

ÍNDICE SISTEMÁTICO

	<u>PÁGINA</u>
Sumario	5
Prólogo	7
Unidad didáctica 1. El sistema financiero	9
Objetivos de la Unidad	11
1. Presentación	12
2. Concepto y funciones	15
2.1. Canalizar el ahorro hacia la inversión	16
2.1.1. Contacto directo	17
2.1.2. Mediadores	17
2.1.3. Mercados financieros	18
2.1.4. Intermediarios financieros	19
2.2. Proveer sistemas e instrumentos de pago	22
2.3. Proporcionar cobertura frente a determinados riesgos	25
2.4. Servir de mecanismo de transmisión de la política monetaria	26
3. Instrumentos financieros	27

4. Visión general del sistema financiero español	28
4.1. El área de crédito	30
4.2. El área de valores	32
4.3. El área de seguros	34
4.4. El modelo español de banca universal	35
4.5. Los conglomerados financieros	37
4.6. Los mercados financieros	38
5. Los supervisores	40
6. Los sistemas de pago en España	41
7. El contexto internacional	43
Conceptos básicos a retener	45
Actividades de autocomprobación	46
Referencias bibliográficas	47
Unidad didáctica 2. Las entidades de crédito (I): entidades de depósito	51
Objetivos de la Unidad	52
1. Entidades de depósito. Características y negocio	53
1.1. Inversión y financiación	54
1.2. Generación de resultados	60
1.3. Solvencia	65
1.3.1. Recursos propios computables	67
1.3.2. Activos ponderados por riesgo	71
1.3.3. Solvencia de las entidades españolas. Marco conceptual	74
2. Forma jurídica de las entidades de depósito	77
2.1. Bancos	78
2.2. Cajas de ahorros	78
2.2.1. Naturaleza jurídica	78
2.2.2. Órganos de gobierno	79
2.2.3. La reestructuración de las cajas. Los bancos de cajas	82
2.3. Cooperativas de crédito	84

Conceptos básicos a retener	86
Actividades de auto comprobación	87
Referencias bibliográficas	89
Unidad didáctica 3. Las entidades de crédito (II): auxiliares financieros	91
Objetivos de la Unidad	93
1. Otras entidades de crédito	94
1.1. El Instituto de Crédito Oficial	94
1.1.1. Funciones	94
1.1.2. Organización interna y financiación	96
2. Principales aspectos de la regulación de las entidades de crédito	97
2.1. Acceso a la actividad y control de participaciones significativas	100
2.1.1. Acceso a la actividad	100
2.1.2. Control de participaciones significativas	102
2.2. Reservas de actividad y denominación	103
2.3. Sujeción a la supervisión del Mecanismo Único de Supervisión	104
2.4. Sujeción al coeficiente de reservas mínimas y participación en la política monetaria	105
3. Los auxiliares financieros	106
3.1. Los establecimientos financieros de crédito	106
3.1.1. Actividad	106
3.2. Las sociedades de garantía recíproca y las de reafianzamiento	111
3.2.1. El aval y la garantía recíproca	111
3.2.2. Principales aspectos de la regulación de las sociedades de garantía recíproca	113
3.2.3. El mecanismo de reafianzamiento	114
3.3. Sociedades de tasación homologadas	115
3.4. Las entidades de dinero electrónico	117
3.5. Sociedades de calificación	119
Conceptos básicos a retener	121
Actividades de auto comprobación	122
Referencias bibliográficas	125

Unidad didáctica 4. Los productos de inversión y financiación. Relación con los usuarios	127
Objetivos de la Unidad	129
1. Las operaciones de financiación de las entidades de crédito	130
1.1. Depósitos	130
1.1.1. Cuentas corrientes a la vista	130
1.1.2. Depósitos a plazo	131
1.1.3. Productos estructurados	132
1.1.4. Depósitos interbancarios	133
1.1.5. Depósitos del Banco Central Europeo	134
1.2. Valores emitidos por las entidades de crédito	137
1.2.1. Deuda sénior	138
1.2.2. Valores especialmente garantizados	139
1.2.2.1. Cédulas hipotecarias	139
1.2.2.2. Emisiones avaladas por el Estado	140
1.2.3. La titulización de activos	141
1.2.3.1. Funcionamiento de las titulaciones a través de par- ticipaciones hipotecarias o certificados de transmi- sión hipotecaria	141
1.2.3.2. Fondos de titulización de otros activos	145
1.2.4. La financiación mediante repo	145
1.3. Instrumentos computables como recursos propios	146
1.3.1. Capital	147
1.3.2. Participaciones preferentes	148
1.3.3. Los <i>cocos</i>	148
1.3.4. Deuda subordinada	149
1.4. Recapitulación	149
2. La inversión crediticia	150
2.1. Productos para particulares	150
2.1.1. Financiación para la adquisición de vivienda	151
2.1.2. Financiación de bienes de consumo	155
2.1.3. Financiación del gasto corriente	156
2.2. Productos para la empresa	156
2.2.1. Financiación del circulante	157

2.2.1.1. Líneas de descuento	157
2.2.1.2. Cuentas de crédito	158
2.2. Financiaciones especializadas	158
2.3. Parámetros para la concesión de préstamos	159
3. Transparencia en las condiciones de contratación y obligaciones de información	160
3.1. Información contractual	162
3.2. Tipos de interés	163
3.3. Comisiones	163
3.4. Otras normas	164
4. Resolución extrajudicial de las controversias con entidades de crédito	165
Conceptos básicos a retener	166
Actividades de auto comprobación	167
Referencias bibliográficas	169
Unidad didáctica 5. Los servicios de inversión. Los mercados financieros (I)	171
Objetivos de la Unidad	173
1. Los servicios de inversión	174
1.1. Servicios de inversión	174
1.2. Actividades auxiliares	177
1.3. Instrumentos financieros	178
1.4. Empresas que prestan servicios de inversión	179
1.4.1. Las empresas de servicios de inversión	179
1.4.1.1. Sociedades de valores	179
1.4.1.2. Agencias de valores	179
1.4.1.3. Sociedades gestoras de cartera	180
1.4.1.4. Empresas de asesoramiento financiero	180
1.4.1.5. Autorización, supervisión y régimen administrativo	181
1.4.2. Las entidades de crédito	182
1.5. Regulación de la prestación de servicios de inversión	182
1.5.1. Normas de comercialización	183
1.5.2. Abuso de mercado	184
1.6. El fondo de garantía de inversiones	186

2. Los mercados financieros	188
2.1. Características de los mercados financieros	190
2.2. Tipología de los mercados financieros	190
2.2.1. Mercados primarios y mercados secundarios	190
2.2.2. Mercados regulados y OTC	192
2.2.3. Mercados centralizados y descentralizados	193
2.2.4. Mercados monetarios, de capitales y de derivados	194
2.2.5. Mercados financieros, de derivados y de <i>commodities</i>	194
Conceptos básicos a retener	197
Actividades de autocomprobación	198
Referencias bibliográficas	200
Unidad didáctica 6. Los mercados financieros (II)	201
Objetivos de la Unidad	203
1. Los mercados organizados en España	204
1.1. El <i>holding</i> BME	204
1.2. El mercado de futuros sobre el aceite de oliva y el mercado de la energía	206
1.3. El fin del monopolio de los mercados	206
2. Emisión de valores negociables y admisión a cotización	207
2.1. Emisión de valores negociables	208
2.2. Admisión a cotización	210
3. Los mercados de renta variable	211
3.1. Las Bolsas de valores y el mercado continuo	211
3.2. La negociación en el mercado continuo	212
3.2.1. Mercado abierto	213
3.2.2. Mercado de bloques	214
3.2.3. Mercado de operaciones especiales	215
3.3. Información de precios e índices bursátiles	215
3.4. Mercado alternativo bursátil y Latibex	216
3.4.1. El mercado alternativo bursátil	216
3.4.2. Latibex	218
4. El mercado de renta fija privada: AIAF y MARF	218

Conceptos básicos a retener	221
Actividades de auto comprobación	222
Referencias bibliográficas	225
Unidad didáctica 7. Los mercados financieros (III)	227
Objetivos de la Unidad	228
1. El mercado de deuda pública	229
1.1. Instrumentos negociados	229
1.2. El mercado primario de deuda pública	231
1.3. El mercado secundario de deuda pública	232
1.3.1. Miembros del mercado secundario de deuda pública	232
1.3.2. Negociación	234
1.3.3. La Central de Anotaciones en Cuenta de la Deuda del Estado e IBERCLEAR	235
1.3.4. La prima de riesgo	236
2. Los mercados organizados de derivados y BME Clearing	238
3. Los mercados OTC	240
3.1. Mercado de divisas	241
3.2. Mercado de derivados	243
3.3. Mercado interbancario	244
Conceptos básicos a retener	246
Actividades de auto comprobación	246
Referencias bibliográficas	250
Unidad didáctica 8. La inversión y la financiación en los mercados	253
Objetivos de la Unidad	254
1. La inversión de particulares y empresas en los mercados financieros	255
1.1. Inversión en mercado primario	256
1.2. Inversión en mercado secundario	257
1.3. Inversores mayoristas	258
2. La inversión colectiva	258
2.1. Concepto y ventajas	258

2.2. Tipos de inversión colectiva	260
2.3. Fondos de inversión	262
2.3.1. Clases de fondos de inversión	264
2.3.1.1. Fondos de inversión libre	264
2.3.1.2. Fondos cotizados	265
2.3.1.3. Fondtesoros	265
2.4. Sociedades de inversión	266
2.5. Entidades de capital riesgo	267
2.6. Sociedades gestoras y depositarios	267
Conceptos básicos a retener	269
Actividades de auto comprobación	269
Referencias bibliográficas	271
Unidad didáctica 9. El sector asegurador	273
Objetivos de la Unidad	275
1. El negocio asegurador	276
1.1. El contrato de seguro	276
1.1.1. Elementos del contrato	276
1.1.2. Tipos de seguro	278
1.2. El reaseguro	280
1.3. La actividad financiera derivada del contrato de seguro	282
2. Compañías de seguros	284
2.1. Aseguradoras	284
2.1.1. Autorización	284
2.1.2. Seguros a prima fija y a prima variable	285
2.1.3. Tipos de entidades aseguradoras	286
2.2. Corredores de seguros y agentes de seguros	287
2.3. Bancaseguros	288
3. Los planes de pensiones y los fondos de pensiones	289
3.1. El sistema público de previsión social	289
3.2. Los planes de pensiones	291
3.3. Los fondos de pensiones	294

Conceptos básicos a retener	296
Actividades de auto comprobación	297
Referencias bibliográficas	300
Unidad didáctica 10. La supervisión prudencial del sistema financiero	301
Objetivos de la Unidad	303
1. El sistema español de supervisión financiera	304
1.1. Justificación de la supervisión	306
1.2. Modelo español y fines de la supervisión	307
2. El Mecanismo Único de Supervisión y el control de las entidades de crédito .	308
2.1. Objetivos principales y funciones	309
2.2. La toma de decisiones en el Mecanismo Único de Supervisión	311
2.3. El Banco de España	311
2.3.1. Autonomía	311
2.3.2. Funciones	312
2.3.3. Órganos de gobierno	313
3. La red de seguridad	315
3.1. Fondo de garantía de depósitos	316
3.2. El préstamo en última instancia y los apoyos de liquidez	319
3.3. El marco de recuperación y resolución de las entidades de crédito	320
3.3.1. Órganos competentes	321
3.3.2. Tipos de actuación	323
3.3.2.1. Actuación temprana	323
3.3.2.2. Fase preventiva de la resolución	324
3.3.2.3. Resolución de entidades	325
4. La Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros	327
Conceptos básicos a retener	330
Actividades de auto comprobación	331
Referencias bibliográficas	334

Unidad didáctica 11. La reestructuración del sistema financiero...	335
Objetivos de la Unidad	336
1. La última crisis	337
1.1. Las hipotecas <i>subprime</i>	338
1.2. El <i>credit crunch</i>	344
1.3. El estallido de la burbuja inmobiliaria	346
1.4. La crisis soberana	348
2. El impacto que tuvo la crisis en las entidades españolas	351
3. La reestructuración del sistema	352
3.1. La concentración y transformación de las cajas de ahorros	352
3.1.1. Integraciones de cajas de ahorros	353
3.1.2. Los sistemas institucionales de protección	355
3.1.3. La bancarización del sector y las fundaciones bancarias	356
3.2. Ejercicios de estrés	357
3.3. Saneamientos extraordinarios	357
Conceptos básicos a retener	358
Actividades de auto comprobación	359
Referencias bibliográficas	361
Unidad didáctica 12. Instituciones internacionales	363
Objetivos de la Unidad	364
1. El Banco Central Europeo y el Sistema Europeo de Bancos Centrales	365
1.1. Orígenes y estructura	365
1.2. Funciones	367
2. Autoridades y comités del mercado financiero europeo	368
2.1. La construcción del mercado financiero europeo	368
2.2. La necesidad de agilidad en la regulación. Enfoque Lamfalussy	369
2.3. La nueva arquitectura supervisora europea	371
2.4. El mecanismo europeo de estabilidad	374
3. CSBB, FSB, IOSCO e IAIS	376
3.1. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea	378

3.2. El FSB	380
3.3. IOSCO e IAIS	382
3.3.1. IOSCO	382
3.3.2. IAIS	383
4. El Fondo Monetario Internacional	383
Conceptos básicos a retener	384
Actividades de auto comprobación	385
Referencias bibliográficas	388

