

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	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	78
2.1. Bancos	78
2.2. Cajas de ahorros	79
2.2.1. Naturaleza jurídica	79
2.2.2. Órganos de gobierno	80
2.2.3. La reestructuración de las cajas. Los bancos de cajas y las fundaciones bancarias	82
2.3. Cooperativas de crédito	85

Conceptos básicos	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	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	136
1.2. Valores emitidos por las entidades de crédito	139
1.2.1. Deuda sénior	140
1.2.2. Valores especialmente garantizados	141
1.2.2.1. Cédulas hipotecarias	141
1.2.2.2. Emisiones avaladas por el Estado	142
1.2.3. La titulización de activos	142
1.2.3.1. Funcionamiento de las titulizaciones a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria	143
1.2.3.2. Fondos de titulización de otros activos	146
1.2.4. La financiación mediante repo	147
1.3. Instrumentos computables como recursos propios	148
1.3.1. Capital	149
1.3.2. Participaciones preferentes	149
1.3.3. Los <i>cocos</i>	150
1.3.4. Deuda subordinada	150
1.4. Recapitulación	150
2. La inversión crediticia	152
2.1. Productos para particulares	152
2.1.1. Financiación para la adquisición de vivienda	152
2.1.2. Financiación de bienes de consumo	156
2.1.3. Financiación del gasto corriente	158

2.2. Productos para la empresa	158
2.2.1. Financiación del circulante	158
2.2.1.1. Líneas de descuento	159
2.2.1.2. Cuentas de crédito	159
2.2.2. Financiaciones especializadas	160
2.3. Parámetros para la concesión de préstamos	161
3. Transparencia en las condiciones de contratación y obligaciones de información	162
3.1. Información contractual	164
3.2. Tipos de interés	165
3.3. Comisiones	165
3.4. Otras normas	166
4. Resolución extrajudicial de las controversias con entidades de crédito	167
Conceptos básicos	168
Actividades de autocomprobación	169
Referencias bibliográficas	171
Unidad didáctica 5. Los servicios de inversión. Los mercados financieros (I)	173
Objetivos de la unidad	175
1. Los servicios de inversión	176
1.1. Servicios de inversión	176
1.2. Actividades auxiliares	179
1.3. Instrumentos financieros	180
1.4. Empresas que prestan servicios de inversión	181
1.4.1. Las empresas de servicios de inversión	181
1.4.1.1. Sociedades de valores	181
1.4.1.2. Agencias de valores	181
1.4.1.3. Sociedades gestoras de cartera	182
1.4.1.4. Empresas de asesoramiento financiero	182
1.4.1.5. Autorización, supervisión y régimen administrativo	183
1.4.2. Las entidades de crédito	184

1.5. Regulación de la prestación de servicios de inversión	184
1.5.1. Normas de comercialización	185
1.5.2. Abuso de mercado	186
1.6. El fondo de garantía de inversiones	188
2. Los mercados financieros	190
2.1. Características de los mercados financieros	192
2.2. Tipología de los mercados financieros	192
2.2.1. Mercados primarios y mercados secundarios	192
2.2.2. Mercados regulados y OTC	194
2.2.3. Mercados centralizados y descentralizados	195
2.2.4. Mercados monetarios, de capitales y de derivados	196
2.2.5. Mercados financieros, de derivados y de <i>commodities</i>	196
Conceptos básicos	199
Actividades de autocomprobación	200
Referencias bibliográficas	202
Unidad didáctica 6. Los mercados financieros (II)	203
Objetivos de la unidad	205
1. Los mercados organizados en España	206
1.1. El <i>holding</i> BME	206
1.2. El mercado de derivados de energía	208
1.3. El fin del monopolio de los mercados	208
2. Emisión de valores negociables y admisión a cotización	210
2.1. Emisión de valores negociables	210
2.2. Admisión a cotización	212
3. Los mercados de renta variable	213
3.1. Las Bolsas de valores y el mercado continuo	213
3.2. La negociación en el mercado continuo	215
3.2.1. Mercado abierto	215
3.2.2. Mercado de bloques	217
3.2.3. Mercado de operaciones especiales	217
3.3. Información de precios e índices bursátiles	217

3.4. Mercado alternativo bursátil y Latibex	219
3.4.1. El mercado alternativo bursátil	219
3.4.2. Latibex	220
4. El mercado de renta fija: AIAF y MARF	221
Conceptos básicos	224
Actividades de auto comprobación	225
Referencias bibliográficas	228
Unidad didáctica 7. Los mercados financieros (III)	229
Objetivos de la unidad	230
1. El mercado de deuda pública	231
1.1. Instrumentos negociados	231
1.2. El mercado primario de deuda pública	233
1.3. El mercado secundario de deuda pública	234
1.3.1. Miembros del mercado secundario de deuda pública	234
1.3.2. Negociación	236
1.3.3. La Central de Anotaciones en Cuenta de la Deuda del Estado e IBERCLEAR	237
1.3.4. La prima de riesgo	238
2. Los mercados organizados de derivados y BME Clearing	240
3. Los mercados OTC	243
3.1. Mercado de divisas	243
3.2. Mercado de derivados	245
3.3. Mercado interbancario	246
Conceptos básicos	248
Actividades de auto comprobación	248
Referencias bibliográficas	252
Unidad didáctica 8. La inversión y la financiación en los mercados	255
Objetivos de la unidad	256
1. La inversión de particulares y empresas en los mercados financieros	257
1.1. Inversión en mercado primario	258

1.2. Inversión en mercado secundario	259
1.3. Inversores mayoristas	260
2. La inversión colectiva	260
2.1. Concepto y ventajas	260
2.2. Tipos de inversión colectiva	262
2.3. Fondos de inversión	264
2.3.1. Clases de fondos de inversión	266
2.3.1.1. Fondos de inversión libre	266
2.3.1.2. Fondos cotizados	267
2.3.1.3. Fondtesoros	267
2.4. Sociedades de inversión	268
2.5. Entidades de capital riesgo	269
2.6. Sociedades gestoras y depositarios	269
Conceptos básicos	271
Actividades de autocomprobación	271
Referencias bibliográficas	273
Unidad didáctica 9. El sector asegurador	275
Objetivos de la unidad	277
1. El negocio asegurador	278
1.1. El contrato de seguro	278
1.1.1. Elementos del contrato	278
1.1.2. Tipos de seguro	280
1.2. El reaseguro	282
1.3. La actividad financiera derivada del contrato de seguro	284
2. Compañías de seguros	286
2.1. Aseguradoras	286
2.1.1. Autorización	286
2.1.2. Seguros a prima fija y a prima variable	287
2.1.3. Tipos de entidades aseguradoras	288
2.2. Corredores de seguros y agentes de seguros	289
2.3. Bancaseguros	290

3. Los planes de pensiones y los fondos de pensiones	291
3.1. El sistema público de previsión social	291
3.2. Los planes de pensiones	293
3.3. Los fondos de pensiones	296
Conceptos básicos	298
Actividades de autocomprobación	299
Referencias bibliográficas	302
Unidad didáctica 10. La supervisión prudencial del sistema financiero	303
Objetivos de la unidad	305
1. El sistema español de supervisión financiera	306
1.1. Justificación de la supervisión	308
1.2. Modelo español y fines de la supervisión	309
2. El Mecanismo Único de Supervisión y el control de las entidades de crédito .	310
2.1. Objetivos principales y funciones	311
2.2. La toma de decisiones en el Mecanismo Único de Supervisión	313
2.3. El Banco de España	313
2.3.1. Autonomía	313
2.3.2. Funciones	314
2.3.3. Órganos de gobierno	315
3. La red de seguridad	317
3.1. Fondo de garantía de depósitos	318
3.2. El préstamo en última instancia y los apoyos de liquidez	321
3.3. El marco de recuperación y resolución de las entidades de crédito	322
3.3.1. Órganos competentes	323
3.3.2. Tipos de actuación	325
3.3.2.1. Actuación temprana	325
3.3.2.2. Fase preventiva de la resolución	326
3.3.2.3. Resolución de entidades	327
4. La Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros	330

Conceptos básicos	332
Actividades de autocomprobación	333
Referencias bibliográficas	336
Unidad didáctica 11. La reestructuración del sistema financiero ..	337
Objetivos de la unidad	338
1. La última crisis	339
1.1. Las hipotecas <i>subprime</i>	340
1.2. El <i>credit crunch</i>	346
1.3. El estallido de la burbuja inmobiliaria	348
1.4. La crisis soberana	350
2. El impacto que tuvo la crisis en las entidades españolas	353
3. La reestructuración del sistema	354
3.1. La concentración y transformación de las cajas de ahorros	354
3.1.1. Integraciones de cajas de ahorros	355
3.1.2. Los sistemas institucionales de protección	357
3.1.3. La bancarización del sector y las fundaciones bancarias	358
3.2. Ejercicios de estrés	359
3.3. Saneamientos extraordinarios	359
Conceptos básicos	360
Actividades de autocomprobación	361
Referencias bibliográficas	362
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	384
Actividades de auto comprobación	385
Referencias bibliográficas	388

