



Prova de capacitació 2013

**NIVELL VII**

Quadern de preguntes **MODEL: A**

#### Instruccions

Aquest quadern conté les preguntes de les matèries: **Economia, Banca i Mercats Financers** amb 15 punts, **Fiscalitat** amb 20 punts, **Comerç Exterior** amb 15 punts, **Comercialització de productes i serveis amb 25 punts**, **Anàlisi de Riscos** amb 25 punts.

La prova consta de 110 preguntes (100 preguntes + 10 de reserva) Hi haurà 2 preguntes de reserva per cada matèria. Heu de respondre totes les preguntes, tant les originals com les de reserva.

La puntuació màxima és de 100 punts. Cada encert suma 1 punt, cada error resta 0,25 punts, les respostes en blanc o amb més d'una marca no puntuen.

En cas d'invalidació d'alguna pregunta pel Tribunal, se substituirà per la primera pregunta de reserva de la mateixa matèria i així successivament.

Disposeu de **3 hores** per a la realització de la prova.

Abans de començar, ompliu les seves dades d'identificació en el **Full de respostes** seguint les instruccions que hi apareixen.

Llegiu detingudament cada pregunta i les seves 4 alternatives, mediteu i seleccioneu l'alternativa que creieu correcta. Marqueu al **Full de respostes** omplint l'opció escollida.

Per contestar el màxim de preguntes, no dediqueu massa temps a les que tingueu dubtes; seguieu endavant i deixeu-les per al final.

**Economia, Banca i Mercats Financers**

1) Un client ens proposa una operació consistent a obtenir finançament per a la seva circulació mitjançant la realització d'una operació "repo" a 30 dies de 50 lletres del tresor (nominal 1.000 € i termini 364 dies) que va adquirir fa 180 dies a un tipus d'interès marginal del 5,545%. En el moment actual la taxa del mercat per les lletres està en el 5,632%. Li responem dient que li faríem l'operació repo aplicant una taxa del 6,567%. El client accepta. Li demanem que, sense tenir en compte impostos ni comissions, calculeu el valor de compra en el seu dia de les cinquanta lletres del tresor i l'import que l'entitat li dona al client a l'inici del repo i que amb això ens digui l'única solució correcta, de les quatre que li oferim, pel valor de la TAE que correspon a l'operació.

- a) La TAE a la qual li surt al client l'operació és: 6,9944%
- b) La TAE a la qual li surt al client l'operació és: 7,3316%
- c) La TAE a la qual li surt al client l'operació és: 6,7683%
- d) La TAE a la qual li surt al client l'operació és: 7,1123%

2) Un client ha col·locat en un dels nostres fons d'inversió 70.000 € durant quatre anys i ha aconseguit un capital final abans d'impostos de 95.000 €. A continuació haurà de dir quina és l'única resposta vàlida, de les quatre que li oferim, per a:

- La rendibilitat mitjana que ha obtingut el client abans d'impostos si la taxa de retenció a compte de l'IRPF és el 18%
- El valor liquidatiu del total de les seves participacions després de la retenció d'impostos
- La TAE guanyada anualment i després de la retenció d'impostos

Nota: Suposem les operacions sense comissions i sense incidència d'impostos.

- a) La rendibilitat mitjana que ha obtingut el client abans d'impostos: 8,76%.  
El valor liquidatiu del total de les seves participacions després de la retenció d'impostos: 90.500.  
La TAE guanyada anualment i després de la retenció d'impostos: 7,23%
- b) La rendibilitat mitjana que ha obtingut el client abans d'impostos: 7,93%.  
El valor liquidatiu del total de les seves participacions després de la retenció d'impostos: 90.500.  
La TAE guanyada anualment i després de la retenció d'impostos: 7,49%
- c) La rendibilitat mitjana que ha obtingut el client abans d'impostos: 7,93%.  
El valor liquidatiu del total de les seves participacions després de la retenció d'impostos: 90.500.  
La TAE guanyada anualment i després de la retenció d'impostos: 6,63%
- d) La rendibilitat mitjana que ha obtingut el client abans d'impostos: 7,83%.  
El valor liquidatiu del total de les seves participacions després de la retenció d'impostos: 94.978.  
La TAE guanyada anualment i després de la retenció d'impostos: 6,65%

3) Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta

a) Les empreses utilitzen dues modalitats principals de compravenda de deute públic: una en què el titular compra i ven abans del venciment a un preu establert prèviament i en la qual obté aquest dret fins al venciment i una altra en la qual el comprador adquireix la possibilitat de rendibilitzar els valors però no gaudeix de la possessió ni de la propietat. Només en el segon cas s'assegura una determinada rendibilitat ja que la primera és de rendibilitat contingent.

b) De les dues modalitats principals d'inversió en deute públic dels excedents de tresoreria de les empreses cap suposa que el comprador adquireixi ni titularitat, ni possessió. Es diferencien pel fet de la cessió anotada de títols: una amb possibilitat de venda i una altra sense aquesta possibilitat, per la qual cosa s'ha d'esperar al venciment per obtenir el principal, moment en què s'obté la titularitat.

c) Si un banc ven lletres del tresor a un client i ho fa sota la modalitat d'operació "doble", no és que li cedeixi temporalment aquests valors entre el termini que hi ha entre la compra i la venda, ben al contrari, el comprador adquireix la nua propietat ja que altrament no s'asseguraria una rendibilitat completa, quan la seva fi, en fer l'operació, és la de rendibilitzar uns excedents de tresoreria a terminis diferents dels que emet el Tresor.

d) Per rendibilitzar els seus excedents de tresoreria les empreses necessiten invertir a terminis no sempre coincidents amb els terminis als quals emet el Tresor. Per salvar aquest escull utilitzen dues modalitats principals de compravenda de deute públic. En un cas ho fan a venciment, que és quan s'obté la titularitat fins al final, llevat que es vengui abans si així es desitja. En l'altre cas, poden comprar amb pacte de recompra assegurant-se la venda abans del venciment, la qual cosa generalment es fa a una data determinada i a un preu establert prèviament. En aquest cas el comprador no adquireix la titularitat dels valors sinó que gaudeix d'una cessió.

4) Un client va realitzar una compra de pagarés d'empresa de 2.000 € de nominal que tenien un venciment a 460 dies amb un 4,50% anual de taxa d'interès. (Operació 1). Als 30 dies va vendre una part dels pagarés amb una taxa del 2% i va adquirir 115 lletres del tresor amb venciment a 360 dies al 1,1% d'interès. A aquest venciment va tornar a adquirir novament pagarés d'empresa de nominal 1.000 € al 8,5% d'interès i venciment a 180 dies. (operació 2). Li demanem que ens digui l'única solució correcta de les quatre que figuren a continuació i que dona resposta a les preguntes següents: A quin preu de compra i, o, venda, va realitzar cada operació? Quants pagarés va haver de vendre per comprar les 115 lletres del tresor (nominal 1.000 €)?

Nota: Suposem les operacions sense comissions i sense incidència d'impostos. Per a tota operació a més de 360 dies utilitzar interès compost. Feu els càlculs intermedis amb quatre decimals. Arrodoneixi els càlculs finals a dos decimals, i el nombre de pagarés sense decimals.

a) Preu de compra dels pagarés de l'operació 1a: 1.892,93 €  
Preu de venda unitari dels pagarés de l'operació 1a: 1.896,09  
Preu de compra unitari de les lletres: 989,12  
Es van vendre 60 pagarés.

b) Preu de compra dels pagarés de l'operació 1a: 1.895,59 €  
Preu de venda unitari dels pagarés de l'operació 1a: 1.913,10 €  
Preu de compra unitari de les lletres: 988,99  
Es van vendre 62 pagarés.

c) Preu de compra dels pagarés de l'operació 1a: 1.785,81 €  
Preu de venda unitari dels pagarés de l'operació 1a: 1.790,52  
Preu de compra unitari de les lletres: 968,27  
Es van vendre 59 pagarés.

d) Preu de compra dels pagarés de l'operació 1a: 1.884,31 €  
Preu de venda unitari dels pagarés de l'operació 1a: 1.890,52  
Preu de compra unitari de les lletres: 979,85  
Es van vendre 61 pagarés.

5) La major part dels béns i serveis que arriben al consumidor final han sofert nombroses transformacions en empreses diferents. Per això, si es vol saber quina contribució en valor afegit ha tingut cada empresa participant en la cadena de valor cal saber el que cadascuna d'aquestes empreses factura restant-los les adquisicions a tercers. D'aquesta manera, a cada empresa les vendes menys els consums donen el marge brut i restant a aquest les despeses externes tenim el valor afegit.

Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta.

a) Per aquesta raó, el producte interior d'un conjunt d'empreses d'un determinat territori és el valor dels béns i serveis finals produïts en el mateix durant un període. Cal afegir a l'anterior que s'ha de tenir en compte el fet que el poden haver realitzat tant empreses residents com no residents. Tanmateix, l'oferta global pot no ser consumida en la seva totalitat pel que pot no haver-se creat, aparentment, prou demanda amb aquesta oferta i es donin stocks no venuts, tant intermedis com finals, que hauran de reciclar-se, saldar-se o finançar-se. Però des del punt de vista del càlcul del PIB, sí que es computen en el mateix, com a variació d'existències, la producció no venuda de béns intermedis.

b) En definitiva, el producte interior d'un conjunt d'empreses d'un determinat territori és el valor dels béns i serveis finals produïts en el mateix durant un període, però l'adjectiu "interior" obliga que en el còmput no es tinguin en compte el que poden haver fet els no residents. Tanmateix, l'oferta global pot no ser consumida en la seva totalitat pel que pot no haver-se creat aparentment prou demanda amb aquesta oferta i es donin stocks no venuts intermedis i finals que hauran de reciclar-se, saldar-se o finançar-se. Però des del punt de vista de càlcul del PIB sí que es computen, com a variació d'existències, aquesta producció no venuda de béns intermedis i finals.

c) En definitiva, el producte interior d'un conjunt d'empreses residents o no residents d'un determinat territori, és el valor dels béns i serveis finals produïts en el mateix per totes elles durant un període. En la mesura que les existències en curs de producció i les existències finals no venudes passin, les primeres a ser producció del període següent, i les finals hagin de reciclar-se, saldar-se o finançar-se, és lògic que aquesta producció no venuda de béns intermedis no es computi en el càlcul del PIB.

d) En definitiva, el producte interior brut és el valor dels béns i serveis finals produïts en el mateix per totes elles durant un període. Com les existències en curs de producció i les existències finals s'han de reciclar, saldar o finançar no computen en el càlcul del PIB.

6) Li proposem a un client que adquireixi Lletres del Tresor de nominal 1.000 € al 92% del seu nominal, emeses a 360 dies. En finalitzar aquest termini li assegurem una inversió en Lletres d'igual nominal, sense cupó i compra al descompte, al 7% d'interès anual i a 540 dies. (A aquesta operació l'anomenarem opció 1). També li oferim com a alternativa la possibilitat que als 60 dies de l'adquisició de les Lletres, ens vengui aquesta compra al tipus d'interès de la seva emissió i passi a invertir en tres emissions successives a 180 dies, de pagarés d'empresa emesos al descompte, a tipus del 8%, 9% i 10% respectivament, i també pel mateix nominal. (A aquesta operació l'anomenarem opció 2). Si el tipus d'interès de mercat el suposem en el 4,5% anual de manera continuada, digui quina és la resposta exacta de les quatre que li oferim per al valor actualitzat de les corrents de fluxos de l'opció 1 i de l'opció 2. Nota: Suposem les operacions sense comissions i sense incidència d'impostos.

a) Opció 1: 180,34 Opció 2: 78,35

b) Opció 1: 98,56 Opció 2: 135,98

c) Opció 1: 97,81 Opció 2: 121,11

d) Opció 1: 108,46 Opció 2: 68,23

7) Un client ens ha sol·licitat una operació de descompte bancari d'una remesa de 50.000 € a un venciment de 30 dies doncs ha de fer front a pagaments per import de prop de 49.000 €. Li hem ofert una taxa forfait del 9,75% amb unes despeses de 575 €. Ens diu que és cara ja que la competència li ofereix una taxa del 8,5% amb una comissió del 0,8% i unes despeses de 250 €. Per saber si el client té raó faci els càlculs corresponents i esculli, d'entre les quatre possibilitats que li aportem, quina és la TAE correcta per a ambdues entitats en les dues operacions. Nota: Sense tenir en compte impostos.

a) TAE de la competència: 26,76% TAE pròpia: 26,15%

b) TAE de la competència: 27,56% TAE pròpia: 26,85%

c) TAE de la competència: 28,33% TAE pròpia: 29,38%

d) TAE de la competència: 27,96% TAE pròpia: 26,15%

8) Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta

a) Per l'inversor en valors de renda variable, si totes les altres condicions romanen constants, el risc de tipus d'interès és contrari al risc de reinversió per l'efecte que alces de tipus suposen alces de la renda variable i viceversa. Un inversor que tingui en cartera valors de renda variable veurà que obté una minusvalidesa si ven els seus valors en el mercat secundari davant d'una baixada de tipus.

b) L'efecte conjunt dels riscos de tipus d'interès i de reinversió suposa que davant d'una tendència alcista dels tipus d'interès en el mercat, un inversor que tingui en cartera valors de renda fixa que proporcionin cupons periòdics veurà que obté una minusvalidesa si ven els seus valors en el mercat secundari i que pot reinvertir els diners obtinguts dels cupons a tipus d'interès més elevats. En cas de vendre algun dels seus valors en cartera, podria compensar les pèrdues produïdes per la venda amb la major rendibilitat que obtindria per la reinversió a tipus superiors.

c) Tot i que el tipus de reinversió dels cupons no coincideixi amb la TIR prevista inicialment, l'inversor obtindrà una rendibilitat efectiva igual que la TIR prevista ja per a l'inversor en valors de renda fixa, el risc de tipus d'interès no és contrari al risc de reinversió.

d) Si la TIR final obtinguda és inferior a la prevista a priori es dona un efecte positiu en el risc de reinversió per no ser aquest contrari al de tipus d'interès

9) Qui disposa d'una opció "càll" té un contracte que li atorga "el dret, però no l'obligació" d'adquirir un actiu financer a un preu determinat durant un termini donat o una data concreta. Qui té una opció "put" disposa d'un contracte pel qual adquireix el "dret, però no l'obligació" de vendre un actiu financer a un preu establert i durant un termini predeterminat o una data concreta. Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents al text immediat que figura a continuació, és l'única correcta

a) Segons l'anterior només poden comprar-se opcions "call" i vendre opcions "put". D'acord amb això tota opció tindrà el seu emissor i el seu posseïdor. Si aquest posseïdor decideix beneficiar-se del dret que li dona l'opció, realitzarà el que s'anomena "l'exercici de l'opció" fent valer el "preu d'exercici" o preu fixat en la mateixa. Aquest preu no s'ha de confondre amb el preu pagat per l'obtenció de la pròpia opció, que és el resultat d'una negociació de mercat i a la qual se li dona el nom de "prima" ("premium" en anglès.)

b) Segons l'anterior tant poden comprar-se opcions "call" com vendre opcions "put". El que passa és que el comprador de "call" només guanya la prima però pot perdre infinit. De totes maneres tota opció tindrà el seu emissor i el seu posseïdor. Si aquest posseïdor decideix beneficiar-se del dret que li dona l'opció, realitzarà el que s'anomena "l'exercici de l'opció" fent valer el "preu d'exercici" o preu fixat en la mateixa. Aquest preu no s'ha de confondre amb el preu pagat per l'obtenció de la pròpia opció, que és el resultat d'una negociació de mercat i al qual se li dona el nom de "prima" ("premium" en anglès.)

c) Segons l'anterior tant poden comprar-se opcions "call" com vendre opcions "put". El que passa és que el comprador o venedor de "put" guanya la "prima" i controla les seves pèrdues mentre que el de "call" pot perdre infinit. De totes maneres tota opció tindrà el seu emissor i el seu posseïdor. Si aquest posseïdor decideix beneficiar-se del dret que li dona l'opció, realitzarà el que s'anomena "l'exercici de l'opció" fent valer el "preu d'exercici" o preu fixat en la mateixa. Aquest preu és el que es coneix com a preu pagat per l'obtenció de la pròpia opció.

d) Segons l'anterior poden comprar-se i vendre's tant opcions "call" com "put". El comprador de "call" pot perdre la prima mentre que el venedor de "put" guanya la prima però pot perdre infinit. En definitiva, tota opció tindrà el seu emissor o venedor i el seu posseïdor. Si aquest posseïdor decideix beneficiar-se del dret que li dóna l'opció, realitzarà el que s'anomena "l'exercici de l'opció" fent valer el "preu d'exercici" o preu fixat en la mateixa. Aquest preu no s'ha de confondre amb el preu pagat per l'obtenció de la pròpia opció, que és el resultat d'una negociació de mercat i al qual se li dóna el nom de "prima" ("premium" en anglès.)

10) Si disposéssim d'un bo el preu del qual és de 1.000 EUR que paga un cupó del 5% anual i s'amortitza als tres anys. Quina de les quatre solucions que figuren a continuació és la vàlida davant el que passarà amb el preu del bo, seguint els principis de Malkiel, quan el tipus d'interès del mercat pugi i, o, baixi un 1%?

a) Int del 4% Preu = 105,33 € Int del 6% Preu = 98,11 €

b) Int del 4% Preu = 109,44 € Int del 6% Preu = 91,45 €

c) Int del 4% Preu = 111,89 € Int del 6% Preu = 98,21 €

d) Int del 4% Preu = 102,77 € Int del 6% Preu = 97,32 €

11) Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta

a) L'única manera de prevenir-se contra l'aplicació de la regla proporcional en les assegurances de danys és que el prenedor assegni el mateix risc amb diverses entitats, d'aquesta manera cadascuna pagarà la seva part proporcional del sinistre i l'assegurat rebrà el 100% del valor assegurat

b) Una manera de prevenir-se contra l'aplicació de la regla proporcional per causa d'una infraprima per declaració minvada del valor assegurat existent o per causa d'inflació que afecta la suma assegurada, és la d'adaptar el valor dels béns assegurats al valor real mitjançant un índex progressiu o per altres mitjans o bé fent l'assegurança "a primer risc".

c) La diferència entre valoració subjectiva i objectiva del capital assegurat, en algunes garanties de les assegurances de vida només s'aplica si el valor fixat a la pòlissa és inferior al que s'hauria d'haver fixat.

d) En les assegurances de responsabilitat civil cal demanar diverses prestacions en cas de sinistre si està assegurat en diferents companyies perquè són compatibles.

12) La importància del "quasi diners" en l'economia (actius financers que sense ser totalment líquids tenen alta liquiditat), va portar a la definició d'agregats monetaris més amplis, com el M2, anomenat "oferta monetària ampliada" i el M3, anomenat "disponibilitats líquides". En aquests moments, el coeficient de reserva obligatòria el suposem en el 0,02 i el de liquiditat tècnica en el 0,01. Les últimes dades del butlletí estadístic del Banc d'Espanya (desembre de 2012) xifren (en bilions d'€) les següents dades per al càlcul del M3: l'import de l'efectiu en circulació en 877, els dipòsits a la vista en 4.294, els dipòsits a termini fins a dos anys en 1.806, els dipòsits amb preavis de fins a tres mesos en 2.076, les cessions temporals de crèdit a curt termini en 115, els valors diferents d'accions i participacions negociables en fins a dos anys emesos per les IFM de la zona euro, en 178, les participacions negociables en fons del mercat monetari a curt termini en 450.

Digui'ns, de les quatre respostes que figuren a continuació, quina és l'única correcta per al valor de l'oferta monetària que es deduiria dels coeficients i les dades anteriors. Prengui per al cas, com "diner bancari", el valor de l'M3 sense l'efectiu en mans del públic.

- a) 9802
- b) 9053
- c) 9168
- d) 9346

13) Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta

a) El risc operacional també anomenat risc de reputació és el risc de pèrdues per errors en els processos, ja sigui per errors humans o de sistemes: pèrdua de documents, registres inadequats, manca de back-up, reemplaçaments, etc. El risc de crèdit és el risc que el deutor incompleixi el contracte (no pagui o pagui menys i fora de temps). El risc de mercat és el risc que les condicions d'estabilitat dels mercats de tipus interès, valors, divises, canviïn i es produeixin diferències valoratives en actius i passius. El risc de liquiditat és el risc que l'entitat no compti amb recursos líquids per cobrir les seves obligacions immediates i hagi de vendre actius a pèrdua. Tots ells poden ser dineraris o no dineraris

b) El risc de mercat també anomenat risc de reputació és el risc que les condicions de mercat canviïn i els actius perdin valor o els passius l'augmentin donant lloc a una variació en la imatge de l'entitat. El risc operacional és el risc de pèrdues per errors en els processos, ja sigui per errors humans o de sistemes: pèrdua de documents, registres inadequats, manca de back-up, reemplaçaments, etc. El risc de crèdit és el risc que el deutor incompleixi el contracte (no pagui o pagui menys i fora de temps). El risc de liquiditat o risc legal és el risc que l'entitat no compti amb recursos líquids per cobrir les seves obligacions immediates i hagi de vendre actius amb grans descomptes. Tots ells poden ser dineraris o no dineraris, excepte l'operacional i el reputacional que sempre tenen associada una pèrdua dinerària

c) El risc de liquiditat és el risc que l'entitat no compti amb recursos líquids per cobrir les seves obligacions immediates i hagi de vendre actius a grans descomptes o, fins i tot, demanar la intervenció o ser liquidada. El risc operacional és el risc de pèrdues per errors en els processos, ja sigui per errors humans o de sistemes: pèrdua de documents, registres inadequats, manca de back-up, reemplaçaments, etc. El risc de crèdit és el risc que el deutor incompleixi el contracte (no retorni el principal del préstec, no pagui interessos, etc.). El risc de mercat és el risc que les condicions de mercat canviïn i els actius perdin valor o els passius el augmentin. Tots tenen caràcter dinerari excepte el de crèdit que pot ser també no dinerari.



d) El risc de crèdit és el risc que el deutor incompleixi el contracte (no pagui o pagui menys i fora de temps). El risc de liquiditat o risc legal és el risc que l'entitat no compti amb recursos líquids per cobrir les seves obligacions immediates per tenir uns actius amb diferent maduració respecte als passius. El risc de mercat és el risc que les condicions de mercat variïn. Sota aquest epígraf no s'inclou ni el risc de tipus d'interès ni el de tipus de canvi per considerar riscos reputacionals. El risc operacional és el risc de pèrdues per errors en els processos, ja sigui per errors humans o de sistemes: pèrdua de documents, registres inadequats, manca de back-up, reemplaçaments, etc. Només els riscos de mercat i liquiditat poden ser dineraris i no dineraris.

14) Les opcions sobre diferències de taxes d'interès reben tres noms característics: "Caps", "Floors" i "Collars".

a) Un "cap" és una sèrie d'opcions de col·locació encadenades i que té les mateixes característiques, constitueixen una protecció contra la baixada dels tipus d'interès i per això són molt demandades per gestores de fons de pensions i companyies d'assegurances. Un "floor" és una sèrie d'opcions que donen el dret però no l'obligació de prestar a una taxa donada. "Comprar un collaret" és comprar un "cap" i vendre un "floor" al mateix temps. Un tesorero d'una empresa que hagués comprat un collaret i que veu elevar-se els tipus d'interès per sobre de la taxa d'exercici rebrà la diferència però la pagaria si baixessin.

b) Un "cap" és una sèrie d'opcions d'endeutament encadenades i que té les mateixes característiques, constitueixen una protecció contra l'alça dels tipus d'interès. Un "floor" és una sèrie d'opcions que donen el dret (però no l'obligació) de prestar a una taxa donada. "Comprar un collaret" és comprar un "cap" i vendre un "floor" al mateix temps. Per això un tesorero d'una empresa que hagués comprat un collaret i que veu elevar-se els tipus d'interès per sobre de la taxa d'exercici alta rebrà la diferència però la pagaria si baixessin de la taxa baixa.

c) Un "cap" és una sèrie d'opcions d'endeutament encadenades i que té les mateixes característiques, constitueixen una protecció contra la baixa dels tipus d'interès. Un "floor" és una sèrie d'opcions que donen el dret (però no l'obligació) de prestar a una taxa donada. "Comprar un collaret" és vendre un "cap" i comprar un "floor" al mateix temps per això un tesorero d'una empresa que hagués comprat un collaret així descrit i que veu elevar els tipus d'interès per sobre de la taxa d'exercici que correspongui rebrà la diferència però la pagaria si baixessin de la taxa d'exercici que correspongui.

d) Un "cap" és una sèrie d'opcions d'endeutament encadenades i que té les mateixes característiques, constitueixen una protecció contra l'alça dels tipus d'interès. Un "floor" és una sèrie d'opcions que donen el dret (però no l'obligació) de prestar a una taxa donada. "Comprar un collaret" és comprar un "cap" i vendre un "floor" al mateix temps. Per això és l'única de les tres que realment protegeix contra una alça de les taxes.

15) L'amortització ("dotació a les amortitzacions" en la seva accepció comptable) és un dels conceptes sobre el qual hi ha un major cúmul de confusions. A la pràctica no deixa de ser una forma de canviar el nom a alguna cosa que és benefici net. Molts pensen que això es fa als efectes de sostreure-ho a la voracitat fiscal o la temptació depredadora de propietaris o accionistes sobre els beneficis nets (via dividends), evitant així la necessària aportació de nous recursos per renovar o reconstituir el capital fix o el circulant. Per això, indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta:

a) En la mesura que els plans comptables li suposen a l'amortització reconeixement explícit d'una menor vàlua dels immobilitzats, constitueix una despesa comptabilitzable i no pot ser considerada dins del càlcul del PIB al minorar el valor de la producció final dels béns.

b) Pel que fa a l'amortització, financerament, els analistes manegen el concepte de flux d'efectiu o "cash flow" (suma de benefici net i amortitzacions). Amb una certa analogia, podríem dir que, igual que en el càlcul del flux d'efectiu de les empreses, en la determinació del Producte Interior Brut les amortitzacions no estan deduïdes del mateix.

c) Com a resultat del comentari anterior és per la qual cosa al PIN (producte interior.net) s'ha de restar-li les amortitzacions per donar el PIB al cost dels factors als efectes de no caure en doble comptabilització.

d) Les normatives de comptabilitat nacional exigeixen que en el càlcul de l'agregat PIB (producte interior brut) sí es dedueixi aquesta dotació feta a les amortitzacions.

16) Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta

a) Les agències de valors sí que poden intervenir en les col·locacions d'emissions i OPV, portar el registre comptable de valors representats per anotacions en compte, gestionar carteres de tercers i actuar com a entitats gestores del mercat de deute públic.

b) Les agències de valors sí que poden portar el registre comptable de valors representats per anotacions en compte, gestionar carteres de tercers i actuar com a entitats gestores del mercat de deute públic però els està vedat el negociar valors en borsa per compte propi o de tercers, l'atorgar crèdit per a la compra o venda de valors i l'assegurar emissions i OPV,

c) Les agències de valors sí que poden intervenir en les col·locacions d'emissions i OPV, portar el registre comptable de valors representats per anotacions en compte, gestionar carteres de tercers, assegurar emissions i actuar com a entitats gestores del mercat de deute públic

d) Les agències de valors sí que poden portar el registre comptable de valors representats per anotacions en compte, i actuar com a entitats gestores del mercat de deute públic així com assegurar emissions en cas de tractar-se OPV, però els està vedat el negociar valors en borsa o gestionar carteres per compte de tercers i l'atorgar crèdit per a la compra o venda de valors.

17) Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta

a) L'exportació significa una entrada important de divises que, unida a altres factors, suposa un increment net de les reserves de divises. A Espanya, moltes d'aquestes són dòlars americans. Però per causa que els dòlars es tornen a col·locar al mercat americà tot i que prèviament s'han transformat en euros (cosa que ocorre per un igual amb la resta de divises) aquesta entrada de dòlars mai es tradueix en una expansió de la base monetària en euros.

b) La política d'adquisició en el mercat secundari de títols de deute d'alguns països de la zona euro pel Banc Central Europeu, si suposa una expansió de la base monetària a l'eurozona, significaria una creació de diners.

c) Les accions de "quantitative easing" anomenades Q1, Q2, Q3 i Q4 escomeses per la reserva federal nord-americana han suposat posar a disposició dels bancs USA la possibilitat d'obtenció de préstecs en dòlars (USD) en condicions molt favorables, però com aquests préstecs exigeixen una garantia no han incrementat la base monetària.

d) Des dels treballs dels morts premis nobel d'economia Milton Friedman i Frederick Hayek sabem que la inflació de preus (ja que la de costos es dona rarament i només en cas de plena ocupació de factors) és un fenomen monetari. Tot i això, a Espanya, molts desitjarien que de nou "corregués el crèdit", encara que això suposés tornar a trastocar la taxa d'interès natural que, en absència de diners creat per un banc central monopolista recolzat per l'Estat, és la que es formaria entre oferta i demanda de fons prestables. En qualsevol cas, la injecció ad-hoc d'aquest efectiu, de produir-se, no incrementaria la base monetària.

**Fiscalitat**

18) La societat MOSA té registrada en la comptabilitat una participació en la companyia XX (percentatge del 10%) per un import de 18.000 € des de la seva adquisició el 1995. El 2011 va vendre aquesta participació al soci majoritari percebut 1.018.000 €. Se sap que l'import de les reserves (beneficis no distribuïts) en el moment de la venda a la companyia XX ascendeix a 15.000.000 €

a) La societat MOSA no integrarà en la seva base cap renda al tractar-se d'una operació vinculada.

b) La societat MOSA integrarà en la seva base imposable la diferència entre el valor comptable de la seva participació i l'import rebut per la sense dret a cap deducció.

c) La societat MOSA integrarà en la seva base imposable la diferència entre el valor comptable de la seva participació i l'import rebut per la venda podent aplicar la deducció per doble imposició interna per import de 1.000.000 €

d) La societat MOSA integrarà en la seva base imposable la diferència entre el valor comptable de la seva participació i l'import rebut per la venda podent aplicar la deducció per doble imposició interna per import de 1.500.000 €

19) Na Lluïsa és beneficiària d'una assegurança de vida que va contractar el seu pare fa vint anys. El valor de rescat de l'assegurança és de 50.000 € i les primes satisfetes fins al moment de la defunció ascendeixen a un total de 35.000 €.

a) Na Lluïsa tributarà com a guany patrimonial en la seva declaració de renda per els 50.000 € que rep.

b) Tributarà com a guany patrimonial en la declaració de renda pels 15.000€ del guany produït.

c) Tributarà en l'Impost sobre Successions com a beneficiària de l'assegurança per els 15.000 € de benefici.

d) Tributarà en l'Impost sobre Successions pels 50.000 € del valor de rescat de l'assegurança.

20) Na Luisa del Camp és titular del 50% d'una entitat dedicada a la distribució de material elèctric. A causa de la divergència amb l'altre soci, que es tracta del seu germà, decideix transmetre el 2012 tota la seva participació a l'altre soci. Se sap que l'entitat va ser constituïda el 1980. Na Luisa va entrar en l'accionariat amb la mort del seu pare que li va transmetre el 2005 el seu 50%.

a) Na Luisa haurà de tributar en l'IRPF del 2012 com a guany patrimonial per la diferència entre el valor pel qual va rebre del seu pare les participacions i el seu valor de mercat en 2012 aplicant els coeficients d'abatiment en haver-se constituït la companyia abans de 1994.

b) Na Luisa haurà de tributar en l'IRPF del 2012 com a guany patrimonial per la diferència entre el valor pel qual va rebre del seu pare les participacions i el seu valor de mercat en 2012 sense possibilitat d'aplicar els coeficients d'abatiment.

c) Na Luisa haurà de tributar en l'IRPF del 2012 com a rendiment del capital mobiliari per la diferència entre el valor pel qual va rebre del seu pare les participacions i el seu valor de mercat en 2012.

d) Na Luisa no haurà de tributar en l'IRPF del 2012 com a guany patrimonial, ja va tributar per l'adquisició mortis causa en 2005.

21) El Sr Bosch aporta a una societat un local de la seva propietat valorat en 200.000 euros que havia adquirit l'any anterior per 150.000 euros, rebent a canvi participacions en aquesta societat per un valor nominal de 180.000 euros, el valor de cotització de les quals en el dia de l'operació és de 160.000 euros. Determineu quin és l'import de l'eventual guany o pèrdua patrimonial:

a) 20.000 euros de pèrdua patrimonial

b) 50.000 euros de guany patrimonial.

c) 30.000 euros de guany patrimonial.

d) 40.000 euros de pèrdua patrimonial.

22) Les diferències de canvi produïdes per comptes en moneda estrangera que tingui un resident a Espanya:

a) Produiran un guany o pèrdua patrimonial per les diferències de canvi de la divisa en el moment de la imposició del capital i de la conversió, llevat que s'hagi pactat un tipus de canvi en el moment de la conversió.

b) Tributaran com a rendiment de capital mobiliari positiu o negatiu les diferències de canvi de la divisa en el moment de la imposició del capital i de la conversió, llevat que s'hagi pactat un tipus de canvi en el moment de la conversió.

c) Tributaran com a rendiment de capital mobiliari positiu, mentre que si la diferència és negativa es declararà com una pèrdua patrimonial en la declaració de renda.

d) Produiran rendiments de capital mobiliari, sempre que no es desenvolupin en l'àmbit d'una activitat econòmica.

23) Una empresa alemanya no establerta en el Territori d'Aplicació de l'Impost espanyol presta a una societat espanyola un servei d'intermediació sobre la compravenda d'un immoble situat a Espanya.

- a) És subjecte passiu l'empresa alemanya com a prestador del servei.
- b) És subjecte passiu l'empresa espanyola com a destinatària del servei.
- c) Són subjectes passius les dues societats en no estar establerta una d'elles. L'empresa espanyola operaria com a responsable subsidiària de la societat alemanya en cas de falta d'ingrés.
- d) Cap de les dues societats pot ser subjecte passiu de l'IVA en ser una operació no subjecta.

24) Joan, amb 50 anys d'edat, aporta 11.000 € al seu pla de pensions. Durant l'exercici 2012 ha obtingut uns rendiments del treball i de l'activitat de 21.000 €. Podrà reduir de la seva base imposable per aportació al seu pla de pensions en:

- a) 11000
- b) 6300
- c) 10500
- d) 10000

25) Una societat holding, capçalera d'un grup empresarial familiar, concedeix un préstec de 200.000 € al seu filial immobiliària. Atès que es tracta d'empreses del mateix grup es decideix el pagament d'un interès molt per sota de l'interès financer de mercat:

- a) Els interessos pagats i comptabilitzats en la filial immobiliària no seran deduïbles en la seva IS atès que estan per sota del tipus d'interès de mercat.
- b) Els interessos pagats i comptabilitzats en la filial immobiliària seran deduïbles en la seva IS sense més implicacions fiscals.
- c) Els interessos pagats i comptabilitzats en la filial immobiliària seran deduïbles en la seva IS sempre que el grup tributi en règim de consolidació fiscal.
- d) Els interessos pagats i comptabilitzats en la filial immobiliària seran deduïbles en la seva IS amb independència de les implicacions fiscals d'acord amb el règim d'operacions vinculades.

26) La declaració de l'impost sobre societats s'haurà de presentar:

- a) Sempre i en tot cas entre els dies 1 i 25 del mes de juliol de l'any següent.
- b) En el termini dels 25 dies naturals següents als sis mesos posteriors a la conclusió del període impositiu.
- c) En el termini dels primers 25 dies naturals del mes de juny de l'any següent al tancament de l'exercici.
- d) En el termini dels 25 dies naturals següents a l'aprovació dels comptes per la junta general d'accionistes.

27) El capital social d'una empresa està dividit al 50% entre dues famílies. Una de de les famílies té l'accionariat repartit de la següent manera: el pare de 80 anys d'edat, un 20% del capital social; el fill, de 57 anys d'edat, té un 25%; i la mare de 78 anys d'edat, el 5% restant. En morir el pare, el fill que vol incorporar als seus dos fillàs (els néts del difunt) en l'accionariat, renúncia pura, simple i gratuïtament al 20% del capital social que li correspon del cabal relict.

- a) El fill haurà de tributar per l'ISD per la percepció del 20% del capital social.
- b) El fill haurà de tributar per l'ISD per la percepció del 20% del capital social i, posteriorment, els néts per la percepció successiva d'aquest mateix 20%.
- c) Els néts han de tributar per l'ISD per la percepció del 20% del capital social.
- d) No es tributarà en cap cas al ser un supòsit de no subjecció previst en la Llei de l'ISD.

28) Una empresa satisfà una factura d'un restaurant derivada d'una reunió amb un important client. Se sap que la despesa està degudament comptabilitzada en els estats comptables de la societat i compleix la resta de requisits per a la seva deduïbilitat en l'Impost sobre Societats tot i que, segons informa el comptable, no disposen de la factura original i sí d'un email de confirmació de dia de la reserva i dels comensals. Deduïbilitat en l'IVA.

- a) Aquesta despesa és deduïble en l'Impost sobre el Valor Afegit al ser-ho en l'Impost sobre Societats.
- b) Aquesta despesa no és deduïble en l'Impost sobre el Valor Afegit al faltar la factura encara que sí ho pogués ser en l'Impost sobre Societats.
- c) Aquesta despesa no és deduïble en l'Impost sobre el Valor Afegit ni l'Impost sobre Societats.
- d) Aquesta despesa és deduïble en l'Impost sobre el Valor Afegit però no en l'Impost sobre Societats.

29) Una persona física és prenedor d'una assegurança de vida dels qualificats com Unit Linked. Se sap que l'assegurança atorga al prenedor la facultat de modificar les inversions afectes a la pòlissa i, a més, les provisions matemàtiques estan invertides en participacions d'IIC no emparades per la normativa europea:

- a) Els rendiments que percebi l'assegurat es qualifiquen com a rendiments del capital mobiliari que es meritaren en el moment en què la companyia d'assegurances aboni els drets econòmics derivats de la pòlissa.
- b) Els rendiments que percebi l'assegurat es qualifiquen com a guany patrimonial que es meritaren en el moment en què la companyia d'assegurances aboni els drets econòmics derivats de la pòlissa.
- c) Els rendiments que percebi l'assegurat es qualifiquen com a rendiments del capital mobiliari amb obligació d'imputació anual per la diferència entre el valor liquidatiu dels actius afectes a la pòlissa al final i al començament del període impositiu.

d) Els rendiments que percebi l'assegurat es qualifiquen com a guany patrimonial amb obligació d'imputació anual per la diferència entre el valor liquidatiu dels actius afectes a la pòlissa al final i al començament del període impositiu

30) Es dissol una societat participada per dos socis al 50%. La quota de liquidació està constituïda per accions d'una companyia comptabilitzades per 1.000 € però que tenen un valor de mercat de 2.000 €. En un pacte entre els socis s'acorda que sigui la societat en liquidació la que assumeixi el cost fiscal derivat d'Operacions Societàries (OS) per la liquidació. Determina la resposta correcta.

- a) Estaria obligat al pagament d'OS la societat liquidada per una quota de 10 €
- b) Estaria obligat al pagament d'OS la societat liquidada per una quota de 20 €
- c) Estaria obligat al pagament d'OS cadascun dels socis per una quota individual de 5 €
- d) Estaria obligat al pagament d'OS cadascun dels socis per una quota individual de 10 €

31) Determina quin d'aquests supòsits no genera guanys o pèrdues patrimonials:

- a) La dissolució de societats.
- b) La separació de comuners.
- c) Les transmissions lucratives.
- d) La separació de socis.

32) En Joan arrenda al seu germà durant tot l'any un local per 205 euros al mes, del qual el valor cadastral no revisat és de 84.000 euros, al 50% construcció i sòl, pel qual paga un IBI de 400 euros. Quin és l'import del rendiment net del capital immobiliari gravat?:

- a) 800 euros.
- b) 840 euros.
- c) 1.680 euros.
- d) 924 euros.

33) Una persona física és titular des de 2010 de participacions en un fons constituït en un paradís fiscal per un import d'adquisició de 35.000 €. Se sap que s'ha imputat en les seves declaracions per l'IRPF 500 € i 2.500 € corresponents a 2010 i 2011, respectivament. Transmet el 2 gener 2012 les seves participacions per import de 48.000 €

- a) Haurà d'integrar en la base de l'estalvi una renda de 13.000 subjecta a retenció a compte.
- b) Haurà d'integrar en la base de l'estalvi una renda de 13.000 no estant subjecta a retenció a compte.
- c) Haurà d'integrar en la base de l'estalvi una renda de 10.000 subjecta a retenció a compte.
- d) Haurà d'integrar en la base de l'estalvi una renda de 10.000 no estant subjecta a retenció a compte.



34) Una societat resident fiscalment a Espanya té crèdits fiscals per 1.200.000 € derivats dels resultats negatius d'una operació immobiliària efectuada el 2004. En l'exercici 2010 va aplicar part d'aquestes bases imposables negatives en la seva liquidació de l'IS.

a) La Inspecció de Tributs no podrà comprovar aquestes bases imposables negatives perquè el dret de l'Administració a revisar el deute tributari del 2004 ja ha prescrit el 2010.

b) La Inspecció de Tributs no podrà comprovar aquestes bases imposables negatives perquè ja ha transcorregut el termini màxim per a conservar la documentació tant des d'un punt de vista fiscal com mercantil.

c) La Inspecció de Tributs podrà comprovar aquestes bases imposables negatives qualsevol que sigui l'exercici en què es van generar alterant l'import amb la corresponent incidència sobre possibles compensacions en altres exercicis.

d) La Inspecció de Tributs no té capacitat per comprovar aquestes bases imposables negatives.

35) En l'autorització per part d'una entitat financera del lliurament d'un dipòsit bancari titular d'un client mort al seu fill cal tenir en compte el següent:

a) No pot haver-hi més responsable del pagament de l'Impost sobre Successions i Donacions que el fill com a hereu.

b) El pare mort seria responsable del pagament de l'Impost sobre Successions i Donacions que no satisfés el fill com a hereu.

c) Podria arribar a ser responsable solidari del pagament de l'Impost sobre Successions i Donacions l'entitat financera.

d) L'entitat financera pot ser responsable subsidiari del pagament de l'Impost sobre Successions i Donacions a estar obligades a vetllar pel compliment de les obligacions tributàries.

36) Quina d'aquestes definicions és la correcta?:

a) Subjecte passiu de l'IVA és aquella persona a qui se li repercuteix l'impost i ha de suportar el cost del mateix.

b) Subjecte passiu de l'IVA és aquell que no ha de suportar l'impost ja que únicament realitza operacions exemptes.

c) Subjecte passiu de l'IVA és la persona física o jurídica obligada al pagament de l'impost i al compliment de les obligacions formals.

d) Subjecte passiu de l'IVA és aquell que paga l'IVA en les seves compres a l'empresari perquè aquest l'ingressi en les seves liquidacions periòdiques.

37) Quin és el coeficient de despeses de difícil justificació en l'estimació directa normal? :

- a) El 5% del rendiment brut.
- b) El 5% del rendiment net.
- c) El 2% del rendiment brut.
- d) No existeix.

38) Un enginyer nord-americà és contractat per una empresa petrolera kuwaitiana que opera a Tarragona per dur a terme una reparació de les seves instal·lacions, per la qual cosa rep de la petrolera la quantitat de 50.000 euros, que ingressa en un compte obert al seu nom en una oficina bancària d'aquesta ciutat. Determini quina és l'actuació fiscal correcta:

- a) L'enginyer ha de suportar la retenció de l'IRNR que li efectua l'entitat financera.
- b) La petrolera Kuwaití ha de retenir i ingressar l'IRNR.
- c) L'enginyer nord-americà ha de liquidar i ingressar l'IRNR abans de transferir els fons a USA.
- d) No hi ha meritació de l'IRNR.

39) Per calcular la Quota Tributària de l'Impost sobre successions:

- a) S'aplicarà un coeficient multiplicador en funció del patrimoni preexistent del causant i el grau de parentiu amb el mateix.
- b) S'aplicarà un coeficient reductor en funció del patrimoni preexistent del causant i el grau de parentiu amb el mateix.
- c) S'aplicarà un coeficient multiplicador en funció del patrimoni preexistent del drethavent o beneficiari i el grau de parentiu amb el causant.
- d) S'aplicarà un coeficient reductor en funció del patrimoni preexistent del drethavent o beneficiari i el grau de parentiu amb el causant.

**Comerç Exterior**

40) Una empresa va a importar una maquinària del Regne Unit. El contracte se signa amb data 30/03/2013. El pagament es pacta en lliures esterlines (GBP) i haurà de realitzar-se el 30/09/2013. L'import de la compra ascendeix a 20.000 GBP. L'empresa vol contractar amb el seu banc una assegurança de canvi a la data de venciment (30/09/2013). Amb les dades de partida amb les quals compta l'empresa, que figuren a continuació, calculeu el tipus de canvi EUR / GBP de l'assegurança de canvi a data 30/09/2013.

Canvi EUR / GBP spot a 30/03/2013 = 0,85

Tipus d'interès a 6 mesos de la GBP: 0,60

Tipus d'interès a 6 mesos l'EUR: 0,43

Notes per al càlcul:

1. Dies normalitzats que es consideren per cada mes natural a efectes del càlcul: 30.
2. El resultat final s'arrodonirà i s'expressarà amb quatre decimals. Els càlculs intermedis s'arrodoniran a quatre decimals.

a) 0,8505

b) 0,8504

c) 0,8507

d) 1,1755

41) El factor anomenat argument de la indústria naixent busca (indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta)

- a) Facilitar el màxim de competència perquè els consumidors es beneficiïn d'un millor preu eliminant les restriccions a les importacions.
- b) Eliminar o reduir la competència exterior imposant restriccions a les importacions perquè les indústries nacionals puguin desenvolupar-se amb més rapidesa.
- c) Maximitzar la competència exterior donant facilitats als exportadors perquè les indústries nacionals puguin desenvolupar-se amb més rapidesa.
- d) Incrementar la competència interior i eliminar la competència exterior imposant restriccions a les exportacions i importacions.

42) Un empleat d'una entitat bancària registrada a Espanya, rep un ordre de REPSOL S.A., empresa resident a Espanya, d'efectuar una transferència al compte bancari que aquesta companyia té en un banc resident als EUA. L'empleat sap que, a efectes de l'entitat registrada espanyola:

- a) Ha d'informar a les autoritats espanyoles, per tractar-se d'una transacció a un país extern a la Unió Europea.
- b) No ha d'informar a les autoritats espanyoles, perquè l'operació es realitza entre dues comptes d'un resident a Espanya i la normativa de control de canvis espanyola només exigeix informació de les transaccions entre residents i no residents a Espanya.

c) Ha d'informar a les autoritats espanyoles, perquè la transacció s'assimila als cobraments i pagaments a no residents a Espanya.

d) Ha d'informar a les autoritats espanyoles i també a les autoritats dels EUA

43) Un "avis de sort", l'efectua:

a) El banc de l'exportador, al banc del comprador.

b) El banc corresponsal del banc del comprador en el país de l'exportador, al banc de l'exportador.

c) L'entitat que presenta la remesa al lliurat, a l'entitat a la qual el cedent encomana la tramitació de la remesa.

d) El banc acceptant, al banc de l'exportador.

44) Un cop comprada una opció PUT per part d'un exportador:

a) El seu no exercici comporta sempre una despesa per a l'exportador, ja que hi haurà pagat una prima.

b) Si no exerceix el seu dret, no tindrà cap tipus de despesa amb la compra de l'opció.

c) No és possible seu no exercici.

d) És possible el seu exercici i el preu d'exercici segueix sent negociable fins a l'últim moment.

45) L'ordre de "stop payment" en un xec de comerç exterior es refereix al fet que: (Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta)

a) El pagament del xec es faci però amb reserva de domini fins que quedi indubtable la propietat de l'exportador i sempre que aquest s'hagi dirigit al comprador i, al seu torn aquest a la seva entitat financera, perquè prengui nota o perquè notifiqui aquesta eventualitat al banc lliurat (cas de xecs bancaris) i respongui amb el que sigui procedent.

b) El pagament del xec es faci però només si en el tràmit de gestió de cobrament es produeix un avis de l'importador en sentit que hagi de dirigir-se a la seva entitat financera perquè prengui nota com a banc lliurat de qualsevol incidència.

c) Si en els tràmits de gestió de cobrament dels xecs personals o bancaris es dona robatori o pèrdua, el venedor (exportador) hagi de dirigir-se al comprador (importador) i aquest a la seva entitat financera perquè prengui nota o perquè notifiqui aquesta eventualitat al banc lliurat (cas de xecs bancaris), amb l'objecte que no ho pagui.

d) No es pagui el xec per cap concepte, si bé això no és aplicable al cas de xecs bancaris

46) Una persona de nacionalitat espanyola, resident a EUA, de quina manera acreditarà la seva no residència a Espanya davant d'una entitat bancària, a Espanya?

- a) Mitjançant la "carta verda" que acredita la residència permanent als EUA
- b) Mitjançant una certificació específica del Departament de l'Interior dels EUA, visada pel Consolat espanyol de la seva zona de residència als EUA
- c) Mitjançant certificació negativa de residència a Espanya emesa pel Ministeri de l'Interior espanyol, amb una antelació màxima de dos mesos.
- d) Mitjançant certificació del Consolat espanyol corresponent, als EUA

47) Un xec de comerç exterior ha de contenir com a mínim uns requisits. (Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta)

- a) · El nom de l'entitat financera que ha de pagar-lo (lliurat) i el lloc de pagament.
  - La data i el lloc d'emissió.
  - La signatura de qui expedeix el xec (lliurador).
  - La denominació de xec en el mateix document i el mandat que es pagui
- b) · La denominació de xec en el mateix document i el mandat que es pagui.
  - El nom de l'entitat financera que ha de pagar-lo (lliurat)
  - La data i el lloc d'emissió.
  - La signatura de qui expedeix el xec (lliurador).
- c) · El lloc de pagament.
  - El nom de l'entitat financera que ha de pagar-lo (lliurat) i la data i el lloc d'emissió.
  - La signatura de qui rep el xec (lliurador).
  - La denominació de xec en el mateix document i el mandat que es pagui
- d) · El nom de l'entitat financera que ha de pagar-lo (lliurat) i el lloc de pagament.
  - La data i el lloc d'emissió.
  - La signatura de qui expedeix el xec (lliurador).
  - El mandat que es pagui i la denominació de l'entitat financera

48) Indiqueu quina de les quatre afirmacions següents és l'única correcta

- a) El TARIC és un codi que s'utilitza per formalitzar el Document Únic Administratiu (DUA), tràmit necessari per al despatx duaner en les transaccions entre un país de la UE i un que no en sigui membre.
- b) El codi TARIC és l'utilitzat per formalitzar el Document unificat de l'administració de duanes per al despatx dels drets d'aranzel entre països membres de la UE i permet realitzar les estadístiques del intrastat.
- c) El TARIC s'utilitza per formalitzar el Document Únic Administratiu (DUA), en les transaccions entre un país de la UE que pertany a l'eurogrup i un que sigui membre de la UE però no de l'eurogrup.

d) El Document Únic Administratiu (DUA) permet unificar tots els tràmits necessaris per al pagament dels drets aranzelararis entre països, ja siguin o no de la UE, i un que en sigui membre, utilitzant els incoterms recomanats en la normativa TARIC.

49) Indiqueu quina de les següents és l'única afirmació correcta:

a) Una operació de "confirming" suposa l'efectiva cessió del crèdit per part del proveïdor i té molt marcats els límits de finançament no podent sufragar-se el 100% de la facturació. Malgrat aquests límits, pel subministrador és un tipus d'operació molt interessant per obtenir liquiditat encara que consumeix les seves línies de crèdit bancàries i es reflecteix en el registre de riscos del banc central del seu país.

b) Una operació de "confirming" suposa només, com el seu nom indica, que el banc emissor "confirma" el pagament, però el proveïdor continua sent el titular del dret de cobrament no donant-se cessió d'aquest crèdit sinó tan sols un aval a l'importador, encara que ho és de forma il·limitada (d'aquí la denominació "conform" en anglès) sobre el 100% de la factura que es cobreixi. Pel subministrador al tractar-se d'un aval, si bé computa en el seu registre de riscos del banc central del seu país, no consumeix les seves línies de crèdit bancàries, per la qual cosa pot accedir a una major capacitat d'endeutament.

c) Una operació de "confirming" és una comunicació o carta que el banc emissor emet com a forma de patrocini d'un importador. Si bé, si consta dels annexos adequats, pot suposar l'aval de l'importador però mai l'efectiva cessió del crèdit per part del proveïdor. Referent a això s'arbitren límits de finançament fins al 80% de la facturació que es tingui amb una empresa. En qualsevol cas, el confirming no consumeix les línies de crèdit bancàries del proveïdor que suposa que podrà accedir a una major capacitat d'endeutament.

d) Una operació de "confirming" suposa l'efectiva cessió del crèdit per part del proveïdor i no es donen límits de finançament pre establerts podent sufragar el 100% de la facturació que es tingui amb una empresa. Pel subministrador aquesta facilitat per obtenir liquiditat no consumeix les seves línies de crèdit bancàries, per la qual cosa accedeix a major capacitat d'endeutament.

50) En quines condicions serà millor, per a un exportador, comprar una opció PUT europea de venda de AUD (dòlars australians) contra lliurament d'EUR (amb preu d'exercici igual al forward en el moment de la contractació), en comptes de simplement contractar un forward? (Nota: no consideri, en cap cas, comissions bancàries)

a) Quan el tipus de canvi spot del AUD, al venciment, estigui apreciat respecte al tipus de canvi d'exercici, menys que l'import de la prima de la PUT.

b) Quan el tipus de canvi spot del AUD, al venciment, estigui depreciat respecte al tipus de canvi d'exercici.

c) Quan el tipus de canvi spot del AUD, al venciment, estigui al mateix nivell que el tipus de canvi d'exercici.

d) Quan el tipus de canvi spot del AUD, al venciment, estigui apreciat respecte al tipus de canvi d'exercici, més enllà de l'import de la prima de la PUT.

51) Quan s'utilitza el mitjà de pagament Remesa documentaria, com pot el comprador reduir el risc que la mercaderia no sigui l'adequada al que s'ha pactat en el contracte de compravenda?:

- a) Negociant, en el contracte de compravenda, que entre els documents de la Remesa vagi una lletra a ser avalada pel banc de l'exportador, confirmant que les mercaderies estan correctes. Quelcom que està contemplat en les Regles Uniformes de la CCI per les Remeses.
- b) Segons les Regles Uniformes de la CCI per les Remeses, el banc del comprador ha d'examinar els documents enviats per l'exportador i assumeix responsabilitat per la seva forma i regularitat. Per tant, si els documents estan bé, la mercaderia està bé.
- c) Negociant la inclusió, entre els documents, d'una factura proforma, molt detallada.
- d) Negociant la inclusió, en la Remesa, d'un document específic emès per un Surveyor.

52) Les URDG 758, de la CCI, estableixen que:

- a) El banc al qual correspongui l'examen dels documents del Crèdit documentari, tindrà set dies hàbils per revisar-los, decidir la seva admissió i notificar al presentador la seva decisió.
- b) El banc remitent de la Remesa documentària ha de verificar que els documents es corresponguin amb els detallats en les instruccions.
- c) El fiador sol haver de renunciar al benefici d'excussió.
- d) El garant ha de determinar el compliment d'un requeriment dins dels cinc dies hàbils posteriors a la seva presentació completa.

53) En una operació d'exportació, en la qual un exportador contracta una opció europea, al següent tipus d'exercici, 1 EUR = 1,6228 NZD (dòlar neozelandès). En quin cas, s'exercitarà l'opció l'exportador?

- a) Preu spot al venciment: 1 EUR = 1,6528 NZD
- b) Preu spot al venciment: 1 EUR = 1,6028 NZD
- c) Preu spot al venciment: 1 NZD = 0,625 EUR
- d) Preu spot al venciment: 1 NZD = 0,666 EUR.

54) En un Crèdit documentari transferible ...

- a) La factura que arriba a l'importador és sempre la que emet el segon beneficiari.
- b) En transferir el Crèdit documentari, l'import sol·licitat de l'assegurança de transport, pot ser reduït.
- c) En les comunicacions al segon beneficiari, ha d'anar sempre el nom de l'ordenant del Crèdit documentari.
- d) En les comunicacions al segon beneficiari, el nom del primer beneficiari pot substituir al de l'ordenant del Crèdit documentari.

55) Indiqueu quina de les següents és l'única afirmació correcta:

- a) Tots aquests incoterms són correctes: FCA (Free carrier), DAP (Delivered at place), FPA (Free port,)
- b) Tots aquests incoterms són correctes: FAS (Free alongside ship), FBO (Free board out of ... Wagon, Rail ...), CFR (Cost and freight).
- c) Tots aquests incoterms són correctes: CPT (Carriage paid to ...), CIP (Carriage and insurance paid to ...), FAT (Free alongside transport system)
- d) Tots aquests incoterms són correctes: FCA (Free carrier), EXW (Ex works), DAP (Delivered at place)

56) En una transferència ...

- a) ... Indirecta, hi haurà un missatge SWIFT MT 202.
- b) ... Indirecta, el banc emissor i el negociador no mantenen comptes mutus.
- c) ... Directa, el banc emissor i el negociador sí que mantenen comptes mutus.
- d) ... Directa, el banc emissor seguirà les instruccions del banc de l'exportador.

### Comercialització de productes i serveis

57) En l'argumentació per presentar una oferta de producte / servei al client, quina de les següents característiques indica no professionalitat:

- a) Transmetre convicció
- b) Observar al client en tot moment
- c) No incórrer en exageracions o veritats a mitges
- d) Pressionar al client

58) D'entre els avantatges per a les entitats financeres del producte Hipoteca Revolving que figuren a continuació, quin és fals?

- a) Creen o reforcen en el client un hàbit d'estalvi (per al pagament periòdic), que pot aprofitar-se per oferir productes de previsió o altres inversions
- b) Minimitzen el perill d'impagament dels crèdits personals, en tenir l'habitatge com a garantia
- c) Compensen la rebaixa encarint l'interès del préstec hipotecari
- d) Són un instrument de màrqueting amb què fidelitzar els seus clients



59) Quin dels següents productes de finançament que la banca comercialitza entre les empreses no té com a destinació inversions en capital circulant

- a) Factoring
- b) Confirming
- c) Rènting
- d) Forfaiting

60) En què consisteix l'empatia

- a) Qualitat que fa atractiva a una persona i elimina determinats obstacles en les relacions interpersonals
- b) Superar possibles tendències innates a la timidesa o la introversió
- c) Suposa posar-se en la situació del client intentant sentir el que ell sent
- d) Prestar atenció a la manera de ser dels clients per donar-los el tracte que esperen rebre

61) Dels següents productes un és NO MIFID, quin?

- a) Valors de renda fixa convertible, canviaible o amb warrant
- b) Instruments o operacions del mercat monetari (deute, repos ..)
- c) Plans de previsió assegurades
- d) Participacions preferents

62) Quin dels següents criteris de segmentació pertany a clients particulars

- a) Mida
- b) Sector
- c) De projecte
- d) Demogràfics

63) Quina de les següents afirmacions per preparar una acció comercial a l'oficina és falsa

- a) Analitzar l'entorn per diagnosticar quina és la situació comercial de l'oficina
- b) Definir els objectius comercials que es vol aconseguir amb aquesta acció
- c) Fer una renovació de clients en el mercat de l'oficina
- d) Elaborar un pla per dur a terme l'acció comercial

64) Dels següents exemples de senyals de compra per part del client, quin d'ells és implícit?

- a) "M'ha convençut, vaig a comprar aquesta assegurança de vida que em recomana"
- b) "Creu vostè que canviar de societat d'inversió em proporcionarà més rendiments?"
- c) "Concretant, quina comissió cobren vostès pel préstec hipotecari?"
- d) "Ens interessa concretar com podem disposar de la línia de crèdit que ens van proposar en la seva visita"

65) Quin dels següents consells per prevenir objeccions és veritable

- a) Vendre preu, no avantatges
- b) Centrar-se en els beneficis que interessin a cada client
- c) Vendre a les empreses no a les persones
- d) No apel·lar a les emocions dels clients

66) Quina de les següents característiques generals d'una pòlissa de crèdit no és vàlida

- a) Disposició dels fons. El client disposa dels fons fins al límit pactat, segons les necessitats que vagi tenint en cada moment
- b) Interessos. Es paguen pels fons disposats en cada moment. En general es liquiden trimestralment.
- c) Devolucions parcials. Es poden fer devolucions parcials en el moment i en les quantitats que convingui.
- d) Finalitat. Cobreix una única despesa o inversió (generalment en immobilitzat) d'import elevat i conegut

67) Per a l'empresa els comptes centralitzats com a modalitat de gestió centralitzada de tresoreria aporten interessants avantatges, quina de les següents és falsa?

- a) Redueixen les despeses financeres, evitant descoberts i els costos que comporten
- b) Ajuda a rendibilitzar els excedents de tresoreria que pot tenir en un determinat moment
- c) Concentra la gestió de tresoreria en un únic compte i facilita la direcció financera de l'empresa
- d) Reforça el poder de negociació amb les entitats bancàries i permet obtenir millors interessos deutors i reduir descoberts

68) Quina de les següents característiques de la bestreta de crèdits comercials és errònia

- a) No hi ha cessió de la propietat dels crèdits
- b) No s'apliquen timbres
- c) No està subjecte a IVA per cap concepte
- d) S'efectua en suport magnètic i no mitjançant documents emesos físicament

69) Dels següents principals ingressos que pot aportar el descompte comercial un d'ells és fals, quin?

- a) Comissió de devolució
- b) Comissió d'estudi
- c) Comissió de subrogació
- d) Comissió de reclamació anticipada

70) Quina recomanació bàsica per a clients amb poca experiència en borsa és falsa d'entre les següents

- a) Inverteixi sempre diners que no necessiti a un determinat termini
- b) No pensi en venciments a curt termini o en dates de recuperació concretes.
- c) Inverteixi en accions de societats solvents i amb bones perspectives de futur
- d) Inverteixi en accions que no tinguin liquiditat, les que no formen part de l'ibex, per exemple

71) En el retrat robot de l'inversor conservador quina de les següents afirmacions no s'ajusta a la realitat

- a) Rendibilitat: es conforma amb obtenir una rendibilitat efectiva moderada, una mica superior a la taxa d'inflació
- b) Risc: rebutja el risc. La seva prioritat és la seguretat en la recuperació de la inversió
- c) Liquiditat: prefereix les inversions amb elevada liquiditat encara que això pugui suposar una penalització o minva de la rendibilitat
- d) Termini: prefereix el llarg termini, si bé dependrà de l'objectiu o finalitat de la inversió

72) Entre les necessitats de finançament per al segment de professionals, Quin és falsa?

- a) La compra de vehicle per a ús personal
- b) La inversió en l'obertura del negoci, despatx o inici de l'activitat professional
- c) La cobertura de desfasaments de tresoreria per diferències en els períodes de cobraments i pagaments
- d) El finançament de les compres d'elements de l'actiu fix o el lloguer d'elements productius

73) Quina de les següents causes no influeix en una eventual minva de rendibilitat d'una inversió al valorar la seva liquiditat

- a) Penalitzacions (imposicions a termini, assegurances de vida ..)
- b) Plusvàlues
- c) Comissions de reemborsament (fons d'inversió)
- d) Pèrdua de determinats avantatges fiscals

74) En relació a les motivacions de compra dels clients podem afirmar que:

- a) La principal motivació de compra d'un client sol ser una necessitat indeterminada
- b) Descobrir-la ajuda al gestor comercial a conèixer millor al seu client i argumentar la seva oferta comercial amb solidesa
- c) Les motivacions de compra dels clients són sempre financeres
- d) El gestor comercial s'ha de basar en la seva suposició per tenir una idea clara de la principal motivació de compra del client

75) Quina de les següents causes més freqüents de fracàs d'una entrevista de vendes no és imputable al gestor comercial

- a) Fixació d'objectius poc realistes
- b) Falta de motivació
- c) Manca de preparació de la venda
- d) La idiosincràsia del client

76) Un dels següents actius monetaris no és idoni per a la col·locació d'excedents transitoris de tresoreria, quin?

- a) Repos de deute públic
- b) Fons d'inversió immobiliaris
- c) Lletres del Tresor
- d) Pagarés d'empresa

77) Si l'entitat no té dipositat l'efectiu dels clients en comptes de la pròpia entitat s'han de complir una sèrie d'obligacions. Quina de les següents és falsa?

- a) Dipositar l'efectiu de clients en un banc central, entitat de crèdit autoritzat, banc autoritzat en un país tercer o fons monetari habilitat
- b) Actuar amb la deguda competència, atenció i diligència en la selecció designació i revisió d'aquestes entitats si no s'opta pels bancs centrals
- c) Seleccionar aquestes entitats atenent a factors geogràfics i polítics
- d) Realitzar conciliacions periòdiques, igual que en el cas de la custòdia d'instruments financers, amb l'entitat que posseeixi l'efectiu.

78) Per al tipus de client empreses el préstec hipotecari té avantatges, quina de les següents és falsa?

- a) Cancel·lació anticipada
- b) Baix tipus d'interès
- c) Possibilitat de novació
- d) Protecció davant pujades de tipus

79) Quan es negocia un producte financer cal:

- a) Establir un tracte personalitzat
- b) Esbrinar quins són els objectius, expectatives i temors del client per part del gestor comercial i no posar-se al seu lloc
- c) Aconsellar i pressionar quins productes i serveis concrets són els més adequats a la necessitat financera del client
- d) Cercar satisfer els objectius de rendibilitat de l'oficina en primer lloc i la satisfacció del client en segon.

80) En respondre a les objeccions d'un client el gestor comercial no ha de:

- a) Intentar concretar quin és el motiu de l'objecció, més enllà de valoracions generalistes, i/o opinions difuses
- b) Desplaçar la responsabilitat a altres departaments de l'entitat perquè resolguin la situació
- c) Destacar els aspectes positius de l'entitat, del servei que dona l'oficina, o del producte o servei financer relacionat
- d) Intentar que sigui el mateix client qui doni resposta a les seves objeccions, que s'adoni que els seus dubtes i temors poden ser resolts

81) Quin dels següents ítems de control i avaluació d'una entrevista de vendes és incorrecte:

- a) Habilitat per eludir les objeccions
- b) Capacitat per escoltar atentament
- c) Comprensió de les necessitats del client
- d) Capacitat per argumentar en termes d'avantatges per al client

82) Quina de les següents afirmacions referides a la venda creuada és correcta

- a) La principal finalitat de la venda creuada és aconseguir que els clients contractin nous productes i augmentar així la seva fidelitat i vinculació
- b) Per realitzar vendes creuades el gestor comercial ha d'adoptar l'actitud pròpia de la venda reactiva que li permet descobrir noves necessitats del client
- c) La tècnica de la venda creuada consisteix a oferir al client en el transcurs d'una entrevista de venda un producte relacionat amb un altre que no té
- d) El recorregut lògic d'una venda creuada comença en un producte determinat, que sol denominar-se producte ganxo

83) Quina de les següents opcions no és estrictament empreses de serveis d'inversió

- a) Societats de valors
- b) Agència de valors
- c) Societats gestores de carteres
- d) Entitats de crèdit

**Anàlisi de Riscos**

84) En comptabilitat, els instruments de patrimoni es defineixen com:

- a) Inversions en drets sobre el patrimoni net d'empreses, cotitzades o no. Per definir-se com instruments de patrimoni han de ser obligatòriament a llarg termini.
- b) Inversions a llarg termini en actius financers sobre empreses del grup o associades.
- c) Inversions a llarg termini en drets sobre el patrimoni net d'empreses del grup o associades.
- d) Inversions financeres en accions i participacions, a curt i llarg termini, d'empreses cotitzades o no.

85) Les salvetats d'auditoria

- a) S'expressen en un informe amb opinió favorable, i descriuen els aspectes significatius que han provocat l'opinió de l'auditor.
- b) S'incorporen a l'informe, quan aquest dóna una opinió denegada, i són el conjunt de proves que no s'han aconseguit obtenir.
- c) Les principals són les limitacions a l'abast i els incompliments dels principis i les normes comptables
- d) Les principals es donen en les empreses quan hi ha fets posteriors al tancament, o incerteses.

86) Què li exigirem a una garantia real, per acceptar-la en una operació amb un particular?

- a) Que tinguin un mercat ampli en el qual vendre, el seu preu no pateixi grans oscil·lacions, i la seva conservació o custòdia no generi riscos per a l'entitat.
- b) Que siguin fàcils de vendre i no suposin massa costos de manteniment per a l'entitat
- c) Que siguin fàcils de vendre en el seu mercat
- d) Que tinguin un mercat prou ampli que permeti vendre fàcilment, no suposin massa cost de conservació o custòdia, i el seu preu no oscil·li fortament

87) Quina de les següents afirmacions sobre el registre comptable dels instruments de patrimoni a curt termini és certa?

- a) Es registren com a Inversions en empreses del grup, i si són d'empreses que no són del grup, es registren en l'epígraf d'Altres actius financers
- b) Sempre es registren com a Inversions financeres a curt termini, independentment de

l'empresa en què s'inverteix

- c) Els instruments de patrimoni no es poden registrar a curt termini
- d) Es poden registrar en Inversions en empreses del grup, o en Inversions financeres a curt termini

88) Quina d'aquestes opcions defineix correctament el deteriorament del valor?

- a) El deteriorament del valor és el desgast a què són sotmesos els actius, pel seu ús continuat en l'activitat de l'empresa
- b) El deteriorament del valor es pot aplicar tant als actius corrents com als no corrents, i consisteix a registrar qualsevol devaluació del valor que pateixin mentre estan en poder de l'empresa
- c) El deteriorament de valor és la pèrdua de valor que pateixen els actius corrents pel seu ús continuat en l'activitat de l'empresa
- d) El deteriorament del valor es pot calcular per a qualsevol element d'actiu, sempre que hi hagi un mercat en el qual es compri i vengui aquest bé.

89) Si una empresa incompleix la seva obligació de registrar en termini els comptes anuals al Registre Mercantil.

- a) S'enfronta a una sanció econòmica
- b) No pot inscriure nous apoderats en el Registre Mercantil, a més d'enfrontar-se a una sanció econòmica.
- c) S'enfronta a una sanció econòmica, i els administradors s'enfronten a Responsabilitat Civil. Els poders dels administradors poden veure's restringits, per exemple, per a actes com el nomenament d'auditors
- d) Pot tenir una multa. A més, no pot realitzar accions mercantils com ara l'obertura de comptes bancaris, la signatura de contractes, etc ..

90) Com s'ha de valorar la ràtio de qualitat del deute?

- a) La qualitat del deute és el pes del deute a curt termini sobre la totalitat del passiu. El deute a curt termini sobre la totalitat de deutes de l'empresa (passiu). En principi, com menor sigui aquest pes, més gran és la qualitat
- b) La qualitat del deute és el pes del deute total sobre el passiu de l'empresa. En principi, com menor sigui aquest pes, més gran és la qualitat
- c) La qualitat del deute és el pes del deute a llarg termini sobre el passiu de l'empresa. En principi, com menor sigui aquest pes, més gran és la qualitat
- d) La qualitat del deute és el pes del deute amb proveïdors i creditors sobre el passiu de l'empresa. En principi, com menor sigui aquest pes, més gran és la qualitat



91) Una empresa comptabilitzarà com a provisió:

- a) La provisió d'impagats de l'any en curs, d'acord a les previsions realitzades per la Direcció de l'empresa
- b) El deute amb un proveïdor, quan es rep la mercaderia però encara no s'ha rebut la factura.
- c) Un percentatge de les possibles obligacions derivades de les indemnitzacions per acomiadament de la plantilla. La provisió pot ser menor si es donen les condicions per a un ERO.
- d) Les pèrdues de valor d'un edifici comptabilitzat en l'Actiu de l'empresa, segons la valoració del mercat

92) Quina de les següents afirmacions sobre la comptabilització de les subvencions és certa?

- a) Les subvencions es registren al Compte de Resultats com més Ingressos, en una partida separada dels Ingressos per vendes regulars
- b) Les subvencions es registren com un compte de patrimoni net, i es porten al Compte de Resultats quan es cobren
- c) Les subvencions s'han de registrar en el Compte de Resultats quan es concedeixen per finançar despeses, i es registren en el patrimoni net quan es concedeixen per a adquirir Actius no Corrents. En aquest últim cas, es traspassen al Compte de Resultats com a Ingressos quan es cobren de la corresponent Administració.
- d) Les subvencions s'han de registrar en el Compte de Resultats quan es concedeixen per finançar despeses, i es registren en el patrimoni net quan es concedeixen per a adquirir Actius no Corrents. En aquest últim cas, es traspassen al Compte de resultats com a Ingressos quan es meritin.

93) Donats aquests imports en els comptes d'una empresa, calculi el cash flow financer. Ingressos per vendes: 18000. Personal: 8000. Plusvàlua per venda d'edificis: 2000. Consums: 4000. Amortització de béns d'equip: 6000. Impost de Societats: 1000. Resultat Net: 1000.

- a) 6000
- b) 9000
- c) 7000
- d) 5000

94) En les inversions financeres a curt termini es registren:

- a) El valor de les inversions financeres temporals, relacionades o no amb les empreses del grup ni associades, sense importar la seva instrumentació, i amb venciment no superior a un any, o que l'empresa tingui la intenció de vendre a curt termini.
- b) Qualsevol instrument d'inversió a curt termini, és a dir, amb venciment inferior a l'any, o que l'empresa tingui intenció de vendre'l a curt termini.
- c) Qualsevol instrument d'inversió i instrument de patrimoni a curt termini, incloent crèdits a tercers, valors representatius de deute i derivats, amb venciment inferior a l'any, o que l'empresa tingui intenció de vendre'ls a curt termini
- d) El valor de les inversions financeres temporals, no relacionades amb les empreses del grup ni associades, sense importar la seva instrumentació, i amb venciment no superior a un any, o que l'empresa tingui la intenció de vendre a curt termini.

95) El valor raonable és:

- a) L'import efectiu de compra o producció d'un bé o un element d'actiu corrent, o l'import pagat en la cancel·lació d'un deute
- b) La millor estimació del preu de compra d'un bé
- c) L'import pel qual pot ser intercanviat un bé o liquidat un passiu en condicions d'informació i independència
- d) La mitjana de les valoracions independents d'un bé

96) Com es conforma el fons de comerç?

- a) Excés, en la data d'adquisició, del cost de la combinació de negocis sobre el corresponent valor dels actius identificables adquirits menys el dels passius assumits.
- b) Excés, en la data d'adquisició, del valor de la combinació de negocis, sobre el valor raonable dels actius identificables adquiribles menys el valor raonable dels passius assumits.
- c) Excés, en la data d'adquisició, del cost de la combinació de negocis sobre el corresponent valor raonable dels actius identificables adquirits menys el valor raonable dels passius assumits.
- d) Excés, en la data d'adquisició, del cost de la combinació de negocis sobre el menor entre el valor raonable dels actius identificables adquirits menys el valor raonable dels passius, i el valor en llibres dels mateixos actius i passius.

97) Donats aquests imports d'un compte de PiG, calculeu l'EBITDA: Ingressos per vendes: 18000. Personal: 8000. Plusvàlua per venda d'edificis: 2000. Consums: 4000. Amortització de béns d'equip: 6000. Impost de Societats: 1000. Resultat Net: 1000.

- a) 6000
- b) 4000
- c) 8000
- d) 2000

98) Les ràtios que són objecte de verificació de coherència més habitualment són:

- a) Les que identifiquen la rendibilitat de l'empresa, i les que estan vinculades a la rotació del cicle d'exploació
- b) Les que identifiquen la solvència i la liquiditat, juntament amb les ràtios de rendibilitat de l'empresa
- c) Les ràtios que relacionen els comptes de despeses o ingressos amb partides del balanç, i les que estan vinculades als terminis de treball o rotacions del cicle d'exploació.
- d) Les ràtios que identifiquen l'equilibri financer de l'empresa

99) En la comptabilitat de les empreses, l'import satisfet per la propietat o el dret a l'ús de la propietat industrial es comptabilitza en l'epígraf de:

- a) Propietat industrial
- b) Recerca i Desenvolupament
- c) Fons de comerç
- d) Patents i marques

100) Quan es pot estimar el risc?

- a) Sempre es pot calcular el risc de qualsevol activitat empresarial
- b) Els riscos empresarials es poden estimar quan es coneix, almenys, la probabilitat d'ocurrència d'un determinat fet
- c) La gestió de riscos permet calcular l'impacte dels riscos empresarials quan hi ha una possibilitat que ocorri un determinat fet
- d) Per calcular els riscos empresarials, s'ha de conèixer la probabilitat que succeeixi un determinat fet econòmic, ha d'haver una gestió de riscos en l'empresa, i ha d'haver un programa de càlcul estadístic que permeti l'avaluació dels mateixos

101) Quins efectes té una autonomia financera feble?

- a) Una vulnerabilitat elevada a una possible caiguda dels fluxos de caixa
- b) Una gran dependència dels proveïdors
- c) Una major vulnerabilitat a un resultat negatiu
- d) Una major dependència dels deutes a curt termini

102) Quina és la fórmula correcta del test àcid?

- a)  $(\text{Actiu Corrent} - \text{Existències}) / (\text{Proveïdors} + \text{Creditors})$
- b)  $\text{Actiu Corrent} / \text{Passiu Corrent}$
- c)  $\text{Efectiu i equivalents} / \text{Passiu Corrent}$
- d)  $(\text{Actiu Corrent} - \text{Existències}) / \text{Passiu Corrent}$

103) El criteri de Seguretat per minimitzar els riscos consisteix en què:

- a) La decisió de concedir o denegar un risc es basa en el control de les operacions i en evitar la concentració de riscos.
- b) La decisió de concedir un risc s'ha de basar en la raonable seguretat de la bona fi de l'operació, i en la focalització de les operacions en uns pocs clients, grups d'empreses o sectors econòmics.
- c) La decisió de concedir o denegar un risc es basa en els càlculs de rendibilitat de cadascuna de les operacions, segons la rendibilitat ajustada al risc, per identificar el rendiment global de la cartera, així com del control de la concentració de riscos.
- d) La decisió de concedir un risc s'ha de basar en la raonable convicció de la bona fi de l'operació, i en el control de cada operació i de la concentració de riscos.

104) Quina d'aquestes opcions és consistent amb un enfocament conservador per cobrir les necessitats permanents de finançament de l'empresa?

- a) Finançar les necessitats d'inversió en immobilitzats amb recursos permanents, i finançar les necessitats de capital circulant amb finançament extern
- b) Utilitzar el finançament a curt termini només en cas d'emergència o d'un desemborsament inesperat de fons
- c) Finançar les necessitats a curt termini amb passius financers a curt termini
- d) Cercar aconseguir el màxim de finançament extern (bancària), per aprofitar millor l'efecte palanquejament que suposen la diferència favorable de tipus d'interès contra la rendibilitat de l'empresa

105) Les normes que regeixen la comptabilització dels derivats per les empreses impliquen que:

- a) Les empreses han de comptabilitzar els derivats segons la previsió de cobrament o pagament de les obligacions o drets que emanen de la possessió d'aquests títols.
- b) Les empreses han de comptabilitzar els derivats segons l'import de les primes pagades en operacions amb opcions, així com les variacions en el valor raonable dels actius per derivats financers
- c) Les empreses només comptabilitzen els derivats en el seu poder el termini de venciment del qual és inferior a l'any
- d) Les empreses comptabilitzen els derivats segons el valor raonable dels actius per derivats financers, a la seva liquidació o al seu valor de mercat o al seu valor estimat en el moment de la valoració

106) Una opinió d'auditoria desfavorable és aquella que

- a) Emet un auditor quan considera que el Balanç i el Compte de resultats no reflecteixen la imatge fidel de l'empresa
- b) Emet un auditor quan considera que en el seu conjunt els comptes no representen la imatge fidel de l'empresa
- c) Emet un auditor quan hi ha un cúmul d'excepcions importants que afecten el conjunt dels comptes anuals
- d) S'emet quan en l'auditoria no s'han obtingut proves o evidències necessàries per formar una opinió sobre els comptes.

107) Quina d'aquestes afirmacions sobre les principals causes del deteriorament del valor dels actius és certa?

- a) Les principals causes del deteriorament de valor en les inversions no corrents es deuen al seu ús continuat en els processos de producció i distribució empresarials.
- b) Les principals causes de deteriorament del valor en els actius immobiliaris es deuen a les fluctuacions de preu per l'especulació en el mercat
- c) Les principals causes del deteriorament de valor en les inversions no corrents tenen relació amb les caigudes de preus en el mercat o amb el rendiment esperat de les inversions.
- d) Les principals causes del deteriorament de valor en el Fons de comerç es deuen a la valoració d'experts externs sobre els béns d'una empresa comprada o absorbida

108) El criteri de rendibilitat en relació al risc implica que:

- a) A cada operació cal vetllar per la rendibilitat particular. Els intresos generats via interessos i comissions han de cobrir el cost dels recursos aliens, les despeses d'administració i el marge atribuït, per aconseguir la rendibilitat ajustada al risc.
- b) Cal vetllar per la rendibilitat de cada operació, sumant els ingressos, i restant. Per a això, cal comprovar que els ingressos cobreixin el cost dels recursos aliens i altres costos. La rendibilitat que genera l'operació ha d'estar per sobre de la rendibilitat mitjana de l'entitat, per compensar altres pèrdues (fallits, reclamacions, etc ..)
- c) Per a cada operació, s'ha de poder calcular el benefici, sumant els ingressos que generarà, i restant el cost dels recursos aliens ajustats al risc. També, cal procurar evitar els fallits i altres increments de costos.
- d) Per a cada operació, cal vetllar per la rendibilitat intrínseca de la mateixa. Per això, els ingressos de la mateixa han de generar un marge suficient que permeti cobrir totes les despeses que l'operació ha generat.

109) En el leasing financer

- a) Els terminis de finançament han de ser iguals a la vida útil del bé segons les taules d'amortització, però la desgravació de l'IVA fa del leasing una alternativa de finançament interessant
- b) Els terminis de finançament dels leasing solen ser superiors a la vida útil dels béns finançats, el que permet diferir els costos d'adquisició de determinats béns d'equip.
- c) Els terminis de finançament poden ser superiors o inferiors a la vida útil dels béns finançats, però al no incorporar els béns en el Balanç, permet millorar els resultats de l'empresa
- d) Els terminis de finançament dels leasing solen ser inferiors a la vida útil dels béns finançats, i això permet aplicar una amortització accelerada.

110) El Punt mort es calcula com:

- a)  $\text{Despeses Fixes} / \text{Marge brut}$
- b)  $\text{Despeses Fixes} / \text{Resultat Net}$
- c)  $\text{Despeses Fixes} / \% \text{ Marge Brut}$
- d)  $\text{Marge Brut} / \text{Resultat Net}$