

Índice sistemático

Dedicatoria	5
Sumario	7
Prólogo	9
Listado de siglas y acrónimos	13
Capítulo 1. El sistema financiero español	15
1. Introducción	15
1.1. El sistema financiero: concepto y funciones	16
2. Estructura del sistema financiero español	18
2.1. Sector del crédito	19
2.2. Sector inversor	25
2.3. Sector asegurador	27
3. Instituciones financieras comunitarias	28
3.1. Banco Central Europeo	28
3.2. Sistema Europeo de Bancos Centrales y Eurosistema	30
3.3. Mecanismo Único de Supervisión	31
4. Instituciones financieras nacionales	33
4.1. Banco de España	33
4.2. Comisión Nacional del Mercado de Valores	35
4.3. Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	36
4.4. Instituto de Crédito Oficial	38
4.5. Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito	40
4.6. Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria	41
4.7. Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria	42
Capítulo 2. Modelos de banca	45
1. Introducción	45
2. Modelos de banca	45
3. La banca de particulares	47
3.1. Productos y servicios ofrecidos a particulares	47

3.2. Productos y servicios ofrecidos a empresas	48
3.3. Financiación	49
3.3.1. Financiación del circulante	49
3.3.2. Financiación a largo plazo	50
3.3.3. Avales y garantías	51
3.3.4. Coberturas de tipos de interés	51
3.4. Inversión y tesorería	52
3.5. Cobros y pagos	53
3.6. Comercio exterior	53
3.7. Otros productos y servicios	54
4. La banca digital	54
5. Nuevos agentes financieros	55
6. Los neobancos	56
7. Las <i>fintech</i>	58
Capítulo 3. Medios de pago	61
1. Introducción	61
2. Sistema nacional de compensación electrónica	62
3. SEPA	63
3.1. Identificación bancaria: IBAN y BIC	64
3.2. Aspectos operativos de SEPA	67
3.3. Instrumentos de pago SEPA	67
3.3.1. Transferencias	68
3.3.2. Adeudos directos	69
3.3.3. Tarjetas	72
4. Normativa PSD2	72
5. Medios de pago tradicionales	72
5.1. Letra de cambio	73
5.2. El pagaré	74
5.3. El cheque	76
6. Tarjetas	79
7. Pagos instantáneos: Bizum	81
Capítulo 4. Fundamentos financieros (I): capitalización y actualización	83
1. Introducción	83
1.1. Operación financiera	83
1.2. Rédito y tipo de interés de una operación	84
1.3. Tipo de Interés Nominal (TIN)	86

2. Operaciones de capitalización	88
2.1. Capitalización simple y capitalización compuesta	88
2.1.1. Operaciones de capitalización simple	89
2.1.2. Operaciones de capitalización compuesta	90
2.2. Frecuencia de liquidación de intereses	94
2.3. Capitalización en Excel	97
3. Operaciones de actualización	100
3.1. Actualización simple y actualización compuesta	101
3.1.1. Operaciones de actualización simple	101
3.1.2. Operaciones de actualización compuesta	101
3.2. Actualización en Excel	102
Capítulo 5. Fundamentos financieros (II): los tipos de interés	105
1. Introducción	105
2. TIE versus TIN	105
2.1. Cálculo del TIE a partir del TIN en Excel	110
3. TIN versus TIE	112
3.1. Cálculo del TIN a partir del TIE en Excel	114
4. Rentabilidad de una inversión o coste de una financiación	116
4.1. Consideraciones sobre el TIR	118
4.2. Cálculo del TIR con Excel	119
5. Tantos efectivos en las operaciones financieras según el Banco de España	123
5.1. Tasa Anual Equivalente (TAE)	123
5.2. Tipo Efectivo de Definición Restringida (TEDR)	126
5.3. Coste Efectivo Remanente (CER) o Rendimiento Efectivo Remanente (RER)	128
6. Tipos de interés de referencia bancaria	130
6.1. El euríbor diario	131
6.2. El euríbor a 1 año	133
6.3. El €STR	137
6.4. Tipos de interés de referencia públicos y tipos legales	139
6.5. Tipos aplicados en descubiertos y excedidos tácitos	139
6.6. Obligación de informar de los tipos de interés aplicados	140
Capítulo 6. Productos de financiación del circulante	143
1. Introducción	143
2. Crédito bancario: la póliza de crédito	143
2.1. Introducción	143
2.2. Características	144

2.3. Costes de la póliza de crédito	145
2.4. Operativa y liquidación	147
2.5. Ventajas e inconvenientes	148
3. Descuento comercial	153
3.1. Introducción	153
3.2. Características	154
3.3. Costes del descuento comercial	155
3.4. Ventajas e inconvenientes	155
4. Anticipo de facturas	158
4.1. Introducción	158
4.2. Características	158
4.3. Costes del anticipo	159
4.4. Ventajas e inconvenientes	159
5. <i>Factoring</i>	160
5.1. Introducción	160
5.2. Elementos y operativa	160
5.3. Características	160
5.4. Modalidades del <i>factoring</i>	162
5.5. Servicios prestados por el <i>factoring</i>	163
5.6. Destinatarios del <i>factoring</i>	164
5.7. Costes del <i>factoring</i>	165
5.8. Ventajas del <i>factoring</i>	165
5.9. Inconvenientes del <i>factoring</i>	166
6. <i>Confirming</i>	169
6.1. Concepto	169
6.2. Elementos y operativa	169
6.3. Modalidades del <i>confirming</i>	172
6.4. Costes del <i>confirming</i>	173
6.5. Cobro de los proveedores	173
6.6. Ventajas del <i>confirming</i>	173
6.7. Inconvenientes del <i>confirming</i>	175
Capítulo 7. Productos de financiación a largo plazo (I): préstamos	177
1. Introducción	177
1.1. Diferencias entre préstamo y crédito	177
1.2. Préstamos personales y préstamos hipotecarios	178
1.2.1. Tipos de préstamos personales	178
1.2.2. Préstamos hipotecarios	180

2. Condiciones financieras de un préstamo	181
2.1. Terminología empleada	183
2.2. Clases de préstamos	185
2.2.1. En función del tipo de interés aplicado	185
2.2.2. En función del sistema de amortización empleado	186
3. Préstamo lineal	188
4. Préstamo francés	189
4.1. Cálculo de la cuota con Excel	190
4.2. Construcción del cuadro de amortización	191
5. Préstamo francés con interés variable	193
6. Periodo de carencia	201
7. La Tasa Anual Equivalente (TAE)	205
7.1. Gastos que se consideran en el cálculo de la TAE	207
7.2. Cálculo de la TAE con Excel	208
7.2.1. La función TIR	208
7.2.2. La función TIR.NO.PER	209
7.3. Cálculo de la TAE en un préstamo personal	212
7.4. Cálculo de la TAE en un préstamo hipotecario de interés fijo	215
7.5. Cálculo de la TAE en un préstamo hipotecario de interés variable	218
8. Modificaciones del préstamo	220
8.1. Novación	221
8.2. Subrogación por cambio de acreedor	221
8.3. Amortización parcial anticipada	222
8.3.1. Amortización parcial con reducción de la cuota	222
8.3.2. Amortización parcial con reducción de plazo	222
8.4. Cancelación anticipada	228
Capítulo 8. Aspectos relacionados con la contratación de hipotecas	229
1. Introducción	229
2. Ley 5/2019, de 15 de marzo, reguladora de los contratos de crédito inmobiliario	229
3. Consideraciones a la hora de solicitar un préstamo hipotecario	232
3.1. El análisis realizado por la entidad financiera	234
3.2. Los tipos de interés, ¿fijos o variables?	235
3.3. Comisiones en los préstamos hipotecarios	236
3.4. Otros gastos de la hipoteca	240
3.4.1. Los gastos por cuenta del cliente	240
3.4.2. Los gastos por cuenta de la entidad financiera	241
3.5. Seguros asociados al préstamo hipotecario	241
3.6. Vinculación con la entidad financiera	242

3.7. Asesoramiento por parte del notario	242
3.8. Después de cancelada la hipoteca... ..	242
4. Proceso para solicitar un préstamo hipotecario	243
4.1. Paso 1. Solicitud	244
4.1.1. Documentación necesaria	244
4.2. Paso 2. Estudio, concesión y tasación	246
4.3. Paso 3. Instrumentación	246
4.3.1. Documentación a entregar por la entidad financiera	246
4.4. Paso 4. Notaría (acta)	247
4.5. Paso 4. Notaría (firma)	248
4.5.1. Documentación a entregar por el vendedor del inmueble	248
4.5.2. Información incluida en la escritura del préstamo hipotecario	248
5. La hipoteca inversa	249
5.1. Concepto	251
5.2. Perfil del solicitante	251
5.3. Características	252
5.4. Gastos asociados	253
5.5. Proceso de contratación	253
Capítulo 9. Productos de financiación a largo plazo (II): <i>leasing</i> y <i>renting</i>	267
1. Introducción	267
2. <i>Leasing</i>	268
2.1. Concepto	268
2.2. Clasificación del <i>leasing</i>	268
2.3. Etapas de una operación de <i>leasing</i> financiero	270
2.4. Ventajas del <i>leasing</i>	272
2.5. ¿A quiénes conviene especialmente el <i>leasing</i> ?	273
2.6. Estudio financiero del <i>leasing</i>	273
2.6.1. Costes de esta operación	273
2.6.2. Cálculo de la cuota	274
3. <i>Renting</i>	278
3.1. Concepto	279
3.2. Operativa del <i>renting</i>	279
3.2.1. Compromisos de la compañía de <i>renting</i> con el proveedor	280
3.2.2. Compromisos del proveedor con la compañía de <i>renting</i>	280
3.3. Modalidades de <i>renting</i>	281
3.3.1. <i>Renting</i> de vehículos	282
3.3.2. <i>Renting</i> informático	284
3.4. Ventajas del <i>renting</i>	285

3.5. Inconvenientes del <i>renting</i>	287
3.6. Resumen de diferencias entre <i>leasing</i> y <i>renting</i>	287
Capítulo 10. Crédito revolving	289
1. Introducción	289
1.1. Regulación del crédito <i>revolving</i>	289
1.2. Los tipos de interés de las tarjetas <i>revolving</i>	292
2. Características de las tarjetas <i>revolving</i>	293
2.1. Modalidades de pago en el crédito <i>revolving</i>	294
2.2. Aspectos para considerar en la contratación de tarjetas <i>revolving</i>	295
3. Análisis de ejemplos reales	297
3.1. Kutxabank Flexibuy	298
3.2. Tarjeta de crédito Open Credit	300
3.3. Tarjeta Repsol crédito BBVA	303
3.3.1. Pago personalizado <i>revolving</i> con intereses	304
3.3.2. Pago personalizado <i>revolving</i> con comisión	305
3.4. Varias disposiciones de la tarjeta	308
Capítulo 11. Cómo analizan las entidades financieras las operaciones de crédito	311
1. Introducción	311
2. Aspectos básicos del análisis	312
2.1. Capacidad de pago del cliente	312
2.2. Las garantías aportadas	313
2.3. El binomio precio/riesgo	313
3. Proceso de evaluación de crédito	314
3.1. Cuando el solicitante es una persona física	314
3.2. Cuando el solicitante es trabajador por cuenta propia	314
3.3. Cuando el solicitante es una empresa	315
4. El <i>scoring</i> de crédito	316
4.1. Información procesada por el <i>scoring</i>	317
4.1.1. Información interna	317
4.1.2. Información suministrada por el solicitante	318
4.1. Funcionamiento del <i>scoring</i>	318
5. El historial crediticio	319
5.1. La CIRBE	319
5.1.1. Contenido del informe de riesgo	320
5.1.2. Tipos de informes de riesgos que emite la CIR	321

5.2. ASNEF	324
5.3. Registro de Aceptaciones Impagadas	325
6. La información financiera-pyme	326
6.1. Estructura de documento «Información Financiera-PYME»	327
6.2. Calificación del riesgo del acreditado	328
6.3. Metodología de la calificación del riesgo	329
6.3.1. Situación financiera del acreditado	329
6.3.2. Variables cualitativas	330
6.3.3. Variables conductuales	331
Capítulo 12. Productos de inversión (I): aspectos generales y productos bancarios	333
1. Introducción	333
2. Clasificación de los productos financieros	334
2.1. Indicador de riesgo	335
2.2. Indicador de liquidez	336
2.3. Alerta sobre complejidad	337
2.4. Fondo de garantía de depósitos	337
3. Directiva de mercados de instrumentos financieros (MiFID)	337
3.1. Productos afectados	338
3.1.1. Productos no complejos	339
3.1.2. Productos complejos	339
3.2. Tipos de clientes	341
3.3. Conocimiento del cliente	342
3.3.1. Comercialización	342
3.3.2. Asesoramiento de inversiones	344
3.3.3. Gestión de carteras	345
4. Pasos a seguir a la hora de invertir	345
4.1. Determinar el perfil del inversor	346
4.2. Elegir el intermediario y producto adecuado	347
4.3. Seguimiento de las inversiones	348
5. La inversión en productos bancarios	349
5.1. Las cuentas de alta remuneración	349
5.2. Los depósitos bancarios	349
5.2.1. Elementos de la operación	349
5.2.2. Depósitos iniciados, indexados o referenciados	351
Capítulo 13. Productos de inversión (II): renta fija y renta variable	355
1. Introducción	355
1.1. Clases de valores negociables	355

2. Inversión en renta fija	356
2.1. Terminología	356
2.2. El riesgo en la renta fija	359
2.2.1. El riesgo de crédito	359
2.2.2. El riesgo de falta de liquidez	361
2.2.3. El riesgo de tipos de interés	361
2.3. Deuda pública	363
2.3.1. Instrumentos de deuda del Estado	364
2.3.1.1. Letras del Tesoro	365
2.3.1.2. Bonos y obligaciones del Estado	365
2.3.2. Cómo comprar	366
2.3.2.1. Mercado primario	366
2.3.2.2. Mercado secundario	368
2.3.2.3. Precios de mercado	369
2.3.3. Cálculo de rentabilidades	374
2.4. Renta fija privada	376
2.4.1. Pagarés de empresa	377
2.4.2. Obligaciones subordinadas	377
2.4.3. Bonos y obligaciones referenciados o indexados	378
2.4.4. Obligaciones convertibles y canjeables	379
2.4.5. Títulos hipotecarios	380
2.4.6. Bonos y obligaciones de titulación hipotecaria	381
2.4.7. Bonos de alto rendimiento, «bonos basura» o <i>junk bonds</i>	381
3. Inversión en renta variable	382
3.1. Valor de compra y venta de las acciones	382
3.2. Rentabilidad en renta variable	383
Capítulo 14. Productos de inversión y planes de pensiones	387
1. Introducción	387
2. Instituciones de inversión colectiva	387
2.1. Clases de IIC	388
3. Los fondos de inversión	389
3.1. Elementos que intervienen	390
3.2. Categorías de fondos	391
3.3. Comisiones de un fondo de inversión	392
3.4. Operativa de un fondo	394
3.5. Cálculo de rentabilidad	396
3.6. El riesgo en los fondos de inversión	400
3.7. El documento de datos fundamentales para el inversor	404

3.8. Dónde obtener información sobre los fondos de inversión	406
3.9. Ventajas de la inversión en fondos de inversión	413
3.10. Consejos útiles para invertir en fondos de inversión	414
4. Los planes y fondos de pensiones	416
4.1. Elementos personales de un plan de pensiones	417
4.2. Modalidades de planes de pensiones	417
4.3. Aportaciones al plan de pensiones	422
4.4. Contingencias para el cobro	423
4.5. Forma de cobro de las prestaciones	425
4.6. Ventajas de los planes de pensiones	426

