

Tema 4: Cumplimiento normativo y regulador || Actividad 3. Test

Profesor Alberto Bernat

08/05/2025



Conocer la normativa que regula los servicios de inversión, los abusos de mercado, el blanqueo de capitales, la protección de datos y el nuevo entorno digital.

¿Qué leyes y normas rigen los servicios de inversión?

- MiFID I, MiFID II y MiFIR: normas europeas clave.
- Ley 6/2023 de los Mercados de Valores.
- CNMV: Guías técnicas y circulares.
- PRIIPs y SFDR: protección del inversor y sostenibilidad.

¿Quién puede dar servicios de inversión y qué pueden hacer?

- Sociedades y agencias de valores, EAF, gestores de carteras.
- Asesoramiento venta comercial.
- Agentes: personas que actúan por cuenta de una entidad autorizada.

Cómo deben actuar las entidades financieras con sus clientes

- 1 Clasificar bien al cliente (minorista o profesional).
- 2 Actuar con diligencia, transparencia e información clara.
- 3 Evaluar si el producto es **conveniente** o **adecuado** según el perfil.
- 4 Atender preferencias de sostenibilidad (ASG).

¿Quién controla y qué pasa con las nuevas tecnologías?

- CNMV y ESMA supervisan el cumplimiento normativo.
- Fintech e Insurtech ofrecen nuevos servicios, pero deben cumplir con la ley.

Evitar trampas en el mercado

- Información privilegiada \neq ventaja injusta.
- Manipular precios, rumores o datos = sanciones.
- Todo se debe comunicar: operaciones sospechosas, listas de iniciados.

Detectar operaciones sospechosas y saber cómo actuar

- Identificar clientes, conocer el origen del dinero.
- Aplicar medidas reforzadas en ciertos casos.
- Comunicar operaciones sospechosas al SEPBLAC.

Cuidar la información personal de los clientes

- LOPD y Reglamento Europeo de Protección de Datos.
- Principios: consentimiento, seguridad, confidencialidad.
- Derechos del cliente: acceso, rectificación, cancelación, oposición.

La regulación del nuevo entorno digital

- Reglamento MiCA: primera norma europea sobre criptoactivos.
- Servicios: custodia, compraventa, asesoramiento, etc.
- Obligaciones de transparencia y supervisión por ESMA y ABE.

Lo que se espera de un buen asesor financiero

- Actuar con honestidad, transparencia y diligencia.
- Poner los intereses del cliente por delante.
- Cumplir la normativa y mantener la formación continua.

Indique qué supuestos son, según la normativa española y publicaciones del supervisor, operaciones de riesgo en materia de prevención del blanqueo de capitales:

- a) Servicios de banca privada
- b) Relaciones de negocio y operaciones con clientes de países o jurisdicciones de riesgo
- c) Transmisión de acciones o participaciones de sociedades preconstituidas
- d) Todas las anteriores son correctas

Respuesta correcta: d) Todas las anteriores son correctas

Justificación

Nota

La normativa identifica como operaciones de riesgo aquellas que incluyen banca privada, operaciones vinculadas a jurisdicciones de riesgo (como las señaladas por el GAFI) y transmisiones de sociedades sin actividad previa (preconstituidas).

De acuerdo con el Código Ético de EFPA España, ¿qué debe hacer un asesor financiero ante un conflicto de interés?

- a) Resolverlo o minimizarlo si puede afectar su independencia u objetividad
- b) No tiene obligación de comunicarlo al cliente si es inevitable
- c) Comunicarlo directamente a la CNMV
- d) Todas las anteriores son incorrectas

Respuesta correcta: a) Resolverlo o minimizarlo si puede afectar su independencia u objetividad

Justificación

Nota

El Código Ético de EFPA exige que el asesor financiero gestione los conflictos de interés **evitándolos o reduciéndolos al mínimo**, siempre actuando con honestidad, transparencia e independencia frente al cliente.

¿Qué organismo español tiene la función de supervisar el cumplimiento en materia de blanqueo de capitales?

- a) CNMV**
- b) Banco de España**
- c) SEPBLAC**
- d) Agencia Tributaria**

Respuesta correcta: c) SEPBLAC

Justificación

Nota

El **Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias (SEPBLAC)** es el organismo español responsable de controlar el cumplimiento de la normativa sobre prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

¿Qué entidad europea se encarga de supervisar el cumplimiento normativo en los mercados de valores?

- ☐ a) Autoridad Bancaria Europea (EBA)
- ☐ b) Banco Central Europeo (BCE)
- ☐ c) Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA)
- ☐ d) Tribunal de Cuentas de la UE

Respuesta correcta: c) Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA)

Justificación

Nota

La **ESMA** supervisa los mercados de valores europeos, protege a los inversores y vela por el cumplimiento de normas como MiFID II, SFDR o MAR, coordinando la acción de supervisores nacionales como la CNMV.

Según la normativa MiFID II, ¿qué obligación tiene un asesor financiero antes de recomendar un producto?

- a) Identificar al cliente y valorar si es profesional o minorista
- b) Evaluar la idoneidad del producto en función del perfil del cliente
- c) Tener en cuenta las preferencias de sostenibilidad del cliente
- d) Todas las anteriores

Respuesta correcta: d) Todas las anteriores

Justificación

Nota

MiFID II exige conocer al cliente (clasificación), evaluar la **idoneidad** y la **conveniencia** del producto ofrecido, y desde 2022, también **considerar sus preferencias ESG** como parte del asesoramiento.

Actividad 3. Test de evaluación

Abre: domingo, 1 de junio de 2025, 00:00

Cierra: lunes, 2 de junio de 2025, 23:59

Pregunta 1

En el ámbito de la prevención del blanqueo de capitales, los sujetos obligados deben identificar formalmente a los clientes con los que vayan a entablar relaciones de negocio. A efectos de identificación formal de clientes que sean personas físicas extranjeras, ¿cuál o cuáles de los siguientes documentos se consideran fehacientes?

- I. El pasaporte
- II. Un certificado de vacunación vigente
- III. El permiso de trabajo
- IV. La tarjeta de identidad de extranjero

- a) La I y la IV
- b) Sólo la I
- c) I, III y IV
- d) Sólo la III

Respuesta correcta: a) La I y la IV

Justificación

Nota

Según el artículo 3 de la Ley 10/2010, los sujetos obligados deben identificar a los intervinientes mediante documentos fehacientes. En el caso de personas físicas extranjeras, se consideran válidos el pasaporte y la tarjeta de identidad de extranjero (NIE).

¿Sobre cuál o cuáles de los siguientes conceptos del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones tienen atribuidas competencias normativas las comunidades autónomas?

- I. El devengo
- II. Las reducciones en la base imponible por parentesco
- III. La escala de gravamen
- IV. El hecho imponible

- a) I, II y III
- b) Sólo la II
- c) La I y la III
- d) La II y la III

Respuesta correcta: d) La II y la III

Justificación

Nota

Las comunidades autónomas pueden regular aspectos como las reducciones, la tarifa, los coeficientes del patrimonio preexistente y las bonificaciones. Sin embargo, **no pueden modificar el hecho imponible ni el devengo**, que son elementos estatales.

¿Qué calificación fiscal corresponde en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas a la obtención de una renta como consecuencia de la transmisión de una obligación que cotiza en el mercado AIAF de renta fija?

- a) Rendimiento de actividades económicas
- b) Rendimiento del capital mobiliario derivado de la participación en fondos propios de entidades
- c) Ganancia o pérdida patrimonial
- d) Rendimiento del capital mobiliario derivado de la cesión a terceros de capitales propios

Respuesta correcta: c) Ganancia o pérdida patrimonial

Justificación

Nota

La transmisión de una obligación cotizada en un mercado secundario organizado (como el AIAF) se considera una variación en el patrimonio del contribuyente y tributa como **ganancia o pérdida patrimonial**, no como rendimiento del capital mobiliario.

Una sociedad de inversión inmobiliaria (SOCIMI), cotizada:

- ☐ a) Está siempre exenta del impuesto de sociedades
- ☐ b) Está exenta del impuesto de sociedades si cumple una serie de requisitos
- ☐ c) No está obligada a repartir dividendos
- ☐ d) Tiene muy poca liquidez

Respuesta correcta: b) Está exenta del impuesto de sociedades si cumple una serie de requisitos

Justificación

Nota

Las SOCIMI pueden beneficiarse de un régimen fiscal especial que **las exime del Impuesto sobre Sociedades**, siempre que cumplan ciertos requisitos establecidos en la normativa (por ejemplo, reparto obligatorio de dividendos, cotización en mercados regulados, etc.).

[Ver fuente oficial](#)

En el ejercicio 2025, ¿cuál es el importe máximo que un contribuyente puede aportar a un plan de pensiones del sistema individual con derecho a reducción en la base imponible del IRPF?

- a) 8.000 euros**
- b) 10.000 euros**
- c) 1.500 euros**
- d) 3.000 euros**

Respuesta correcta: c) 1.500 euros

Justificación

Nota

Desde el ejercicio 2022, el límite general de aportación individual a planes de pensiones con derecho a reducción en la base imponible del IRPF es de **1.500 euros anuales**, salvo por aportaciones empresariales o a planes de empleo.

Indique cuál de las siguientes rentas quedará sometida a gravamen en el Impuesto sobre la Renta de no Residentes si las mismas son percibidas por una persona física con residencia fiscal en Italia:

I. Intereses de obligaciones del Estado

II. Dividendos pagados por una empresa cotizada en la bolsa de Nueva York

III. Rentas procedentes del alquiler de un apartamento en Palma de Mallorca

- a) I y III
- b) Sólo la III
- c) I, II y III
- d) I y II

Respuesta correcta: a) I y III

Justificación

Nota

Las rentas obtenidas en territorio español por un no residente, como **intereses de deuda pública española o alquiler de inmuebles situados en España**, están sujetas al IRNR. Los dividendos pagados por empresas extranjeras no tributan en España.

¿Por qué importe debe declararse en el Impuesto sobre el Patrimonio un seguro en el que se ha designado beneficiario irrevocable a una persona distinta del tomador?

- a) Por su valor de rescate
- b) Por el importe de la prima o primas satisfechas por el tomador
- c) Por el valor de las provisiones matemáticas que proporcionalmente correspondan al tomador
- d) Por su valor nominal

Respuesta correcta: c) Por el valor de las provisiones matemáticas que proporcionalmente correspondan al tomador

Justificación

Nota

Desde el 11 de julio de 2021, si el tomador no puede ejercer el derecho de rescate, el seguro debe declararse por el **valor de la provisión matemática** en la fecha de devengo del impuesto.

Pregunta 8

Fernando, residente fiscal en París (Francia), ha recibido una donación de su padre, residente fiscal en Galicia. El objeto de la donación es un apartamento situado en Gijón (Asturias). ¿Qué normativa autonómica deberá aplicarse para calcular la cuota que Fernando deba satisfacer por el Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones?

- a) Normativa de la Comunidad de Galicia
- b) Normativa de la Comunidad de Asturias
- c) Normativa estatal
- d) Fernando podrá optar entre aplicar la normativa estatal o la normativa de la Comunidad de Asturias

Respuesta correcta: b) Normativa de la Comunidad de Asturias

Justificación

Nota

En caso de donación de **inmuebles situados en España a no residentes**, se aplica la **normativa de la comunidad autónoma donde radique el bien inmueble**, en este caso, Asturias.

Una letra del tesoro adquirida por 6.000 € que a su vencimiento a 1 año tiene un valor de reembolso de 7.000 € genera para su propietario en IRPF:

- a) Una ganancia patrimonial de 1.000 €
- b) Un rendimiento del capital mobiliario de 1.000 € sujeto y siempre exento del impuesto
- c) Un rendimiento del capital mobiliario de 1.000 € sujeto y no exento del impuesto
- d) Una ganancia patrimonial de 7.000 €

Respuesta correcta: c) Un rendimiento del capital mobiliario de 1.000 € sujeto y no exento del impuesto

Justificación

Nota

La diferencia entre el valor de reembolso y el valor de adquisición de una letra del tesoro **constituye un rendimiento del capital mobiliario** que tributa en la base del ahorro. **No está exento.**

En un seguro de vida en el que el contratante, o tomador, es una persona distinta del beneficiario, el importe cobrado por los beneficiarios tributará:

- a) En el IRPF en la persona del beneficiario
- b) En el IRPF como ganancia patrimonial para el transmisor
- c) En el IRPF como rendimiento del capital mobiliario del beneficiario
- d) En el ISD, en la persona del beneficiario

Respuesta correcta: d) En el ISD, en la persona del beneficiario

Justificación

Nota

Cuando el beneficiario de un seguro de vida es una persona distinta del tomador, la prestación tributa en el **Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (ISD)**, como adquisición lucrativa.

El importe obtenido por la venta de derechos de suscripción de acciones que no cotizan en Bolsa:

- a) Aumenta el valor de adquisición de las acciones y, en su caso, podría generar una ganancia patrimonial
- b) Genera una ganancia patrimonial
- c) Genera siempre rendimientos de capital mobiliario al no cotizar en Bolsa
- d) Disminuye el valor de adquisición de las acciones y, en su caso, podría generar una ganancia patrimonial

Respuesta correcta: b) Genera una ganancia patrimonial

Justificación

Nota

La transmisión de derechos de suscripción, tanto en acciones cotizadas como no cotizadas, **genera una ganancia patrimonial**, calculada por la diferencia entre el valor de transmisión y el valor de adquisición (que en este caso suele ser cero).

¿Qué régimen fiscal es aplicable a los inversores en los Exchanged Traded Funds (ETF)?

- a) Se aplica la misma fiscalidad que los Fondos de Inversión
- b) Se aplica la fiscalidad correspondiente a las acciones y no la de los Fondos de Inversión
- c) Se aplica la fiscalidad correspondiente a las acciones, salvo en lo relativo a las plusvalías, que tributan como rendimiento del capital mobiliario
- d) Ninguna de las anteriores

Respuesta correcta: b) Se aplica la fiscalidad correspondiente a las acciones y no la de los Fondos de Inversión

Justificación

Nota

Los ETF tributan como **acciones**: no disfrutan del régimen de diferimiento aplicable a los fondos de inversión tradicionales. Las plusvalías son **ganancias patrimoniales** no sujetas a retención, y los dividendos tributan como **rendimientos del capital mobiliario** con retención del 19 %.

La renta como objeto del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) se entiende constituida por la totalidad de los rendimientos:

- ☐ a) Del trabajo, de actividades económicas y del capital; y por las ganancias y pérdidas patrimoniales
- ☐ b) Del trabajo, del capital; y por las ganancias y pérdidas patrimoniales
- ☐ c) Del trabajo, de los beneficios empresariales y del capital; y por las ganancias y pérdidas patrimoniales
- ☐ d) Ninguna de las anteriores

Respuesta correcta: a) Del trabajo, de actividades económicas y del capital; y por las ganancias y pérdidas patrimoniales

Justificación

Nota

La **renta gravada por el IRPF** comprende todos los rendimientos del trabajo, del capital, de actividades económicas, así como las ganancias y pérdidas patrimoniales, según lo define la Ley del IRPF.

Las pérdidas patrimoniales que no han podido compensarse en la base imponible del ahorro:

- a) Podrán compensarse en la base imponible del ahorro durante los 4 años siguientes
- b) Podrán compensarse en 15 años
- c) Podrán compensarse en la base imponible general y en la base imponible del ahorro en los 5 años siguientes
- d) No pueden compensarse en ejercicios futuros

Respuesta correcta: a) Podrán compensarse en la base imponible del ahorro durante los 4 años siguientes

Justificación

Nota

Las **pérdidas patrimoniales integradas en la base del ahorro** que no se compensen totalmente en el ejercicio podrán **compensarse en los 4 años siguientes**, dentro del mismo componente o con rendimientos del capital mobiliario, con un límite del 25 %.

Al fallecimiento de su padre, Mónica percibe una prestación de un seguro de vida que había sido suscrito hace seis años por su madre con cobertura de fallecimiento del difunto esposo. ¿Qué impuesto se devenga como consecuencia del cobro de la prestación del seguro?

- a) IRPF. Tributación como rendimiento del capital mobiliario en la base del ahorro, al 19 %**
- b) ISD. Tributación al tipo fijo del 19 %**
- c) IRPF. Tributación como rendimiento del trabajo en la base general, al tipo progresivo**
- d) ISD. Tributación al tipo que resulte de la escala de gravamen**

Respuesta correcta: d) ISD. Tributación al tipo que resulte de la escala de gravamen

Justificación

Nota

La prestación percibida por un beneficiario distinto del tomador/asegurado tributa en el **Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones**. La escala aplicable será la vigente en la comunidad autónoma correspondiente, y **no existe un tipo fijo del 19 %**.