

SISTEMA FINANCER

Curs: 1998-1999

Professor : Artur Saurí del Rio

TEMARI

1. El sistema financer. Actius i passius financers. Els intermediaris financers. Els mercats financers. Fluxes de fons. Integració dels corrents financers i reals de l'economia.

2. Evolució històrica del sistema financer espanyol. El període 1939-1962. La llei de bases de 1962 i legislació derivada. El sistema financer durant els seixanta. El procés de liberalització del sistema financer des del 1974. La política monetària i la regulació del sistema financer. La crisi econòmica i la reglamentació bancària. Estructura actual del sistema financer espanyol.

3. El banc central. Evolució històrica del Banc d'Espanya. Les funcions del Banc d'Espanya: en relació a l'Estat i en relació a les entitats de crèdit. El balanç del banc d'Espanya. El sistema Europeu de Bancs Centrals. Les funcions del Banc Central Europeu.

4. Entitats de crèdit. Estructura del sistema creditici espanyol. Operacions de finançament o passives: recursos de clients, d'altres bancs i del Banc d'Espanya. Operacions d'inversió o actives: crèdits, títols, altres bancs i Banc d'Espanya. Els comptes d'ordre. Operacions fora de balanç. Els fons propis: delimitació dels fons propis, els riscos en les entitats de crèdit, els fons propis mínims. El compte de resultats de les entitats de crèdit i el seu anàlisi. La desintermediació de l'activitat creditícia. La titulització.

5. Entitats de crèdit. Reglamentació de l'activitat bancària: coeficient de caixa, d'inversió i de solvència. Normativa específica per motius de solvència. Reglamentació dels tipus d'interès i de les relacions amb la clientela. El Fons de Garantia de Dipòsits.

6. Entitats de crèdit. L'especialització en el negoci bancari: banca comercial, banca industrial, banca privada, banca merchant, banca universal. Diversificació de l'activitat bancària. Les caixes d'estalvi: diferències amb la banca, les caixes a Europa i a Espanya, perspectives.

7. Altres institucions creditícies. El crèdit oficial. Els establiments financers de crèdit: vendes a terminis, factoring i leasing.

8. Altres institucions financeres. Institucions d'inversió col·lectiva: societats d'inversió, fons d'inversió, gestores i dipositaris de fons d'inversió. Fons de pensions: el sistema públic de pensions, els plans i fons de pensions privats. Companyies d'assegurances.

9. Mercat monetari. El mercat interbancari en actius de caixa: operacions amb dipòsits i operacions dobles. Les intervencions del banc central en el mercat interbancari. El mercat de pagarés d'empresa.

10. Mercat de deute públic anotat. El sistema d'anotacions en compte de deute públic. Modalitats del deute de l'Estat i el seu mercat primari. Els membres del mercat. Mercat secundari: intermediaris, àmbits de negociació, operativa.

11. Mercat borsari. Organització: la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les borses, els intermediaris. El mercat continu i els mercats de les borses. La negociació. Compensació i Liquidació. Mercat a crèdit. El mercat en títols de renda fixa.

12. Mercat de divises. Tipus d'operacions. Regulació del mercat. La posició en divises i el seu risc a la banca.

13. El mercat internacional de capitals. Mercat interbancari d'eurodivises. Préstecs sindicats. Emissions internacionals de bons. Emissions d'euronotes i pagarés. Emissions d'accions.

14. Els mercats derivats. Risc de tipus d'interès i de tipus de canvi i la seva cobertura. Els contractes forward i els contractes de futur. Els swaps. Les opcions. El MEFF: organització i contractes negociats.

15. El sistema financer de la UE. La banca estrangera a Espanya. El mercat únic bancari i la seva harmonització legislativa. Mercats de valors. Fons d'inversió. Companyies d'assegurances. El sistema financer i la moneda única: efectes en l'etapa de transició i a més llarg termini.

16. L'Estat i l'assignació dels recursos financers. La selectivitat creditícia i la seva evolució històrica a Espanya. El crèdit a l'exportació a nivell internacional i espanyol. El finançament de l'habitatge protegit. La Generalitat i el finançament de l'economia. La CE i la selectivitat creditícia.

17. El finançament de l'habitatge. Diferents alternatives de finançament de l'habitatge. Regulació del mercat hipotecari espanyol: operacions actives i títols hipotecaris. La titulització en el mercat hipotecari. Els fons d'inversió immobiliària.

18. El finançament de la inversió i el sistema financer. El paper dels bancs, les institucions especialitzades i el mercat de capitals a diferents països. El finançament de les PIMES. El finançament a llarg termini: els crèdits de mediació. El capital risc: societats i fons de capital risc. El segon mercat borsari. Les societats de garantia recíproca.

19. La política monetària a Espanya. Les magnituds monetàries fonamentals. El pressupost monetari anual. Els instruments de la política monetària: el coeficient de caixa, els tipus d'interès d'intervenció, les operacions de compravenda de deute. Substitució del seguiment d'objectius monetaris per següent directe de la inflació. L'exercici de la política monetària durant el 1998.

BIBLIOGRAFIA RECOMENADA

- L. Rodríguez Sáiz, J.A. Parejo Gamir, A. Cuervo García, Manual del Sistema Financiero Español, Ariel Economía.
- Analistas Financieros Internacionales, Guía del Sistema Financiero Español, AFI i Confederación Española de Cajas de Ahorro.
- J.A. Trujillo del Valle, C. Cuervo Arango, F. Vargas Bahamonde, El Sistema Financiero Español, Ariel Economía.
- R. Casilda Béjar, P. Lamothe Fernández, M. Monjas Barroso, La Banca y los Mercados Financieros, Alianza Universidad Textos.
- J. Latorre Díez, Regulación de las Entidades de Crédito en España, Fundación de las Cajas de Ahorro Confederadas.
- M. Pellicer, Los mercados financieros organizados en España, Estudio Económico nº 50, Banco de España, Servicio de Estudios.
- Bibliografía adicional per a alguns temes específics s'indicarà durant el curs.

NORMES SOBRE EXAMENS

- Un examen parcial el febrer, de caràcter alliberatori, la nota del qual tindrà validesa fins el setembre.

- El juny no hi haurà segon parcial. L'examen final serà de tot el temari o només de la segona meitat del curs pels alumnes que tinguin aprovat el primer parcial.

HORES DE TUTORIA

Els divendres: de 8,30 a 9,00, de 10,15 a 10,45 i de 15,30 a 16,30.