

ÍNDICE SISTEMÁTICO

	<u>PÁGINA</u>
Sumario	5
Prólogo	7
Capítulo 1. El sistema financiero	9
Objetivos del capítulo	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
Capítulo 2. Las entidades de crédito (I): entidades de depósito	51
Objetivos del capítulo	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	79
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	83
2.3. Cooperativas de crédito	85

Conceptos básicos	87
Actividades de auto comprobación	88
Referencias bibliográficas	90
Capítulo 3. Las entidades de crédito (II): auxiliares financieros	93
Objetivos del capítulo	95
1. Otras entidades de crédito	96
1.1. El Instituto de Crédito Oficial	96
1.1.1. Funciones	96
1.1.2. Organización interna y financiación	98
2. Principales aspectos de la regulación de las entidades de crédito	99
2.1. Acceso a la actividad y control de participaciones significativas	102
2.1.1. Acceso a la actividad	102
2.1.2. Control de participaciones significativas	104
2.2. Reservas de actividad y denominación	105
2.3. Sujeción a la supervisión del Mecanismo Único de Supervisión	106
2.4. Sujeción al coeficiente de reservas mínimas y participación en la política monetaria	107
3. Los auxiliares financieros	108
3.1. Los establecimientos financieros de crédito	108
3.1.1. Actividad	108
3.2. Las sociedades de garantía recíproca y las de reafianzamiento	113
3.2.1. El aval y la garantía recíproca	113
3.2.2. Principales aspectos de la regulación de las sociedades de garantía recíproca	115
3.2.3. El mecanismo de reafianzamiento	116
3.3. Sociedades de tasación homologadas	117
3.4. Las entidades de dinero electrónico	119
3.5. Sociedades de calificación	121
Conceptos básicos	123
Actividades de auto comprobación	124
Referencias bibliográficas	127

Capítulo 4. Los productos de inversión y financiación. Relación con los usuarios	129
Objetivos del capítulo	131
1. Las operaciones de financiación de las entidades de crédito	132
1.1. Depósitos	132
1.1.1. Cuentas corrientes a la vista	132
1.1.2. Depósitos a plazo	133
1.1.3. Productos estructurados	134
1.1.4. Depósitos interbancarios	135
1.1.5. Depósitos del Banco Central Europeo	137
1.2. Valores emitidos por las entidades de crédito	140
1.2.1. Deuda sénior	141
1.2.2. Valores especialmente garantizados	142
1.2.2.1. Cédulas hipotecarias	142
1.2.2.2. Emisiones avaladas por el Estado	143
1.2.3. La titulización de activos	143
1.2.3.1. Funcionamiento de las titulizaciones a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria	144
1.2.3.2. Fondos de titulización de otros activos	147
1.2.4. La financiación mediante repo	148
1.3. Instrumentos computables como recursos propios	149
1.3.1. Capital	150
1.3.2. Capital adicional de nivel 1 (AT1)	150
1.3.3. Deuda subordinada	151
1.4. Recapitulación	151
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	157
2.1.3. Financiación del gasto corriente	158
2.2. Productos para la empresa	158
2.2.1. Financiación del circulante	159
2.2.1.1. Líneas de descuento	159
2.2.1.2. Cuentas de crédito	160

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	166
3.4. Otras normas	167
4. Resolución extrajudicial de las controversias con entidades de crédito	168
Conceptos básicos	169
Actividades de auto comprobación	170
Referencias bibliográficas	172
Capítulo 5. Los servicios de inversión. Los mercados financieros (I)	173
Objetivos del capítulo	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	193
2.2. Tipología de los mercados financieros.....	193
2.2.1. Mercados primarios y mercados secundarios	193
2.2.2. Mercados regulados y OTC	195
2.2.3. Mercados centralizados y descentralizados	196
2.2.4. Mercados monetarios, de capitales y de derivados	197
2.2.5. Mercados financieros, de derivados y de <i>commodities</i>	197
Conceptos básicos	200
Actividades de autocomprobación	201
Referencias bibliográficas	203
Capítulo 6. Los mercados financieros (II)	205
Objetivos del capítulo	207
1. Los mercados organizados en España	208
1.1. El <i>holding</i> BME	208
1.2. El mercado de derivados de energía	210
1.3. El fin del monopolio de los mercados	210
2. Emisión de valores negociables y admisión a cotización	212
2.1. Emisión de valores negociables	212
2.2. Admisión a cotización	214
3. Los mercados de renta variable	215
3.1. Las Bolsas de valores y el mercado continuo	215
3.2. La negociación en el mercado continuo	217
3.2.1. Mercado abierto	217
3.2.2. Mercado de bloques	219
3.2.3. Mercado de operaciones especiales	219
3.3. Información de precios e índices bursátiles	219
3.4. Mercado alternativo bursátil y Latibex	221
3.4.1. El mercado alternativo bursátil	221
3.4.2. Latibex	222
4. El mercado de renta fija: AIAF y MARF	223

Conceptos básicos	226
Actividades de autocomprobación	227
Referencias bibliográficas	230
Capítulo 7. Los mercados financieros (III)	231
Objetivos del capítulo	232
1. El mercado de deuda pública	233
1.1. Instrumentos negociados	233
1.2. El mercado primario de deuda pública	235
1.3. El mercado secundario de deuda pública	236
1.3.1. Miembros del mercado secundario de deuda pública	236
1.3.2. Negociación	238
1.3.3. La Central de Anotaciones en Cuenta de la Deuda del Estado e IBERCLEAR	239
1.3.4. La prima de riesgo	240
2. Los mercados organizados de derivados y BME Clearing	242
3. Los mercados OTC	245
3.1. Mercado de divisas	245
3.2. Mercado de derivados	247
3.3. Mercado interbancario	248
Conceptos básicos	250
Actividades de autocomprobación	250
Referencias bibliográficas	254
Capítulo 8. La inversión y la financiación en los mercados	257
Objetivos del capítulo	258
1. La inversión de particulares y empresas en los mercados financieros	259
1.1. Inversión en mercado primario	260
1.2. Inversión en mercado secundario	261
1.3. Inversores mayoristas	262

2. La inversión colectiva	262
2.1. Concepto y ventajas	262
2.2. Tipos de inversión colectiva	264
2.3. Fondos de inversión (FI)	266
2.3.1. Clases de fondos de inversión	268
2.3.1.1. Fondos de inversión libre	268
2.3.1.2. Fondos cotizados	269
2.3.1.3. Fondtesoros	269
2.4. Sociedades de inversión (SI)	270
2.5. Entidades de capital riesgo	271
2.6. Sociedades gestoras y depositarios (SGIIC)	271
Conceptos básicos	273
Actividades de autocomprobación	273
Referencias bibliográficas	275
Capítulo 9. El sector asegurador	277
Objetivos del capítulo	279
1. El negocio asegurador	280
1.1. El contrato de seguro	280
1.1.1. Elementos del contrato	280
1.1.2. Tipos de seguro	282
1.2. El reaseguro	284
1.3. La actividad financiera derivada del contrato de seguro	286
2. Compañías de seguros	288
2.1. Aseguradoras	288
2.1.1. Autorización	288
2.1.2. Seguros a prima fija y a prima variable	289
2.1.3. Tipos de entidades aseguradoras	290
2.2. Corredores de seguros y agentes de seguros	291
2.3. Bancaseguros	292
3. Los planes de pensiones y los fondos de pensiones	293
3.1. El sistema público de previsión social	293

3.2. Los planes de pensiones	295
3.3. Los fondos de pensiones	298
Conceptos básicos	300
Actividades de auto comprobación	301
Referencias bibliográficas	304
Capítulo 10. La supervisión prudencial del sistema financiero	305
Objetivos del capítulo	307
1. El sistema español de supervisión financiera	308
1.1. Justificación de la supervisión	310
1.2. Modelo español y fines de la supervisión	311
2. El Mecanismo Único de Supervisión y el control de las entidades de crédito	312
2.1. Objetivos principales y funciones	313
2.2. La toma de decisiones en el Mecanismo Único de Supervisión	315
2.3. El Banco de España	315
2.3.1. Autonomía	315
2.3.2. Funciones	316
2.3.3. Órganos de gobierno	317
3. La red de seguridad	319
3.1. Fondo de garantía de depósitos	320
3.2. El préstamo en última instancia y los apoyos de liquidez	324
3.3. El marco de recuperación y resolución de las entidades de crédito	324
3.3.1. Órganos competentes	325
3.3.2. Tipos de actuación	328
3.3.2.1. Actuación temprana	328
3.3.2.2. Fase preventiva de la resolución	329
3.3.2.3. Resolución de entidades	329
4. La Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Dirección General de Seguros	332
Conceptos básicos	334
Actividades de auto comprobación	335
Referencias bibliográficas	338

Capítulo 11. La reestructuración del sistema financiero	339
Objetivos del capítulo	340
1. La última crisis	341
1.1. Las hipotecas <i>subprime</i>	342
1.2. El <i>credit crunch</i>	348
1.3. El estallido de la burbuja inmobiliaria	350
1.4. La crisis soberana	352
2. El impacto que tuvo la crisis en las entidades españolas	355
3. La reestructuración del sistema	356
3.1. La concentración y transformación de las cajas de ahorros	356
3.1.1. Integraciones de cajas de ahorros	357
3.1.2. Los sistemas institucionales de protección	359
3.1.3. La bancarización del sector y las fundaciones bancarias	360
3.2. Ejercicios de estrés	361
3.3. Saneamientos extraordinarios	361
Conceptos básicos	362
Actividades de autocomprobación	363
Referencias bibliográficas	364
 Capítulo 12. Instituciones internacionales	 365
Objetivos del capítulo	366
1. El Banco Central Europeo y el Sistema Europeo de Bancos Centrales	367
1.1. Orígenes y estructura	367
1.2. Funciones	369
2. Autoridades y comités del mercado financiero europeo	370
2.1. La construcción del mercado financiero europeo	370
2.2. La necesidad de agilidad en la regulación. Enfoque Lamfalussy	371
2.3. La nueva arquitectura supervisora europea	373
2.4. El Mecanismo Europeo de Estabilidad	376
3. CSBB, FSB, IOSCO e IAIS	378
3.1. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea	380

3.2. EL FSB	382
3.3. IOSCO E IAIS	384
3.3.1. IOSCO	384
3.3.2. IAIS	385
4. El Fondo Monetario Internacional (FMI)	385
Conceptos básicos	386
Actividades de autocomprobación	387
Referencias bibliográficas	390

