasa de interés, por lo tanto tendremos un efecto ambiguo sobre la inversión y un incremento en el componente de gasto de gobierno.
- b) Siendo ambas políticas expansivas, se puede alcanzar el mismo resultado sobre el PIB, por lo que las autoridades económicas deberían ser indiferentes entre ambas.
- c) La política monetaria expansiva ocasionará un aumento en el PIB y una disminución en la tasa de interés, lo que ocasionará que la inversión disminuya dejando el gasto del gobierno constante.
- d) La política fiscal expansiva logrará un incremento en el PIB y una disminución en la tasa de interés, lo que fomenta la inversión, aunque también aumente el gasto del gobierno.

28. ¿En cuál de los siguientes mercados o sectores de mercado se compra y vende la renta fija?

- a) MEFF.
- b) AIAF.
- c) OTC.
- d) Inversión Colectiva.

29. Un seguro de cambio:

- a) Incumplido, siempre representará pérdidas para el cliente.
- b) Establece el cambio spot a una fecha futura.
- c) Se obtiene utilizando necesariamente el tipo de interés en el plazo de la operación de las dos divisas implicadas.
- d) Puede calcularse sin conocer el cambio de contado de las divisas.

30. Las opciones sobre divisas:

- a) Admiten solamente compras si son de compra, o ventas si son de venta.
- b) Se cotizan principalmente en mercados organizados frente a los mercados OTC.
- c) Si son modalidad europea, permiten ejercer la opción en cualquier fecha entre la de formalización y la de vencimiento.
- d) Son instrumentos de cobertura del riesgo de cambio más flexibles que los seguros de cambio o los futuros.

31. Utilizando la siguiente información con el modelo IS-LM, ¿cuál es el equilibrio de la economía? (redondeado)

- $(M/P)_d = 15Y - 120i$
- $M/P = 52400$
- $C = 500 + 0.5YD$
- $T = 100 + 0.2Y$
- $I = 150 + 0.2Y - 40i$
- $G = 800$

- a) $Y^* = 3521.25$, $i^* = 3.48\%$.
- b) $Y^* = 3521.25$, $i^* = 14.5\%$.
- c) $Y^* = 3493.83$, $i^* = 6.17\%$.
- d) $Y^* = 3493.83$, $i^* = 3.48\%$.

32. En la ampliación de capital de una sociedad anónima:

- a) Solo pueden adquirir nuevas acciones los accionistas actuales.
- b) Las primas de emisión constituyen nuevas reservas de la sociedad.
- c) Si la sociedad ya tiene reservas acumuladas, la ampliación suele realizarse sin prima de emisión.
- d) La prima de emisión es un sobreprecio respecto al valor efectivo de las acciones.

33. Algunas entidades de crédito son, a su vez, entidades de depósito. Por ejemplo:

- a) CECA.
- b) Entidades de dinero electrónico.
- c) EFC.
- d) ICO.

34. En los planes de pensiones del sistema de empleo:

- a) Los partícipes pueden hacer aportaciones si así lo indican las especificaciones del plan.
- b) Pueden realizar aportaciones los promotores, pero de forma voluntaria.
- c) Solo pueden ser promotores las empresas o entidades con más de 10 empleados.
- d) Solo los promotores pueden ser partícipes.

35. En relación con la rentabilidad de un instrumento financiero, es correcto afirmar que:

- a) Se expresa en euros (ya que expresada en porcentaje se denomina rendimiento).
- b) Se refiere necesariamente al mismo periodo en el que se liquidan los intereses.
- c) En su forma más simple, se expresa en términos anuales.
- d) No suele tener en cuenta los gastos y comisiones de la operación.

36. De los siguientes, ¿cuál es un producto de los denominados MIFID NO COMPLEJO?

- a) Plan de pensiones.
- b) Depósito a plazo clásico (de interés fijo).
- c) Fondo de inversión (armonizado según directiva UCITS).
- d) Depósito estructurado tipo CFA.

37. Cuando se trata de la mera comercialización de productos de inversión o de ejecución de órdenes de clientes minoristas:

- a) Deberá utilizarse siempre un test de idoneidad para conocer el perfil del cliente previamente a cualquier contratación.
- b) Deberá utilizarse el test de idoneidad siempre que se trate de productos MIFID complejos.
- c) Deberá utilizarse un test de conveniencia cuando la iniciativa no sea del cliente y se trate de productos MIFID COMPLEJOS.
- d) No es preciso realizar ninguna indagación sobre el perfil del cliente, al no tratarse de un asesoramiento o gestión de carteras.

38. ¿Cuál de las siguientes características no corresponde a las participaciones preferentes?

- a) Tienen riesgo de mercado y una liquidez más bien baja.
- b) Son un instrumento en cierta medida de carácter híbrido entre la renta fija y la renta variable.
- c) Tienen una duración indefinida, aunque la sociedad puede decidir amortizarlas a partir de los cinco años.
- d) Se negocian exclusivamente en Bolsa.

39. En España, el régimen de liberalización podrá suspenderse para aquellos actos, negocios, transacciones u operaciones que afecten o puedan afectar a actividades relacionadas con:

- a) La salud pública.
- b) El sector agropecuario.
- c) El desarrollo de la industria interior.
- d) Países no relacionados con la Unión Europea.

40. En las operaciones de leasing financiero:

- a) El plazo máximo en el caso de que se realice sobre inmuebles es de diez años.
- b) El valor residual (opción de compra final) suele equivaler aproximadamente al importe de una cuota.
- c) Las cuotas se liquidan al final de cada periodo pactado, sea mensual o trimestral.
- d) Las cuotas suelen incluir el coste de los impuestos, primas de seguros y mantenimiento.

41. En la liberalización del comercio internacional:

- a) Lo habitual son los acuerdos bilaterales entre los países.
- b) Se rechaza la teoría de la ventaja comparativa.
- c) La propiedad privada es un pilar fundamental.
- d) Uno de los objetivos es la protección de la industria y actividades interiores de un país.

42. En el modelo IS-LM, cuando el banco central vende bonos, caeteris paribus, provocará inicialmente:

- a) Un exceso de demanda de bonos y en el nuevo equilibrio; un mayor precio de los bonos, y un mayor nivel de PIB.
- b) Un exceso de demanda de dinero y en el nuevo equilibrio; una tasa de interés mayor y un nivel de inversión y de PIB menor.
- c) Un exceso de oferta de bonos y en el nuevo equilibrio; un menor precio de los bonos y un mayor nivel de PIB.
- d) Un exceso de oferta de dinero y en el nuevo equilibrio; una tasa de interés menor y un nivel de inversión y de PIB mayor.

43. Bajo la teoría de la demanda de dinero, si aumenta el costo de transacción para pasar de bonos a dinero y todo lo demás permanece constante, esto tendrá el efecto de:

- a) Desplazar la LM a la derecha y bajar la tasa de interés de equilibrio.
- b) Desplazar la LM a la izquierda y aumentar la tasa de interés de equilibrio.
- c) Desplazar la IS a la derecha y aumentar la tasa de interés de equilibrio.
- d) Desplazar la IS a la izquierda y bajar la tasa de interés de equilibrio.

44. ¿Cuál de las siguientes igualdades relacionadas con el Producto Nacional es correcta?

- a) $PNN = PIN \pm$ saldo de la balanza de rentas
- b) $PNB = PIB -$ (rentas recibidas del extranjero + rentas pagadas a no residentes)
- c) $PNB = PIB -$ (rentas recibidas del extranjero — rentas pagadas a no residentes)
- d) $PNN = PNB +$ depreciación (o amortizaciones)

45. Cuando se tramitan remesas simples con envío físico de documentos:

- a) La remesa se envía en gestión, de cobro.
- b) La iniciativa del medio de pago parte del importador.
- c) Estos documentos corresponden tanto a documentos financieros como comerciales.
- d) El efecto aceptado debe quedar en poder del banco presentador, en todos los casos.

46. Sobre las operaciones de renting es correcto afirmar que:

- a) Para la empresa arrendataria mantienen intacto el nivel de endeudamiento, ya que las cuotas son sólo gasto ordinario de la actividad.
- b) Necesariamente deben formalizarse mediante plazos no superiores a 36 meses.
- c) Son poco adecuadas para bienes (como la maquinaria) que tienen cierta obsolescencia y por ello suelen renovarse con asiduidad.
- d) Las cuotas incluyen exclusivamente el importe en que se valora el uso del bien, ya que al tratarse de un alquiler los costes derivados de seguros y mantenimiento deben ir aparte.

47. En el descuento de las certificaciones de obra:

- a) La entidad exigirá que se formalice una toma de razón por el organismo público que realizará el pago de la obra (e incluso puede gestionar su obtención).
- b) No se devengan intereses (sólo comisiones).
- c) Es el organismo público que encargó la obra el que obtiene un crédito para pagar al constructor o promotor.
- d) Se tributa por timbre (Impuesto de Actos Jurídicos Documentados).

48. Según Basilea II, uno de los criterios para calificar una empresa como mediana es que:

- a) El número de trabajadores sea superior a 50 e inferior o igual a 200.
- b) La suma de activos esté comprendida entre 2 y 5 millones de euros.
- c) Sus ingresos totales sean superiores a 50 millones de euros e inferiores o iguales a 100 millones de euros.
- d) El total balance sea superior a 10 millones de euros e inferior o igual a 43 millones de euros.

49. En el modelo IS-LM las siguientes medidas traerán como consecuencia un aumento de la producción de equilibrio manteniendo todo lo demás constante:

- a) Introducir un impuesto al valor agregado en alimentos y medicinas.
- b) Que el Banco Central venda bonos del gobierno.
- c) Una operación de mercado abierto por parte del Banco Central que tenga como consecuencia una disminución en el precio de los bonos y que simultáneamente el gobierno reduzca las transferencias gubernamentales.
- d) Introducir un programa de vales de despensa a las personas con muy bajos ingresos.

50. Respecto a las fianzas:

- a) Pueden considerarse internacionales aunque todas las partes tengan su residencia en el mismo país.
- b) El afianzado es el acreedor.
- c) Son obligaciones subsidiarias de una obligación principal.
- d) Sea cual sea el documento en el que se formalicen, deben firmar todas las partes afectadas (deudor, acreedor y fiador).

51. ¿Cuál de los siguientes productos derivados se negocia en mercados organizados?

- a) Swaps.
- b) Forwards.
- c) Warrants.
- d) Opciones.

52. Los derechos de suscripción preferente de acciones de una sociedad:

- a) En casos excepcionales, pueden negociarse en el mercado.
- b) Carecen de valor pasado el período de vigencia.
- c) No son transmisibles, ya que solo son propios del accionista.
- d) Están vigentes durante un período que, como mínimo, es de 30 días.

53. Los seguros de vida-ahorro (en general, sin incluir ahora los planes de previsión asegurados):

- a) Permiten la aplicación de reducciones fiscales por el pago de las primas.
- b) Deben permitir el rescate anticipado (liquidez) y sin penalizaciones desde el mismo momento de la contratación.
- c) Son productos de previsión ligados a la jubilación (la prestación de supervivencia ha de coincidir con esta contingencia) .
- d) Garantizan una rentabilidad mínima (interés técnico) durante toda la vigencia del contrato.

54. En el modelo IS-LM para una economía cerrada, una política monetaria expansiva:

- a) Siempre es efectiva para aumentar la tasa de interés en el corto plazo.
- b) Será inefectiva para aumentar el PIB en el corto plazo si el banco central tiene un objetivo de oferta monetaria.
- c) Será efectiva para aumentar el PIB en el corto plazo si el banco central fija la tasa de interés.
- d) Será efectiva para aumentar el PIB en el corto plazo si el banco central tiene un objetivo de oferta monetaria.

55. En cuanto a las políticas de ejecución de órdenes de los clientes en los mercados financieros, sería incorrecto afirmar que:

- a) Las órdenes de la entidad dadas por cuenta propia son prioritarias sobre las recibidas de clientes, ya que son fundamentales para la viabilidad de la propia entidad como ofertante de servicios de inversión.
- b) La ejecución óptima de una orden para un cliente minorista se considerará teniendo en cuenta principalmente la contraprestación total o coste neto.
- c) La entidad ha de verificar resultados en cada uno de los centros seleccionados antes de ejecutar la orden, para enviarla al que mejor resultado dé para el cliente.
- d) Podrán agruparse órdenes de distintos clientes (o propias) en casos excepcionales, si se cumplen ciertos requisitos.

56. Respecto a los valores de renta fija con interés implícito, ¿cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?

- a) Los intereses suelen percibirse de forma periódica.
- b) Se desconoce el rendimiento de la operación antes de su vencimiento.
- c) El tipo de interés se calcula a partir de la diferencia entre los valores de reembolso y los de suscripción.
- d) Al suscribirlos, se paga el valor nominal.

57. El liberalismo económico:

- a) Procura el intervencionismo de los Estados.
- b) Inventiva las exportaciones mediante contingentes.
- c) Es una forma de proteccionismo.
- d) Defiende la iniciativa privada en materia económica.

58. El Tratado de la UEM se desarrolló en tres fases. En la primera fase:

- a) Se eliminaron los principales obstáculos para la circulación de capitales y personas.
- b) Se puso en circulación el euro.
- c) Se adoptó el nombre de euro para la moneda única.
- d) Se creó el Sistema Europeo de Bancos Centrales.

59. ¿Cual es el tipo de gravamen superreducido de IVA?

- a) 8%
- b) 4%
- c) 3%
- d) 7%

60. En una cuenta corriente, se denomina número comercial:

- a) A la suma de los intereses acreedores menos los intereses deudores.
- b) Al producto de cada capital por el tiempo de su respectivo período.
- c) Al producto de los capitales por el tipo de interés.
- d) Al cociente de los capitales entre el tipo de interés.

61. En el modelo IS-LM con impuestos proporcionales al ingreso, una compra de bonos gubernamentales en el mercado abierto por parte del Banco Central generará:

- a) Un aumento en la tasa de interés y una caída en los siguientes rubros: la inversión, el consumo, el gasto de gobierno y en la recaudación fiscal.
- b) Una disminución en la tasa de interés y un incremento en los siguientes rubros: la inversión, el consumo, el gasto de gobierno y la recaudación fiscal.
- c) Una disminución en la tasa de interés y un incremento en los siguientes rubros: la inversión, el consumo, la oferta monetaria y en la recaudación fiscal.
- d) Un aumento en la tasa de interés, una caída en la inversión y en el consumo pero un aumento en el gasto público y en la recaudación fiscal.

62. Suponga una economía en el contexto del modelo IS-LM descrita por las siguientes funciones:

- Consumo: $C(YD_0) = 113 + 0.2YD_0$
- Inversión: $I(Y, i) = 250 + 0.4Y - 750i$
- Gasto del Gobierno: $G = 100$
- Impuestos: $T = 250 + .5Y$
- Demanda de Dinero: $L(Y, i) = 3Y - 9000i$
- Oferta monetaria real = 1,800

Con base en la información anterior, el multiplicador y los niveles de equilibrio de ingreso y la tasa de interés de esta economía son (redondeados a un solo punto decimal):

- a) 2;751y5%
- b) 2;2,100y50%
- c) 2.5;710y31.6%
- d) 2.5;942y11.4%

63. En los cheques personales:

- a) Tanto el importador como el exportador pueden asumir riesgo de cambio.
- b) La obligación de declarar el concepto de la operación se exige cuando se emiten a partir de 10 000 EUR.
- c) La cuenta contra los que se extienden debe estar necesariamente denominada en la misma divisa expresada en el cheque.
- d) El librado es el importador/comprador.

64. Mediante el factoring, la empresa cliente:

- a) A cambio de un interés, cede sus créditos a la entidad factor, que en todo caso asumirá definitivamente el riesgo de impago.
- b) Delega en la entidad factor la gestión de pago a sus proveedores, y en ocasiones puede conseguir crédito para sí misma y que los propios proveedores puedan anticipar sus cobros.
- c) Puede mantener su capacidad de endeudamiento intacta siempre que el factoring contratado sea con recurso.
- d) Transmite a la entidad factor los derechos de cobro de ciertos créditos comerciales de su cartera con el propósito de que ésta le gestione los cobros y se los anticipe.

65. La actividad bancaria ha evolucionado en los últimos años hacia:

- a) Una mayor innovación en productos e instrumentos financieros y en la operativa en los mercados.
- b) Un reforzamiento del negocio de intermediación.
- c) Una menor protección del cliente, paralela a su mayor conocimiento del mundo financiero.
- d) Una mayor regulación legal de la actividad que supone más requisitos y dificultades para ejercerla.

66. Con relación al modelo IS-LM estándar, si se aplica una política fiscal expansiva se puede obtener el mismo nivel de ingreso que si se aplicara una política monetaria expansiva, entonces, si se obtiene el mismo nivel de ingreso:

- a) El gobierno debería de ser indiferente entre aplicar una política fiscal a una monetaria dado que la composición del ingreso no importa.
- b) Al aplicar una política fiscal se fomenta la inversión y al aplicar una monetaria se desincentiva.
- c) Al aplicar una política monetaria expansiva el efecto sobre la tasa de interés es ambiguo y la nueva composición del PIB de equilibrio tendrá un mayor nivel de gasto público, por lo que son preferibles las políticas fiscales.
- d) La composición del nuevo PIB de equilibrio tendrá un menor nivel de inversión y un mayor nivel de gasto público al aplicar una política fiscal expansiva, mientras que tendrá un mayor nivel de inversión al aplicar una política monetaria expansiva.

- 67. En una economía cerrada y bajo el contexto del modelo IS-LM, el gobierno decide reducir el déficit presupuestario aumentando los impuestos en la misma magnitud en la que disminuye el gasto público. Por otro lado, preocupado por los efectos recesivos de esta política, el banco central implementa una política monetaria expansiva de tal modo que esta combinación de medidas no afecta el nivel de producción de equilibrio. Bajo este escenario la única afirmación correcta es que:**
- La inversión aumentará.
 - La tasa de interés se mantendrá constante, ya que las curvas IS y LM no se desplazaron porque la producción se mantuvo en su nivel inicial.
 - La curva IS no se desplazará porque el aumento de los impuestos es de la misma magnitud que la disminución del gasto público.
 - La tenencia de bonos del Banco Central disminuirá, por la operación de mercado abierto realizada.
- 68. En las operaciones de confirming:**
- Las empresas confirmadoras son los proveedores de quien solicita y contrata el confirming, que es el beneficiario.
 - Los intereses devengados en los anticipos por facturas de proveedores se liquidan periódicamente.
 - La entidad de confirming puede conceder crédito tanto a la empresa confirmadora como a sus proveedores.
 - Lo más habitual es que se pacten plazos largos de duración, para que no sea preciso renovar el contrato de confirming frecuentemente.
- 69. Suponga que el gobierno de un país desea reducir su déficit público. ¿Cuál sería la combinación de políticas económicas adecuadas si el gobierno está preocupado por el consumo en el nuevo equilibrio?**
- Un incremento en impuestos junto con una reducción de la oferta monetaria.
 - Una disminución en impuestos junto con un aumento de la oferta monetaria.
 - Un incremento en impuestos junto con un aumento de la oferta monetaria.
 - Una disminución en impuestos junto con una reducción de la oferta monetaria.
- 70. En el proceso operativo de las operaciones de confirming:**
- La entidad financiera analiza la solvencia y la capacidad de pago de los proveedores del cliente solicitante.
 - Los proveedores conocen la existencia del mismo cuando se lo comunica la entidad financiera.
 - La aceptación del anticipo por parte del proveedor supone la cesión del crédito a la entidad financiera.
 - El cliente reembolsa a la entidad financiera las facturas en la misma fecha en que esta las anticipa al proveedor.
- 71. Para calcular el capital final que corresponde a un capital inicial invertido durante tres años al 4,00 % de interés nominal, con cobro trimestral de intereses acumulables al capital, el factor de capitalización a aplicar será:**
- $(1+0,01)^{12}$
 - $(1+0,04)^3$
 - $(1+0,04)^{12}$
 - $(1+3)^4$
- 72. Una compraventa se considera perfeccionada y es obligatoria para ambos contratantes cuando:**
- El comprador paga el importe de la compra
 - Tanto vendedor como comprador han entregado la mercancía y se ha pagado respectivamente
 - El vendedor entrega las mercancías y existe precio aplazado
 - Conviene en los bienes objeto del contrato y en el precio
- 73. Las Letras del Tesoro:**
- Pueden ser suscritas por personas jurídicas.
 - Fiscalmente, están sujetas al rendimiento del capital con retención a cuenta.
 - Tienen un vencimiento máximo de 12 meses.
 - Se negocian en las Bolsas de Valores.
- 74. Un fondo de inversión financiero (FI) con predominio de renta fija a corto plazo:**
- Carece de riesgo de mercado.
 - Experimentará probablemente una bajada de valoración de su cartera si descienden los tipos de interés del mercado.
 - Tiene menor liquidez que un fondo de inversión inmobiliario.
 - Tiene menor riesgo de mercado que los fondos de inversión en cuyas carteras predominan los activos de renta fija a largo plazo.
- 75. Las operaciones repo:**
- Tienen como plazo para el cliente el de vencimiento de los valores de deuda cedidos.
 - Proporcionan intereses elevados, pero también un alto riesgo para el cliente, al no quedar prefijado el precio de recompra (que dependerá de la evolución del mercado y puede resultar menor que el de venta) .
 - Suelen realizarse frecuentemente sobre valores de deuda pública.
 - Son poco adecuadas para la rentabilización de puntas de tesorería (se adecuan mejor a las empresas con fondos disponibles a medio o largo plazo).

76. En el modelo IS-LM estudiado en clase, un aumento en la tasa de interés, con todo lo demás constante, provocará:

- a) Una reducción en la inversión.
- b) Una reducción en la oferta monetaria.
- c) Un aumento en la demanda de dinero.
- d) Un aumento en la oferta monetaria.

77. Conteste la siguiente pregunta en el contexto del modelo IS-LM visto en el libro para una economía cerrada. Las autoridades económicas están considerando la aplicación de políticas monetarias o fiscales para estimular el crecimiento del PIB en el corto plazo. En su análisis, deberían de considerar que:

- a) La política monetaria es efectiva para estimular el crecimiento del PIB fomentando la inversión.
- b) La política monetaria es ineficiente en el corto plazo para estimular la economía.
- c) Las políticas fiscales son efectivas para estimular el crecimiento del PIB fomentando la inversión.
- d) Se puede obtener el mismo resultado en el PIB, con la misma composición, al aplicar políticas fiscales o monetarias.

78. En la entrevista comercial las preguntas de verificación fundamentalmente persiguen:

- a) Obtener nueva información sobre actitudes del cliente.
- b) Conseguir nueva información sobre aspectos objetivos del cliente.
- c) Cerrar las ventas.
- d) Confirmar que la información sobre el cliente es correcta y que ha entendido lo que se le ha explicado.

79. El Banco de España tiene la condición de entidad gestora en el Mercado de Deuda Pública Anotada, con las siguientes características:

- a) Registra las operaciones en cuentas directas.
- b) Puede operar por cuenta de residentes y de no residentes.
- c) Los suscriptores de valores deben tener abierta en él una cuenta de efectivo.
- d) Puede operar en el mercado primario y también en el secundario.

80. En relación con las SICAV, es cierto que:

- a) Sus acciones deben cotizar en Bolsa.
- b) Deben mantener el mismo coeficiente de liquidez que los fondos de inversión.
- c) El coeficiente de liquidez siempre debe mantenerse en cuentas a la vista.
- d) Su capital mínimo es de 2 millones de euros.

81. Suponga que con la crisis inmobiliaria del 2008, la confianza de los consumidores se vio fuertemente deteriorada, ocasionando una reducción en el consumo autónomo así como un incremento en la propensión marginal a ahorrar. ¿Qué le sucedería al ingreso de equilibrio y a la magnitud del multiplicador, en ausencia de políticas fiscales y monetarias?

- a) una reducción, una reducción.
- b) un aumento, un aumento.
- c) una reducción, un aumento.
- d) un aumento, una reducción.

82. Una empresa podrá determinar el capital circulante que necesita financiar del siguiente modo:

- a) Sumando los importes de los créditos comerciales y las inversiones necesarias en existencias.
- b) Restando a la cartera comercial el importe de la tesorería y las inversiones necesarias en existencias.
- c) Restando la tesorería del importe de las inversiones necesarias en existencias
- d) Restando los créditos comerciales al importe total de inversiones necesarias en existencias, cartera comercial y tesorería.

83. Suponga que el Congreso de México decide aumentar de manera permanente el gasto público pero no modifica los impuestos. Con todo lo demás constante, en el nuevo PIB de equilibrio:

- a) La proporción de la inversión es mayor porque ahora el Gobierno puede invertir más en infraestructura.
- b) La proporción de la inversión es igual dado que el gasto público no afecta a la inversión privada.
- c) La proporción de la inversión es menor debido a que el gasto gubernamental expulsa a la inversión privada.
- d) La proporción de la inversión es mayor debido a que el gasto gubernamental aumenta la inversión privada.

- 84. Las autoridades económicas quieren tomar alguna medida de corto plazo que impulse el crecimiento del PIB para que la recuperación sea más rápida. Tienen un presupuesto determinado y lo usarán ya sea vía gasto del gobierno o vía un programa de transferencias gubernamentales. Si pensamos que la propensión marginal a consumir es la misma en ambos casos y se utiliza el modelo IS-LM para una economía cerrada, ¿qué decisión les convendría tomar?**
- Un incremento en el gasto del gobierno tendrá un efecto multiplicador mayor que un programa de transferencias de la misma magnitud y por lo tanto resultará más eficiente para impulsar al PIB.
 - Una disminución del gasto del gobierno siempre es mejor para impulsar al PIB porque fomenta la inversión privada.
 - Un programa de transferencias siempre es mejor porque apoya a los que menos tienen y se logra darle un mayor impulso al PIB.
 - Un incremento en las transferencias gubernamentales tendrá un efecto multiplicador mayor que un incremento en el gasto del gobierno de la misma magnitud, por lo que resultará más eficiente para impulsar el PIB.
- 85. Un activo financiero de nominal 500 EUR y con un vencimiento dentro de cinco años tiene hoy un valor de mercado del 93,52 %. ¿Cuál es el tipo spot asociado al vencimiento?**
- 1,52
 - 1,62 %
 - 1,70 %
 - 1,35 %
- 86. En el mercado de divisas, la oferta de divisas está formada por:**
- Las inversiones en el extranjero realizadas por españoles no residentes en España.
 - Las inversiones españolas en el exterior.
 - La necesidad de pago de las importaciones.
 - Los préstamos recibidos desde el exterior.
- 87. En los contratos de mediación, quien se compromete a promover operaciones comerciales de un empresario con uno o varios terceros recibe el nombre de:**
- Comitente.
 - Mediador.
 - Comisionista.
 - Mediatario.
- 88. Las sociedades anónimas pueden emitir valores de renta fija en forma de bonos y obligaciones convertibles o canjeables. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es cierta en relación con estas emisiones?**
- La emisión de obligaciones canjeables implica modificar el capital de la sociedad.
 - Los bonos convertibles no requieren una ampliación de capital de la sociedad para convertirse en acciones.
 - La sociedad que emite obligaciones canjeables entregará acciones propias de su cartera si los obligacionistas ejercen la opción de canje.
 - La rentabilidad de los bonos canjeables es independiente del momento en que se efectúe el canje.
- 89. En relación con la evolución de la Bolsa, ¿cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?**
- El alza de tipos de interés suele provocar alzas bursátiles.
 - El análisis top-down prevé el comportamiento del PIB.
 - Matemáticamente, el alza de tipos de interés aumenta el valor actual de los flujos que genera una acción.
 - El ciclo económico suele anticiparse a la Bolsa.
- 90. En una subasta de Letras del Tesoro**
- Si una petición competitiva ofrece un precio superior al precio medio ponderado, se acepta el precio ofrecido
 - Las peticiones no competitivas se aceptan al precio medio ponderado
 - Si una petición competitiva ofrece un precio inferior al precio medio ponderado, e igual o superior al precio marginal, siempre se acepta al precio marginal
 - Las peticiones competitivas no se aceptan, en ningún caso, al precio medio ponderado
- 91. En el contexto del modelo IS-LM para una economía cerrada, considere una economía con las siguientes funciones:**
- $$\bullet C = 500 + 0.5Y \quad T = 600 + 0.4Y \quad G = 1,000$$
- $$\bullet I = 300 + 0.3Y - 14i \quad M^d = 8Y - 160i \quad M/P = 26,040$$
- Con esta información y partiendo de un equilibrio inicial, calcule el nuevo nivel de PIB de equilibrio, el ahorro privado y el ahorro público si el Banco Central decide reducir la oferta monetaria a 24,080 (utilice 2 decimales para sus cálculos; la tasa de interés ya sale en %) :**
- 3,435; 230.5; 974
 - 3,435 1,717.5; -974
 - 3,279; 183.7; 911.6
 - 3,279; 1,639.5; -911.6

92. Entre las opciones de inversión en valores de deuda, suelen emitirse con plazos superiores a 10 años:

- a) Los Bonos del Estado.
- b) Los pagarés de empresa.
- c) Las Obligaciones del Estado.
- d) Las Letras del Tesoro.

93. ¿En el modelo IS-LM, qué supuesto hace que la curva LM tenga una pendiente positiva?

- a) Cambios en la oferta monetaria nominal no tienen efectos sobre el ingreso real en el equilibrio del modelo.
- b) La demanda por saldos reales es una función creciente del ingreso real.
- c) La propensión marginal a consumir es una fracción estrictamente entre 0 y 1.
- d) El gasto público es exógeno.

94. Generalizando, el inversor de perfil conservador a menudo:

- a) Suele guiarse mucho por los rumores y las informaciones oficiosas.
- b) Prima las inversiones a corto plazo (aunque acepte mayores plazos si hay mucha liquidez y seguridad).
- c) Valora las rentabilidades históricas de un producto de inversión cuando son muy elevadas como un factor determinante para tomar sus decisiones.
- d) Suele dejarse influenciar con facilidad por los gestores comerciales que le presionan hacia algún producto concreto.

95. Al final de cada año durante 15 años, un cliente deposita 500,00 EUR en una cuenta de ahorro al 4,5 % de interés nominal anual. Con estos datos, podemos afirmar que el valor final de dicha renta es:

- a) 10.301,20 EUR
- b) 10.392,03 EUR
- c) 10.405,45 EUR
- d) Inferior a 10.300,00 EUR

96. En el mercado de contado o spot:

- a) La entrega de la divisa se realiza hasta dos días naturales posteriores a la fecha de contratación de la operación.
- b) Excepto para las disposiciones legales que así lo dispongan en cada país, los tipos de cambio a aplicar son libres.
- c) Pueden existir diferencias entre los cambios publicados por el Banco Central Europeo y el resto de los bancos centrales de cada país de la UE.
- d) El Banco Central Europeo publica semanalmente los tipos de cambio de referencia.

97. Una persona física de nacionalidad española, residente en Francia, acreditará su no residencia mediante:

- a) Certificación negativa de residencia expedida por el Ministerio del Interior español.
- b) Certificado de residencia en Francia expedido por el consulado español en dicho país.
- c) Certificado de residencia en Francia expedido por la embajada francesa en España.
- d) Certificado de residencia en Francia emitido por el Ministerio del Interior francés.

98. El Price Earning Ratio (PER) de una acción indica la relación entre:

- a) La cotización de la acción y el beneficio por acción.
- b) La volatilidad de la acción y el beneficio por acción
- c) La cotización de la acción y la cotización de las Letras del Tesoro.
- d) La volatilidad de la acción y su cotización media.

99. Una Letra del Tesoro emitida a 12 meses tiene un precio medio de 96,543 EUR. ¿Cuál es

- a) 3,541 %
- b) 3,451 %
- c) 3,704 %
- d) 3,623 %

100. Se entiende por volatilidad de un producto de inversión:

- a) Su riesgo de crédito.
- b) Las oscilaciones en su cotización respecto a la cotización media durante un periodo determinado.
- c) La media de los resultados históricos durante un período determinado.
- d) La relación existente entre la rentabilidad esperada y su riesgo de mercado (es decir, lo que se denomina prima de riesgo).