

# ÍNDICE

<b>1. INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO .....</b>	<b>13</b>
1. Concepto, características y funciones de un sistema financiero.....	13
2. Activos financieros .....	17
3. Intermediarios financieros.....	20
4. Mercados financieros .....	25
Conceptos clave .....	30
Referencias bibliográficas.....	30
Ejercicios de autocomprobación .....	31
Cuestiones para desarrollar.....	33
<b>2. ÓRGANOS POLÍTICO-DECISORIOS Y DE VIGILANCIA Y SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL Y EUROPEO .....</b>	<b>35</b>
1. Una visión general de la estructura del sistema financiero .....	35
2. Órganos político-decisionarios .....	37
3. Órganos de vigilancia y de supervisión nacionales .....	39
3.1. El Banco de España .....	41
3.2. La Comisión Nacional del Mercado de Valores.....	46
3.3. La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.....	49
3.4. La Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera como responsable de la supervisión macroprudencial en España.....	50

4. Autoridades de vigilancia y de supervisión europeas .....	53
4.1. El Banco Central Europeo .....	53
4.2. Las Autoridades Europeas de Supervisión .....	56
4.3. La Junta Europea de Riesgo Sistémico.....	60
5. Otros organismos europeos e internacionales .....	61
5.1. El Consejo de Estabilidad Financiera .....	61
5.2. El Mecanismo Europeo de Estabilidad.....	62
Conceptos clave .....	65
Referencias bibliográficas.....	65
Ejercicios de autocomprobación .....	68
Cuestiones para desarrollar.....	70
Anexos.....	71

### **3. INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL SECTOR DEL CRÉDITO .....77**

1. Introducción .....	77
2. Las entidades de crédito .....	79
2.1. Los bancos.....	85
2.2. Las cajas de ahorro .....	89
2.3. Las cooperativas de crédito .....	92
2.4. El Instituto de Crédito Oficial .....	95
3. Otras entidades financieras supervisadas por el Banco de España.....	98
3.1. Los establecimientos financieros de crédito.....	98
3.2. Las sociedades de garantía recíproca .....	101
3.3. Otras entidades del sector del crédito .....	103
3.4. Otras estructuras vinculadas al sector bancario .....	107
4. La nueva competencia sobre el sector bancario tradicional: Fintech y bigtech.....	109
Conceptos clave .....	112
Referencias bibliográficas.....	112
Ejercicios de autocomprobación .....	114
Cuestiones para desarrollar.....	116
Anexos.....	117

#### **4. INSTITUCIONES FINANCIERAS DE LOS SECTORES DE VALORES Y SEGUROS..... 129**

1. Introducción .....	129
2. El sector de los valores .....	129
2.1. Las empresas de servicios de inversión .....	130
2.2. Las Instituciones de Inversión Colectiva .....	135
2.3. Las entidades de capital riesgo y otras entidades de inversión colectiva cerradas .....	140
2.4. Otras entidades y auxiliares financieros supervisados por la CNMV .....	145
2.5. Las agencias de rating como otros auxiliares financieros independientes del sector de los valores .....	150
2.6. El Fondo de Garantía de Inversiones .....	153
3. El sector de los seguros .....	154
3.1. Las entidades aseguradoras.....	155
3.2. Los fondos de pensiones .....	158
Conceptos clave .....	160
Referencias bibliográficas.....	161
Ejercicios de auto comprobación .....	162
Actividades prácticas.....	165
Anexos.....	166

#### **5. ACTIVOS FINANCIEROS ..... 181**

1. La financiación de los sectores público y privado en España .....	181
2. Concepto, factores de desarrollo y clasificación de los activos financieros .....	183
3. Los valores públicos .....	186
3.1. Tipos de valores públicos.....	186
3.2. Sistemas de emisión.....	189
3.3. Miembros del mercado primario .....	192
4. Valores de renta fija privados .....	194
4.1. Requisitos generales para la emisión.....	194
4.2. Pagarés de empresa .....	195
4.3. Los valores hipotecarios .....	197
4.3.1. Cédulas y bonos hipotecarios.....	198
4.3.2. Participaciones hipotecarias.....	200
4.3.3. Pagarés y bonos de titulización hipotecaria .....	201
4.4. Otros activos de renta fija .....	201
4.4.1. Participaciones preferentes.....	202
4.4.2. Cédulas territoriales .....	203
4.4.3. Cédulas y bonos de internacionalización.....	204

4.4.4. Bonos y Obligaciones.....	204
4.4.5. Bonos de caja y de tesorería .....	208
4.4.6. Pagarés bancarios .....	208
5. Otros activos del sector financiero: los créditos, los préstamos y los depósitos .....	210
6. Los valores de renta variable.....	211
7. Los criptoactivos.....	213
Referencias bibliográficas.....	218
Ejercicios de autocomprobación .....	220
Actividades prácticas.....	222

## **6. LOS MERCADOS FINANCIEROS ..... 225**

1. Concepto y clases de mercados financieros .....	225
2. Las estructuras de los mercados financieros: los centros de negociación y las infraestructuras de registro, compensación y liquidación .....	226
2.1. Los centros de negociación .....	226
2.2. Las infraestructuras de registro, liquidación y contrapartida .....	228
3. Los mercados regulados .....	233
3.1. Los mercados de renta fija .....	234
3.1.1. Características generales .....	234
3.1.2. Operaciones .....	236
3.1.3. El Mercado de Renta Fija AIAF .....	236
Evolución histórica y funciones.....	236
Participantes en el mercado.....	238
Sistemas de negociación .....	238
Algunos datos significativos.....	241
3.2. El mercado de renta variable .....	243
3.2.1. Tipos y funciones .....	243
3.2.2 Organización institucional .....	243
Las sociedades rectoras .....	244
La Sociedad de Bolsas .....	245
3.2.3. La actividad bursátil .....	245
La negociación de valores en las Bolsas.....	245
Tipos de operaciones .....	247
Sistema de contratación.....	249
Algunos datos significativos.....	251
3.3. El mercado de opciones y de futuros financieros.....	254
3.3.1. Conceptos básicos.....	254
3.3.2. Organización del mercado: MEFF como organismo rector.....	254

3.3.3. Miembros del mercado.....	255
3.3.4. Tipos de contratos y cifras más relevantes.....	256
4. Los sistemas multilaterales de negociación (SMN) .....	258
4.1. Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) .....	260
4.2. Sistema Electrónico de Negociación de Activos Financieros (SENAF) .....	261
4.3. El Mercado de Valores Latinoamericanos en euros (Latibex) .....	262
4.4. BME MTF Equity .....	263
4.5. Otros Sistemas Multilaterales de Negociación .....	265
5. Los Sistemas Organizados de Contratación (SOC) .....	266
6. Los Internalizadores sistemáticos.....	268
Palabras clave.....	270
Referencias bibliográficas.....	270
Ejercicios de autocomprobación .....	272
Actividades prácticas.....	274
Anexos.....	275

## **7. LOS AVANCES EN LA INTEGRACIÓN BANCARIA Y FINANCIERA EUROPEA (I): LA UNIÓN MONETARIA ..... 277**

1. Los primeros pasos en la integración bancaria y financiera .....	277
2. El coeficiente de garantía o de solvencia .....	279
2.1. Finalidad y evolución .....	279
2.2. Recursos propios, estructura, nivel y entidades obligadas .....	280
2.3. Exposiciones de riesgo.....	282
2.3.1. Método estándar.....	282
2.3.2. Método de calificaciones internas .....	285
2.4. Otras exigencias de solvencia vinculadas al coeficiente de garantía .....	286
3. Hacia la Unión Económica y Monetaria: los acuerdos de Maastricht.....	287
4. La política monetaria única .....	289
4.1. Evolución general de la política monetaria .....	289
4.2. La estrategia de política monetaria del BCE.....	290
4.3. Los instrumentos de la política monetaria única.....	292
4.3.1. Actuaciones convencionales de política monetaria.....	293
4.3.2. Medidas no convencionales .....	301
4.4. Los cambios en el marco operativo de la política monetaria a partir de 2024 .....	302
5. Promover el buen funcionamiento del sistema de pagos .....	304
5.1. Target .....	305
5.2. La Zona Única de Pagos en euros, el Sistema Nacional de Compensación Electrónica y el Sistema de Tarjetas y Medios de Pago.....	308

6. Gestión de las reservas exteriores.....	311
7. Emisión de billetes y de moneda metálica .....	312
Conceptos clave .....	312
Referencias bibliográficas.....	313
Ejercicios de autocomprobación .....	316
Actividades prácticas.....	318
Anexos.....	321

## **8. LOS AVANCES EN LA INTEGRACIÓN BANCARIA Y FINANCIERA EUROPEA (II): LA UNIÓN BANCARIA Y LA UNIÓN DE LOS MERCADOS DE CAPITALES ..... 327**

1. Las razones de la Unión Bancaria .....	327
2. La Unión Bancaria y España .....	329
2.1. La supervisión de las entidades de crédito: El Mecanismo Único de Supervisión (MUS) .....	329
2.1.1. Las competencias supervisoras del BCE.....	330
2.1.2. Las competencias supervisoras del Banco de España .....	335
2.2. La resolución de entidades de crédito: El Mecanismo Único de Resolución (MUR) .....	336
2.2.1. El Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) .....	338
2.2.2. La actuación temprana y la resolución de entidades de crédito en España .....	341
2.3. Los sistemas de garantía de depósitos. El Sistema Europeo de Garantía de depósitos (SEGD) .....	347
2.3.1. El Fondo de Garantía de depósitos en España .....	349
3. La Unión de los Mercados de Capitales (UMC) .....	352
Conceptos clave .....	356
Referencias bibliográficas.....	356
Ejercicios de autocomprobación .....	359
Actividades prácticas.....	361