

TRIBUNAL DE LA OPOSICIÓN
AL CUERPO SUPERIOR DE
TÉCNICOS COMERCIALES Y
ECONOMISTAS DEL ESTADO

Primer ejercicio. Primera parte
2 de julio de 2007

INSTRUCCIONES PARA LA REALIZACIÓN DEL TEST

1. El test consta de 45 preguntas.
2. Se dispone de una hora y media (90 minutos) para dar respuesta a las cuestiones planteadas.
3. No se permite el uso de calculadora a lo largo de la prueba.
4. De las cuatro respuestas alternativas posibles por pregunta, solamente una de ellas es válida en cada caso.
5. El test se puntuará según los siguientes criterios:
 - Una respuesta válida sumará un punto: +1
 - Una respuesta fallada restará un cuarto de punto: -0,25
 - Una pregunta no contestada no sumará ni restará puntos: 0
6. En la hoja de respuestas proporcionada deberán indicarse las respuestas consideradas válidas en cada una de las cuestiones propuestas. Aquella respuesta que se considere correcta deberá marcarse con una "X". La cumplimentación de la hoja de respuestas deberá hacerse dentro de los 90 minutos otorgados para responder el test.
7. Siempre que se desee anular una contestación dada, ésta deberá tacharse. La nueva alternativa elegida y que sustituya a la anterior respuesta invalidada se marcará con un "X" y se rodeará con un círculo.
8. El Tribunal únicamente evaluará el contenido de la hoja de respuestas.
9. Cada opositor deberá escribir en la solapa de la hoja de respuestas su nombre y apellidos.
10. Una vez transcurrido el tiempo previsto para la realización del test, todos los opositores deberán hacer entrega de su hoja de respuestas al tribunal antes de abandonar el lugar de realización del examen. Si algún opositor finalizase el test antes de que transcurra el tiempo máximo previsto, podrá hacer entrega de su hoja de respuestas al tribunal en ese momento. Los opositores que agoten el tiempo disponible deberán esperar sentados a que se les recoja la hoja de respuestas.

1. La tesis de Milton Friedman de que el Gobierno debe abstenerse de realizar políticas de estabilización puede apoyarse en el hecho de que lleva un tiempo:

- A) Conocer cuál es el verdadero estado de la economía.
- B) Diseñar y llevar adelante cualquier política.
- C) Hasta que las políticas inciden sobre la economía.
- D) Todas las anteriores.

2. Señale cuál, de entre las siguientes afirmaciones relativas a las políticas diseñadas para reducir el paro de una economía, es INCORRECTA:

- A) Una reducción de los impuestos indirectos es eficaz en situaciones de paro clásico.
- B) Un aumento del gasto público no conseguirá reducir el paro si éste es de tipo clásico.
- C) Las políticas de demanda son más eficaces que las de oferta en situaciones de paro keynesiano.
- D) Con independencia del tipo de paro que haya en la economía, las políticas de oferta son siempre más eficaces que las de demanda para reducir el paro.

3. Un individuo con preferencias sobre los bienes x e y consume una combinación de bienes (x^0, y^0) tal que la Relación marginal de sustitución del bien y por el x es mayor que los precios relativos de dichos bienes ($|RMS_{y,x}| > \frac{P_x}{P_y}$). Es **FALSO** que:

- A) Si las preferencias son de buen comportamiento el consumidor mejorará siempre que consuma más unidades de x.
- B) Si las preferencias no son de buen comportamiento puede que el consumidor esté en equilibrio.
- C) Si las preferencias son estrictamente convexas, la condición de tangencia entre la recta de balance y la curva de indiferencia es condición necesaria y suficiente para alcanzar el óptimo del consumidor.
- D) El consumidor nunca estará en equilibrio dado que no se cumple la condición de tangencia entre curva de indiferencia y recta presupuestaria.

4. En un entorno de incertidumbre, un individuo tiene unas preferencias por la riqueza cierta, w , representadas por la función de utilidad $U(w)$. Si parte de su riqueza viene dada por un coche, y ante la probabilidad de sufrir un percance (robo, incendio, pérdida, etc) lo asegura,

- A) Si el individuo es averso al riesgo, asegurará el coche totalmente (seguro a todo riesgo).
- B) Si el individuo es neutral al riesgo asegura el coche parcialmente (seguro obligatorio).
- C) Si el individuo es amante del riesgo no asegura el coche.
- D) Ninguna de las anteriores respuestas

5. En una economía con producción e intercambio, para el caso de que opere un único consumidor (o bien exista una función de bienestar social que represente las preferencias de todos los individuos), si existen dos empresas (que producen los bienes x e y) y dos factores productivos (L y K), es **FALSO** que la asignación correspondiente al equilibrio general competitivo debe verificar que:

- A) Las decisiones sean viables, donde los mercados de bienes y factores se vacíen de modo que la oferta iguale a la demanda.
- B) La producción de la economía está en un punto sobre la frontera de posibilidades de producción (*FPP*).
- C) Las empresas reducen su beneficio para que aumente la producción de la economía hasta alcanzar el óptimo.
- D) El consumidor maximiza su utilidad tomando como dados los precios de los bienes que compra en el mercado

6. La ley fundamental de la demanda dice que:

- A) Si el bien es tal que al aumentar la renta aumenta la demanda, cuando aumente el precio se reducirá la demanda.
- B) Si el bien es tal que al aumentar la renta aumenta la demanda, cuando aumente el precio aumentará la demanda.
- C) Si el bien es tal que al aumentar la renta aumenta la demanda, cuando aumente el precio no se puede prever cómo responderá la demanda.
- D) Ninguna de las anteriores.

7. Suponga un consumidor con preferencias estrictamente convexas que consume dos bienes. Si a partir de una situación inicial de equilibrio se incrementa el precio de uno de los bienes, es **FALSO** que:

- A) Si su renta se actualiza con un índice de precios Paasche, en la nueva situación de equilibrio obtendrá menor utilidad que en la situación inicial.
- B) Si su renta se actualiza con un índice de variación compensada, en la nueva situación de equilibrio obtendrá igual utilidad que en la situación inicial.
- C) Si su renta se actualiza con un índice de precios Laspeyres, en la nueva situación de equilibrio obtendrá mayor utilidad que en la situación inicial.
- D) Si su renta se actualiza con un índice de precios de Paasche, en la nueva situación de equilibrio obtendrá igual utilidad que en la situación inicial.

8. Si la función de producción $x = f(y_1, y_2) = y_1^{1/2} + y_2^{1/2}$, es **FALSO** que:

- A) La elasticidad de escala es $1/2$.
- B) El grado de homogeneidad de la función es $1/2$.
- C) El grado de homogeneidad de la función es 1.
- D) La tecnología presenta rendimientos decrecientes a escala.

9. Una empresa que produce el bien x en un mercado de competencia perfecta, con unos costes $C(x)$, es **FALSO** que:

- A) Si la empresa está en equilibrio producirá donde $P=CMg_x$, independientemente de que está operando en el corto ó el largo plazo.
- B) Si la empresa está en equilibrio a corto plazo producirá una cantidad sobre la rama creciente de los costes marginales.
- C) Si la empresa está en equilibrio a largo plazo producirá una cantidad sobre la rama creciente de los costes marginales.
- D) Si la empresa está en equilibrio a largo plazo producirá una cantidad igual al tamaño óptimo de planta o escala mínima eficiente.

10. Un monopolista maximizador de beneficios abastece un mercado con una demanda $P(X)$ segmentada en dos submercados, y produce con unos costes $C(X)$:

- A) Sea cual sea el tipo de discriminación que haga, solo venderá en el mercado en el que tenga más consumidores
- B) Si realiza discriminación de precios de tercer grado: $IMg_1 = IMg_2 = CMg$.
- C) Si realiza discriminación perfecta, para todas las unidades vendidas $P(x) = CMg$.
- D) Si establece tarifas individualizadas $P_1(1 - \frac{1}{|E_1|}) = P_2(1 - \frac{1}{|E_2|}) = CMg$.

11. Una empresa produce con la función $x = LnL$, siendo $w(L)$ la oferta del factor trabajo, y $P(X)$ la demanda del mercado del bien, es **FALSO** que:

- A) Si la empresa es precio aceptante en el mercado en el que vende el producto x y al comprar el factor, demandará factor de forma que $\frac{P(x)}{L} = W(L)$.
- B) Si la empresa es precio aceptante en el mercado en el que vende el producto x y en el mercado del factor, demandará éste de forma que $P(x)L = W(L)$.
- C) Si la empresa es precio aceptante en el mercado en el que vende el producto x y ejerce poder de monopsonio en el mercado del factor, demandará éste de forma que $P(x).PMg_L > W(L)$.
- D) Si la empresa es precio aceptante en el mercado en el que vende el producto y ejerce poder de monopsonio en el mercado del factor, demandará éste de forma que $P(x).PMg_L = W(L) + L \frac{dW(L)}{dL}$.

12. En un mercado de Oligopolio formado por dos empresas que producen el bien x con funciones de costes distintas, $C_1(x_1)$ y $C_2(x_2)$ respectivamente, tales que los costes marginales no son constantes, siendo la demanda del mercado una función con pendiente decreciente; es **FALSO** que:

- A) Si las empresas compiten en precios, la más eficiente tendrá una mayor cuota de mercado.
- B) Si las empresas forman un oligopolio de Cournot la más eficiente tendrá una mayor cuota de mercado.
- C) Si las empresas forman un cártel, solo produce la empresa más eficiente del mercado.
- D) Si las empresas forman un cártel, los beneficios del mercado son máximos y corresponden a los del mercado de monopolio.

13. Señale cuál de las afirmaciones es, en el contexto del modelo de Solow con progreso tecnológico, **VERDADERA**:

- A) Un aumento de la tasa de ahorro se traducirá, a largo plazo, en un aumento de la tasa de crecimiento de la producción por trabajador.
- B) Un aumento de la tasa de crecimiento del progreso tecnológico se traducirá, a largo plazo, en un aumento de la producción por trabajador efectivo.
- C) Un aumento de la tasa de natalidad se traducirá, a largo plazo, en un aumento de la tasa de crecimiento de la producción.
- D) Un aumento de la tasa de depreciación se traducirá, a largo plazo, en una disminución de la tasa de crecimiento de la producción por trabajador efectivo.

14. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es, en el contexto del modelo AK, **FALSA**:

- A) La tasa de crecimiento de la producción por trabajador puede ser positiva sin necesidad de que una variable exógena deba crecer de forma constante.
- B) La economía no exhibe una dinámica de transición hacia el estado estacionario.
- C) La tasa de crecimiento de la producción por trabajador permanece constante aunque varíe el capital por trabajador.
- D) El modelo predice inequívocamente la convergencia, tanto absoluta como condicionada.

15. En una función de producción Cobb-Douglas, la tasa de crecimiento de la productividad total de los factores puede medirse como:

- A) la tasa de crecimiento de la producción por la diferencia entre la tasa de crecimiento del PIB y la suma de las tasas de crecimiento del stock de capital y de la fuerza de trabajo.
- B) la diferencia entre la tasa de crecimiento del PIB y la suma de la tasa de crecimiento del stock de capital multiplicada por la participación del capital en la producción y de la tasa de crecimiento de la fuerza de trabajo multiplicada por la participación del trabajo en el PIB.
- C) la suma de las tasas de crecimiento del stock de capital y de la fuerza de trabajo.
- D) la suma de la tasa de crecimiento del stock de capital multiplicada por la participación del capital en la producción y de la tasa de crecimiento de la fuerza de trabajo multiplicada por la participación del trabajo en el PIB.

16. En el contexto del modelo de Solow con progreso tecnológico, si la tasa de crecimiento de la tecnología es de un 2% y la participación del capital en el PIB es de $1/3$, podemos concluir que, si la tasa de crecimiento de la ratio de capital por trabajador efectivo es de un 1%, la economía se encuentra en:

- A) Su situación de estado estacionario.
- B) Por debajo de sus niveles de estado estacionario.
- C) Por encima de sus niveles de estado estacionario.
- D) Se necesita más información para responder a esta pregunta.

17. Si, en el modelo de precios rígidos (pegajosos), los contratos de trabajo especifican que los salarios nominales están completamente indiciados por la inflación, la curva de oferta agregada a corto plazo:

- A) Tendrá pendiente positiva.
- B) Será vertical.
- C) Será horizontal.
- D) Se desplazará hacia arriba.

18. Si los precios son completamente flexibles, el nivel de producción fluctúa debido a la existencia de choques de productividad y el Banco Central mantiene constante la oferta de dinero, entonces si el nivel de producción aumenta, el nivel de precios:

- A) Permanecerá constante.
- B) Subirá porque la demanda de dinero sube cuando el nivel de producción aumenta.
- C) Caerá porque la demanda de dinero sube cuando el nivel de producción aumenta.
- D) Fluctuará, pero no de forma no relacionada con las fluctuaciones de la producción.

19. Suponga que, en una economía, nadie se preocupa por el bienestar económico de las generaciones futuras. En este caso, la visión que proporciona la equivalencia Ricardiana sobre los efectos de una disminución de impuestos financiada con deuda, es:

- A) Totalmente inválida.
- B) Totalmente válida porque el gobierno siempre tiene la opción de, a los pocos años, subir los impuestos para saldar la deuda.
- C) Totalmente válida siempre y cuando el gobierno reduzca también el gasto.
- D) Parcialmente válida porque muchos de los contribuyentes vivirán, y pagarán impuestos, durante un número sustancial de años tras el recorte de impuestos.

20. La aplicación del problema de la inconsistencia dinámica a la política monetaria sugiere que, sin alguna forma de asegurar un compromiso (commitment),

- A) La tasa de inflación será más alta de lo que sería en presencia de un compromiso.
- B) El nivel de producción será inferior de lo que sería en presencia de un compromiso.
- C) La tasa de inflación será mayor y el nivel de producción inferior de lo que serían en presencia de un compromiso.
- D) La tasa de inflación y el nivel de producción serán superiores a lo que serían en presencia de un compromiso

21. La relación de Fisher puede describirse por la siguiente ecuación en la cual R es el tipo de interés nominal, r es el tipo de interés real y p es la tasa de inflación:

- A) $p = r + R$
- B) $1 + p = (1 + r)/(1 + R)$
- C) $1 + r = (1 + p)/(1 + R)$
- D) $1 + r = (1 + R)/(1 + p)$

22. Suponga que, como consecuencia de un aumento de las tensiones internacionales, los agentes de una economía esperan una subida de la tasa de inflación. En el contexto de un modelo de inflación basado en la curva de Phillips ampliada con expectativas, si el Banco Central desea mantener constante la actual tasa de inflación deberá:

- A) Reducir la tasa de crecimiento de la cantidad de dinero.
- B) Aumentar la tasa de crecimiento de la cantidad de dinero.
- C) Mantener constante la tasa de crecimiento de la cantidad de dinero.
- D) No podrá evitar la subida de la tasa de inflación.

23. Si el modelo de demanda de dinero de Baumol-Tobin es correcto puede concluirse que, a medida que aumenta el tipo de interés:

- A) La velocidad de circulación del dinero permanecerá constante.
- B) La velocidad de circulación del dinero disminuirá.
- C) La velocidad de circulación del dinero aumentará.
- D) No puede determinarse que sucederá con la velocidad de circulación del dinero.

24. En el ámbito de la valoración de empresas, señale la respuesta **CORRECTA** en relación con las siguientes afirmaciones:

1. Para hallar el valor presente de la empresa se actualizarán sus flujos de caja libre utilizando como factor de descuento el coste de los recursos propios.
2. Para hallar el coste de los recursos propios se puede utilizar el modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model).
3. Según el modelo CAPM, dado que el mercado está en equilibrio, ningún activo individual puede estar recibiendo una mayor rentabilidad que la que ofrece la cartera de mercado.
4. En el modelo CAPM cuanto mayor es la β de un activo mayor será el rendimiento del mismo (asociado a dicha β) porque el riesgo no diversificable es mayor.

Respuestas:

- A) Sólo la 1 es falsa.
- B) 1 y 3 son falsas.
- C) 2, 3 y 4 son falsas.
- D) 2 y 4 son falsas.

25. El Modelo de Modigliani-Miller **AFIRMA** que:

- A) Versión 2 (1963) (con impuesto de sociedades, sin costes de transacción ni de agencia): El coste de capital medio ponderado después de impuestos decrece al aumentar el grado de endeudamiento.
- B) Versión 2 (1963) (con impuesto de sociedades, sin costes de transacción ni de agencia): El coste de capital ajeno después de impuestos crece al aumentar el grado de endeudamiento.
- C) Versión 1 (1958) (sin impuestos ni costes de transacción ni de agencia): El coste de capital propio es indiferente al grado de endeudamiento de la empresa.
- D) Ninguna de las anteriores es válida.

26. Según la teoría de la ventaja comparativa, sería ventajoso para un país:

- A) Especializarse en aquellos bienes que produce utilizando una menor cantidad de factores productivos, en comparación con otros países.
- B) Especializarse en aquellos bienes que produce con un menor coste absoluto, en comparación con otros países.
- C) Especializarse en aquellos bienes que produce con un menor coste en términos de los otros bienes, en comparación con otros países.
- D) Especializarse en aquellos bienes que produce en condiciones de economías de escala, en comparación con otros países.

27. Las modernas teorías del comercio internacional analizan el intercambio entre países de:

- A) Bienes homogéneos, producidos en condiciones de rendimientos constantes a escala, donde los consumidores de los distintos países prefieren disfrutar de aquellos bienes que sean más baratos.
- B) Bienes diferenciados, producidos en condiciones de rendimientos crecientes a escala, donde los consumidores de los distintos países prefieren disfrutar una gama amplia de variedades de los distintos bienes.
- C) Bienes homogéneos, producidos en condiciones de rendimientos crecientes a escala, donde los consumidores de los distintos países prefieren disfrutar una gama amplia de variedades de los distintos bienes.
- D) Bienes diferenciados, producidos en condiciones de rendimientos constantes a escala, donde los consumidores de los distintos países prefieren disfrutar de aquellos bienes que sean más baratos.

28. Los principales efectos del establecimiento de un subsidio a la exportación en un país pequeño, en condiciones de competencia perfecta y equilibrio parcial, serían:

- A) Aumenta la producción, disminuye el consumo, aumentan las exportaciones, y el gasto en el subsidio se contrarresta con el ingreso arancelario resultante de la imposición de un arancel compensatorio. El efecto neto sobre el bienestar del país es positivo.
- B) Aumentan la producción, el consumo y las exportaciones, y el subsidio supone un gasto para el gobierno. El efecto neto sobre el bienestar del país es ambiguo.
- C) Aumenta la producción, disminuye el consumo, aumentan las exportaciones, y el gasto en el subsidio se contrarresta sólo parcialmente con el ingreso arancelario resultante de la imposición de un arancel compensatorio. El efecto neto sobre el bienestar del país es negativo.
- D) Aumenta la producción, disminuye el consumo, aumentan las exportaciones, y el subsidio supone un gasto para el gobierno. El efecto neto sobre el bienestar del país es negativo.

29. La principal contribución de S. Hymer a la hora de explicar la inversión extranjera directa y la aparición de la empresa multinacional, consiste en que fue el primer autor en destacar que:

- A) La empresa multinacional posee determinadas ventajas particulares en relación a las empresas locales, que explota internamente mediante el establecimiento de sucursales.
- B) La empresa multinacional se aprovecha del menor coste laboral existente en el mercado local.
- C) La empresa multinacional busca el mayor rendimiento del factor capital existente en el mercado local.
- D) La empresa multinacional posee unas ventajas propias en relación a las empresas locales, que explota internamente mediante el establecimiento de sucursales; y ello en función de las ventajas de localización existentes en el mercado local respecto a su país de origen.

30. Desde el punto de vista teórico, una ventaja de un sistema de tipo de cambio fijo frente a uno de tipo de cambio flexible sería que:

- A) Garantiza en todo momento la existencia de equilibrio en la balanza de pagos.
- B) Tiende a aislar a la economía de los efectos de las perturbaciones exteriores.
- C) Permite desarrollar una política monetaria autónoma a nivel nacional.
- D) Facilita que la tasa de inflación sea menor, al llevar aparejada una mayor disciplina para las autoridades.

31. La presentación habitual de la condición de Marshall-Lerner, que establece las condiciones para que una devaluación mejore la balanza de cuenta corriente, exige que la suma de los valores absolutos de las elasticidades de exportaciones e importaciones con respecto al tipo de cambio sea superior a la unidad. Una correcta aplicación de la condición así formulada requiere:

- A) una situación inicial de equilibrio de la balanza de bienes y servicios.
- B) que las curvas de oferta de exportaciones e importaciones sean perfectamente elásticas.
- C) una situación inicial de equilibrio de la balanza de bienes y servicios y que las curvas de oferta de exportaciones e importaciones sean perfectamente elásticas.
- D) ninguna de las anteriores.

32. Supongamos que, en una economía con tipo de cambio flexible, descrita por el modelo Mundell-Fleming, las autoridades deciden llevar a cabo una política monetaria expansiva. Los efectos de dicha medida serían:

- A) El nivel de actividad aumenta con respecto a su valor inicial, y las reservas de divisas disminuyen.
- B) El nivel de actividad no se altera con respecto a su valor inicial, y el tipo de cambio se deprecia.
- C) El nivel de actividad aumenta con respecto a su valor inicial, y el tipo de cambio se deprecia.
- D) El nivel de actividad no se altera con respecto a su valor inicial, y las reservas de divisas disminuyen.

33. Según la teoría de las áreas monetarias óptimas, la incorporación a una unión monetaria sería tanto más ventajosa para un país cuando:

- A) Su economía es bastante abierta y su estructura productiva está muy diversificada; su inflación es tradicionalmente alta y sus políticas antiinflacionistas poco creíbles.
- B) Su economía es bastante cerrada y su estructura productiva está muy especializada; su inflación es tradicionalmente baja y sus políticas antiinflacionistas muy creíbles.
- C) Su economía es bastante cerrada y su estructura productiva está muy especializada; su inflación es tradicionalmente alta y sus políticas antiinflacionistas poco creíbles.
- D) Su economía es bastante abierta y su estructura productiva está muy diversificada; su inflación es tradicionalmente baja y sus políticas antiinflacionistas muy creíbles.

34. Supongamos un modelo Mundell-Fleming de dos países, con tipo de cambio fijo y perfecta movilidad de capitales, donde el gobierno del primero de ellos decide llevar a cabo una política fiscal expansiva. Los efectos de esta medida sobre el nivel de actividad del segundo país (que denominaremos “el resto del mundo”) serían:

- A) Aumenta el nivel de actividad del resto del mundo, pues al efecto expansivo derivado del aumento del nivel de actividad del primer país se añade el déficit de balanza de pagos en el resto del mundo, el cual se traduce en una depreciación de su tipo de cambio, con el consiguiente efecto expansivo adicional.
- B) Se produce un efecto ambiguo sobre el nivel de actividad del resto del mundo, pues al efecto expansivo derivado del aumento del nivel de actividad del primer país se añade el déficit de balanza de pagos en el resto del mundo, el cual se traduce en una disminución de sus reservas de divisas, con el consiguiente efecto contractivo.
- C) No varía el nivel de actividad del resto del mundo, pues el nivel de actividad del primer país no varía y, por tanto, no se produce ningún tipo de transmisión al resto del mundo.
- D) Disminuye el nivel de actividad del resto del mundo, pues, aunque el nivel de actividad del primer país no varía, el déficit de balanza de pagos en el resto del mundo se traduce en una disminución de sus reservas de divisas, con el consiguiente efecto contractivo.

35. Indique cuál de las siguientes afirmaciones es **CORRECTA**:

- A) Si tenemos dos bonos con el mismo vencimiento, uno que paga un cupón del 6% anual y otro que paga un 6% anual a través de dos cupones semestrales del 3%; ambos tendrán la misma duración.
- B) Si dos bonos tienen la misma duración, el precio del bono de menor convexidad cae menos ante subidas de tipos de interés.
- C) Si un bono con cupón del 6% anual se emitió sobre la par su rentabilidad en el momento de la emisión ha de ser superior a 6%.
- D) Si tenemos dos bonos de idénticas características salvo la calidad crediticia del emisor: uno de los emisores es AAA y el otro BBB entonces el segundo debería tener un menor precio.

36. Indique la respuesta **CORRECTA** referente a las siguientes afirmaciones:

- 1. El valor mínimo de una opción call comprada (de tipo europeo) en un momento t es cero mientras que su valor máximo es el precio del activo subyacente.
- 2. El valor mínimo de una opción call comprada (de tipo europeo) en un momento t es cero mientras que su valor máximo es infinito.
- 3. El valor de un swap es cero (sin tener en cuenta comisiones) en el momento de su contratación.
- 4. El valor de un swap de intereses (sin tener en cuenta comisiones) sí que es cero en su momento de contratación, no así en el caso de un swap de divisas ya que como hay intercambio final e inicial de principales el valor necesariamente tiene que ser distinto de cero.

Respuestas:

- A) 1 y 3 son correctas.
- B) 2 y 4 son correctas.
- C) 1 y 4 es correcta.
- D) 2 y 3 es correcta.

37. ¿Cual es el mayor problema a que se enfrenta el FMI en sus tareas de supervisión, prevención y resolución de crisis tras los episodios de crisis en los años 90?

- A) El cuestionamiento de su status de acreedor preferente por los países de renta media y la banca privada tras la crisis asiática a finales de los 90.
- B) Conseguir captar fondos suficientes mediante préstamos de sus miembros y emisiones para tener una incidencia real en episodios de crisis de tamaños antes desconocidos.
- C) adaptar sus esquemas de supervisión a un contexto global en el que el tamaño de los mercados financieros internacionales y la dificultad para predecir sus movimientos se han multiplicado por los problemas de información asimétrica y la innovación financiera.
- D) La necesidad de proceder a un incremento general de cuotas para actualizar la potencia de sus recursos al tamaño de los mercados financieros dado el alto porcentaje de sus recursos comprometidos.

38. La corrección de los desequilibrios globales depende en parte de la revaluación del cambio de algunas divisas, sobre todo asiáticas. Impedir las devaluaciones competitivas de los años 30 está entre los objetivos fundacionales del FMI. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es **CORRECTA**:

- A) Los estatutos del FMI prohíben los controles de capital y las intervenciones masivas, sistemáticas y unidireccionales en los mercados por parte de los bancos centrales.
- B) Con el abandono del patrón cambios-oro a mediados de los setenta y la proliferación de políticas de flotación más o menos libres, este objetivo perdió sentido y la Cuarta Enmienda a los Estatutos del FMI de facto se suprimió.
- C) La dificultad de determinar hasta que punto una moneda se aleja de su nivel de equilibrio, por la poca fiabilidad de los modelos disponibles, convierte la tarea de supervisión del FMI del cumplimiento de esta obligación fundamental de sus miembros en una misión complicada.
- D) El FMI encuadra la política cambiaria de cada miembro dentro de una clasificación de esquemas estándar. Dentro de cada uno de estos regímenes cambiarios el FMI obliga a los Bancos Centrales a dejar apreciar su moneda en caso de que se produzca un desalineamiento fundamental respecto del tipo de equilibrio.

39. Señale la afirmación **FALSA** referida a la Asociación Internacional de Fomento (AIF):

- A) Es la entidad del Banco Mundial que brinda ayuda a los países más pobres del mundo.
- B) La elección de los países susceptibles de recibir financiación de la AIF se basa en tres criterios esenciales: nivel de renta *per capita*, falta de solvencia para tomar préstamos en condiciones de mercado y buen desempeño en materia de políticas.
- C) Los recursos de la AIF provienen, en su mayor parte, de las contribuciones de los gobiernos de los países miembros más ricos.
- D) Los países receptores de fondos AIF no pueden recibir asistencia financiera de otras entidades del grupo banco mundial.

40. Indíquese lo que **NO** proceda: El mecanismo de solución de diferencias de la OMC prevé:

- A) La retirada de la legislación que no es conforme con los acuerdos de la OMC.
- B) La compensación en forma de concesiones comerciales.
- C) La compensación en términos monetarios
- D) Las sanciones comerciales en el caso de que no se produzcan compensaciones.

41. ¿A que materias no se aplica el mecanismo de Solución de Diferencias de la OMC?

- 1.- Disputas sobre derecho de defensa de la competencia
- 2.- Disputas sobre requisitos sanitarios y fitosanitarios
- 3.- Disputas sobre servicios
- 4.- Disputas sobre expropiación a inversores

Respuestas:

- A) 1, 2 y 3
- B) 2 y 3
- C) 1 y 4
- D) 3 y 4

42. El Fondo Europeo de Desarrollo (FED):

- A) Forma parte del presupuesto comunitario y se dirige a los países de América Latina
- B) No forma parte de presupuesto comunitario y se dirige a los países de América Latina
- C) Forma parte el presupuesto comunitario y se dirige a los países ACP
- D) No forma parte del presupuesto comunitario y se dirige a los países ACP.

43. El Sistema Europeo de Bancos Centrales está formado por:

- A) El Banco Central Europeo y los bancos centrales nacionales de los estados miembros de la Unión Europea que han adoptado el euro.
- B) El Banco Central Europeo y los bancos centrales nacionales de los estados miembros de la Unión Europea.
- C) Se creó con el Tratado.
- D) El Banco Central Europeo y el Bundesbank alemán.

44. ¿Cuáles de los siguientes elementos caracterizan al Sistema Monetario Europeo II (SME-II)?:

- 1.- La adhesión al mismo es voluntaria.
- 2.- El ancla del sistema es el euro.
- 3.- Los miembros del mismo deben presentar informes de convergencia de manera regular.
- 4.- Los márgenes de fluctuación son más, menos 15%.
- 5.- Se refuerza la coordinación económica y financiera entre los miembros.
- 6.- El BCE defenderá de manera intramarginal las monedas del sistema atacadas de manera injustificada.
- 7.- La gestión del sistema es multilateral.
- 8.- Las decisiones sobre realineamientos dependen en último término de las autoridades nacionales.

Respuestas:

- A) 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 y 8.
- B) 1, 2, 4, 5 y 7.
- C) 2, 3, 4, 6 y 8.
- D) 1, 2, 4, 5 y 6.

45. EL Informe One Market One Money (Informe Emerson) que justificó técnicamente dar el paso a la moneda única, giraba en torno a conceptos interrelacionados o cadenas de razonamiento como,

- A) Eficiencia, estabilidad y apertura de mercados.
- B) Reducción de precios, ganancias de competitividad, crecimiento del PIB.
- C) Eficiencia microeconómica, estabilidad macroeconómica, equidad entre países y regiones.
- D) Supresión de barreras, reducciones de costes, ganancias de competitividad.