

EL SISTEMA FINANCIERO

INTRODUCCIÓN



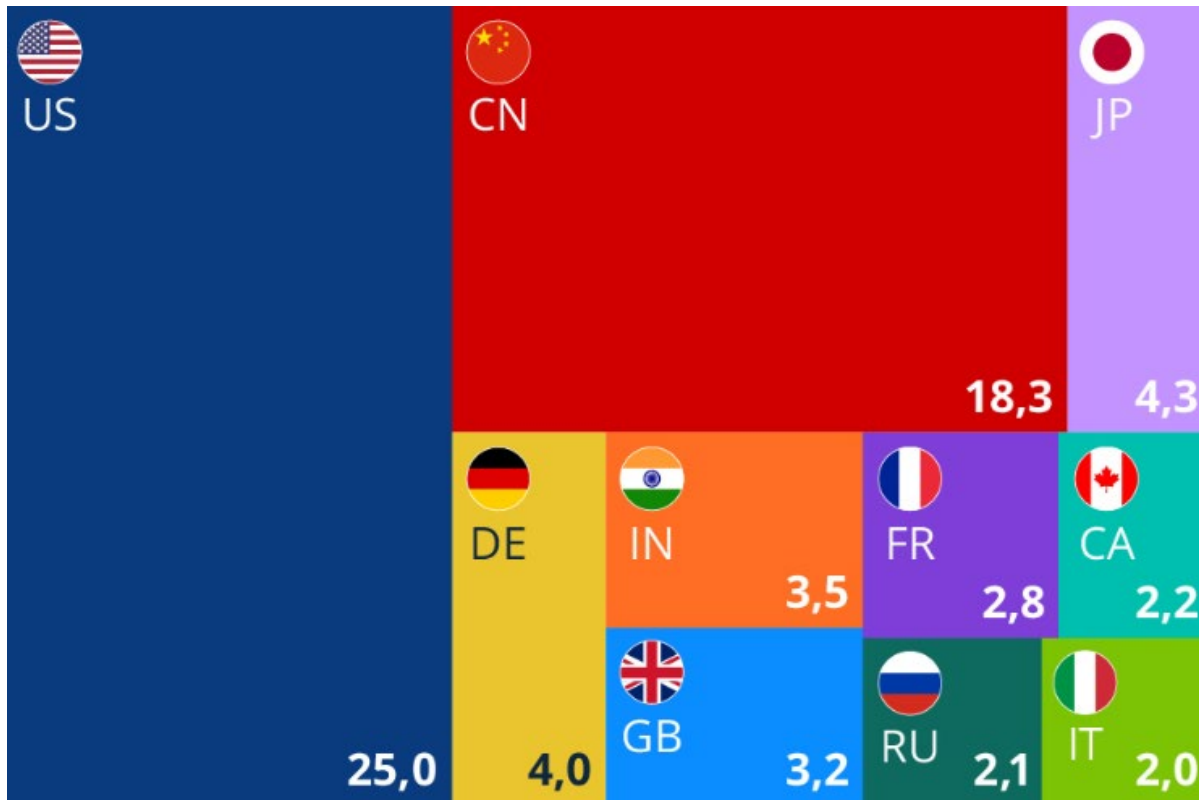
MERCADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO



INTRODUCCIÓN. SISTEMA FINANCIERO

LAS 10 MAYORES ECONOMÍAS DEL MUNDO POR PIB en 2022 (en billones de dólares estadounidenses)



PIB a precios corrientes

Fuente: FMI

PAÍSES QUE MÁS HAN GANADO CON LA GLOBALIZACIÓN

ÍNDICE DE GLOBALIZACIÓN =

grado de desarrollo de la globalización en cada país atendiendo a múltiples indicadores

Ranking	Country	Globalization index	Ranking	Country	Globalization index
1	Ireland	91.32	22	Bulgaria	63.70
2	Netherlands	91.06	23	Italy	63.23
3	Belgium	85.62	24	Poland	62.57
4	Switzerland	83.11	25	Slovenia	62.50
5	Denmark	77.26	26	New Zealand	62.43
6	Sweden	76.53	27	Romania	61.61
7	Austria	75.50	28	United States	60.73
8	United Kingdom	74.87	29	Latvia	59.99
9	Finland	72.72	30	Greece	59.73
10	Hungary	72.40	31	Chile	58.89
11	Canada	71.69	32	Israel	57.55
12	Norway	70.92	33	Japan	51.83
13	Portugal	70.81	34	South Africa	50.72
14	Estonia	70.72	35	Turkey	48.37
15	Czech Republic	70.20	36	Russia	46.53
16	France	70.18	37	South Korea	46.34
17	Slovakia	66.46	38	Mexico	44.05
18	Germany	66.29	39	China	40.92
19	Spain	65.98	40	Brazil	38.73
20	Lithuania	64.96	41	Argentina	34.67
21	Australia	64.82	42	India	30.93

Source: Prognos 2018 | BertelsmannStiftung

FACTORES QUE ORIGINAN LA GLOBALIZACIÓN

Desregulación

Desintermediación

Titulización

Innovación Financiera

Transnacionalidad de Mercados

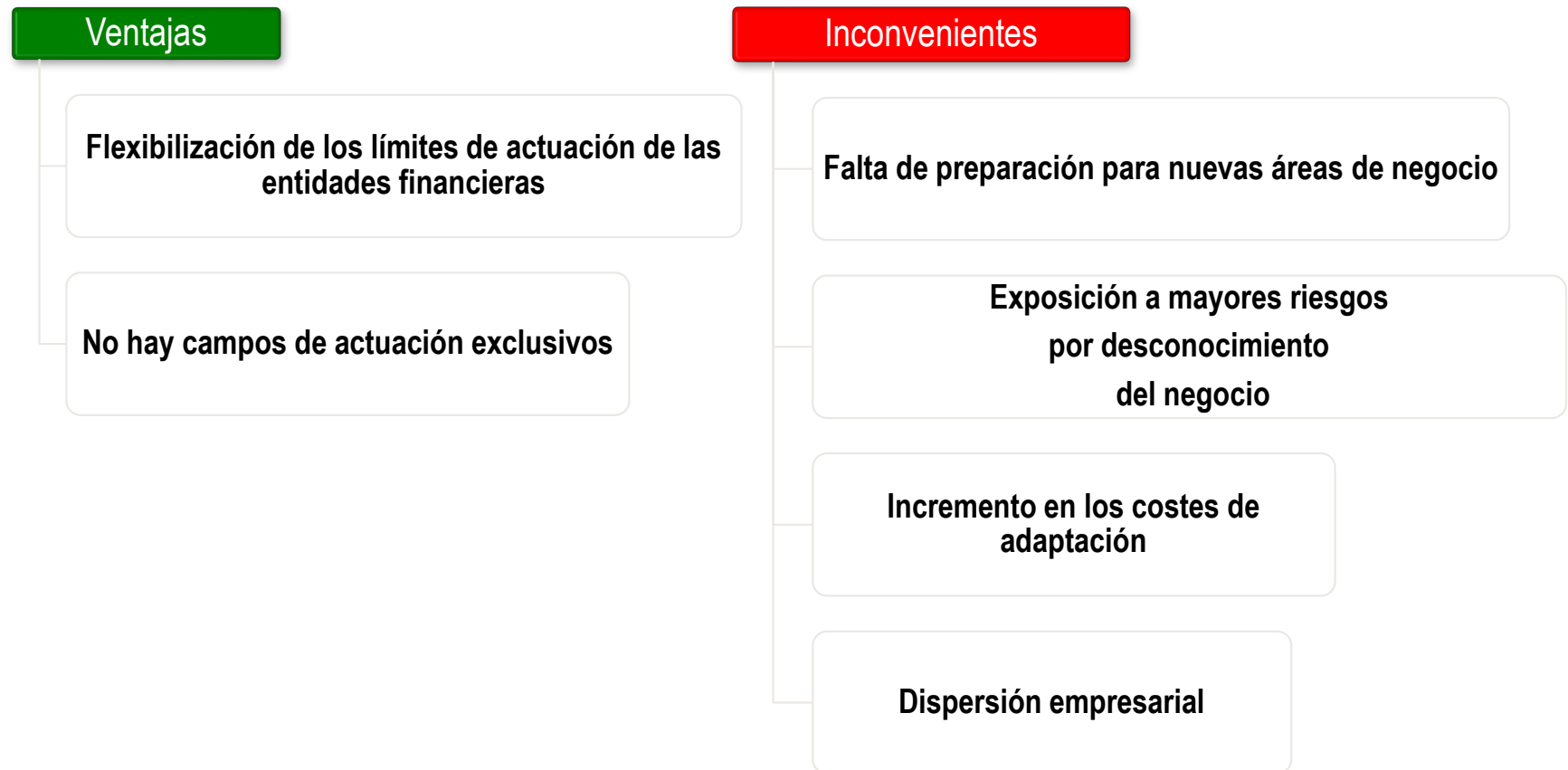
Desarrollo Tecnológico

López Pascual J. y Rojo, J. "Los Mercados de Valores. Organización y Funcionamiento". Ed Pirámide

LA DESREGULACIÓN

No hace referencia a la ausencia de legislación

Supone una destrucción de las barreras de protección a los bancos eliminando las fronteras tradicionales



LA DESINTERMEDIACIÓN

Es un proceso de pérdida de presencia de los intermediarios financieros tradicionales porque otras instituciones (financieras o no) asumen parte creciente de esta presencia.

Causas

Inflación

Déficit público

Presión fiscal

Internacionalización de la economía

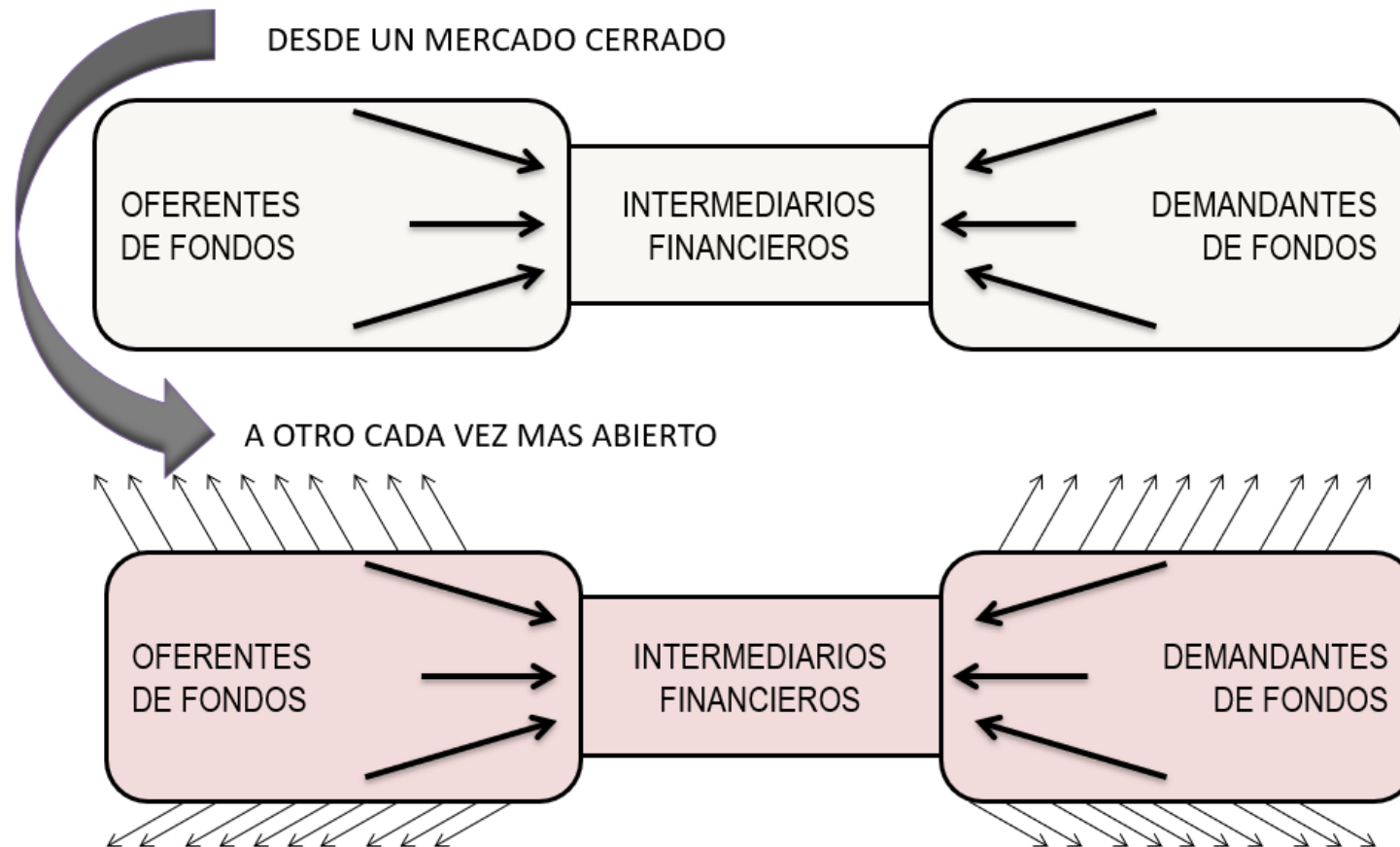
Tecnología , ...

Consecuencias

Creciente facilidad para que cada oferente encuentre a su demandante y viceversa, sin necesidad de intermediación de intermediarios financieros

Colocación y captación de fondos fuera de las entidades financieras

PROCESO DE CAMBIO



LA INNOVACIÓN FINANCIERA

Proceso de transformación y ampliación de las instituciones, prácticas, mercados e instrumentos financieros.



LA TRANSNACIONALIDAD DE LOS MERCADOS Y EL DESARROLLO TECNOLÓGICO

LA TRANSNACIONALIDAD DE LOS MERCADOS

Supone la superación del concepto tradicional de gestión centrada en área geográfica delimitada.

Se genera por la libre circulación de inversores e inversiones internacionales.

Un ejemplo son los centros “Off shore” sin ubicación física ni localización geográfica.

EL DESARROLLO TECNOLÓGICO

Ha roto las barreras geográficas de tiempo y comunicación.

Tipos:

Desarrollo de las comunicaciones

Desarrollo de los sistemas informáticos

Desarrollo de los sistemas de contratación y liquidación de valores en tiempo real

LA TITULIZACIÓN

Permite incorporar derechos de crédito o activos a valores mobiliarios.

Es el mercado de mayor desarrollo en los últimos años a nivel mundial.

Su gran ventaja para las empresas es facilitar la movilidad de créditos y generar liquidez para las empresas.

López Pascual J. y Rojo, J. "Los Mercados de Valores. Organización y Funcionamiento". Ed Pirámide

LA GLOBALIZACIÓN: RESULTADO DE DIVERSOS FACTORES

-Los mercados financieros están cambiando hábitos, estructuras y funcionamientos que repercuten en el mundo empresarial.

-Este cambio obedece a una serie de factores de reciente aparición.

-Estos factores traen consigo:

Globalización de mercados y empresas.

NUEVOS PELIGROS PARA EL MUNDO ECONÓMICO



The Economist (February 2010)

GLOBALIZACIÓN

-Proceso de integración de mercados mundiales y eliminación de barreras geográficas y funcionales entre agentes de los mercados.

-Supone la existencia de una “aldea global” donde cualquiera alteración tiene un efecto inmediato dentro de ella.

VENTAJAS:

- Aumento del tamaño de los mercados.
- Aumento de la competitividad.
- Beneficios para los usuarios finales de bienes y servicios financieros.
- Obtención de los bienes más baratos y de mayor calidad.

INCONVENIENTES:

- Incremento en el grado de exposición al riesgo para las empresas.
- Recorte en sus márgenes.
- Mayor endeudamiento de las empresas.
- Incremento de sus apalancamientos financieros: Mayor vulnerabilidad a adquisiciones o fusiones “hostiles”.

GLOBALIZACIÓN

RIESGOS DE LA GLOBALIZACIÓN

- Papel menguante de los Estados como garantes de estabilidad económica y del funcionamiento de los mercados.
- Inestabilidad cuasi-permanente de los mercados financieros.
- Desequilibrios entre retribución y fiscalidad del trabajo y el capital.

LA GLOBALIZACIÓN Y LAS CRISIS

- Lo que tienen en común las crisis financieras de la globalización es excesiva acumulación de endeudamiento exterior.
- Este endeudamiento procede de financiaciones de auges inmobiliarios y accionariales insostenibles.
- Cuando el inversor pierde la confianza la desinversión es, también, exagerada.

GLOBALIZACIÓN

CONSECUENCIAS PARA LAS EMPRESAS

-Planteamiento y diseño de nuevas estrategias, en dos vías posibles:

1. Especialización en segmentos específicos de negocio.

2. Convirtiéndose en conglomerados financieros que ofrezcan toda clase de productos y servicios.

FACTORES QUE AFECTAN A LOS SISTEMAS FINANCIEROS. CONCEPTOS Y ELEMENTOS BÁSICOS. ESTRUCTURA



IDEAS PREVIAS. FLUJOS DE LA ECONOMÍA: CONSUMIDORES, AHORRADORES E INVERSORES

En una Economía Libre

Parte de la existencia de unas unidades excedentarias y deficitarias de liquidez en la economía

Ahorran: Los que pueden y los que quieren (Ahorradores)



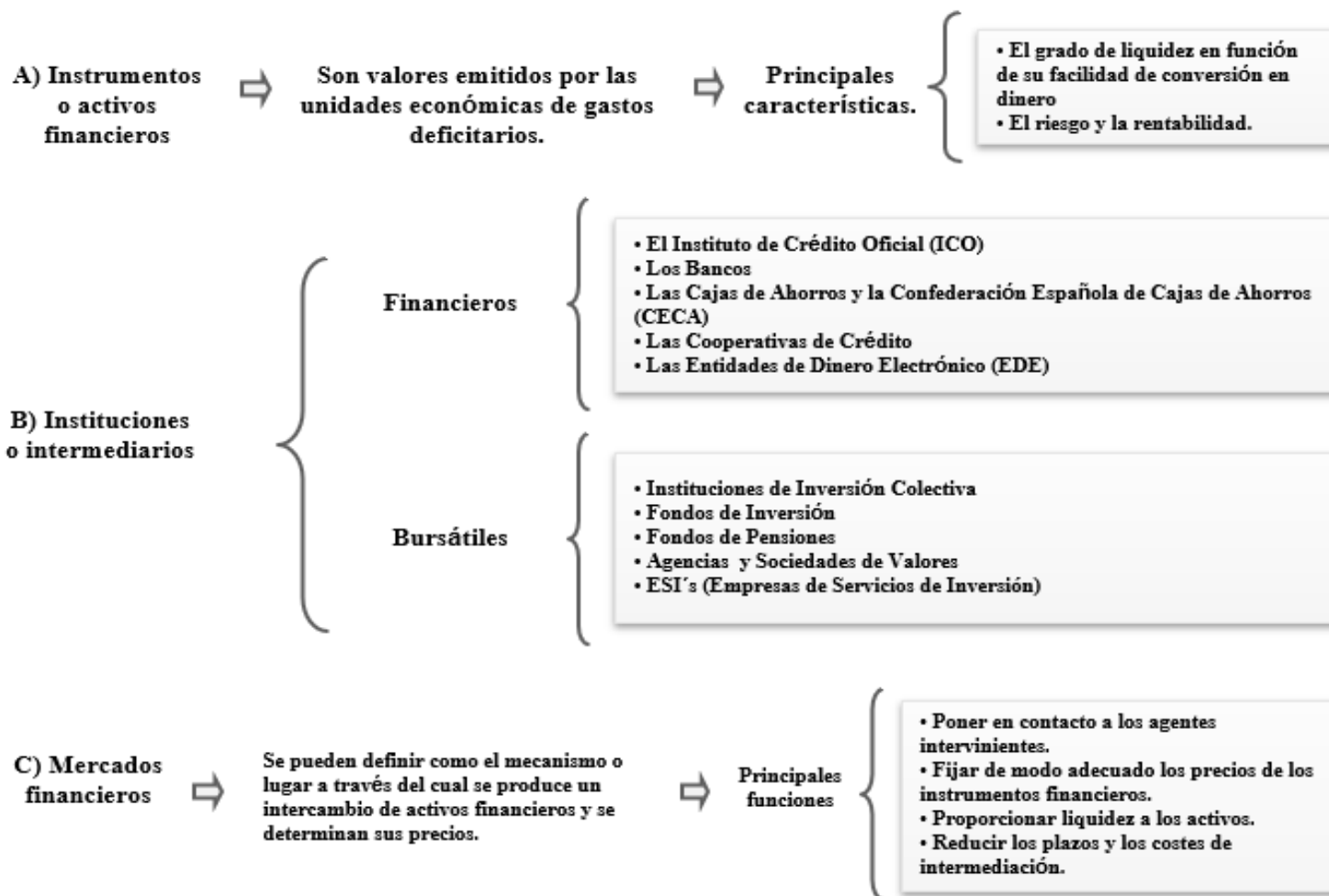
Invierten: Los que quieren y encuentran instrumentos o activos de inversión adecuados a sus necesidades financieras



Esto supone la existencia de un sistema financiero adecuado

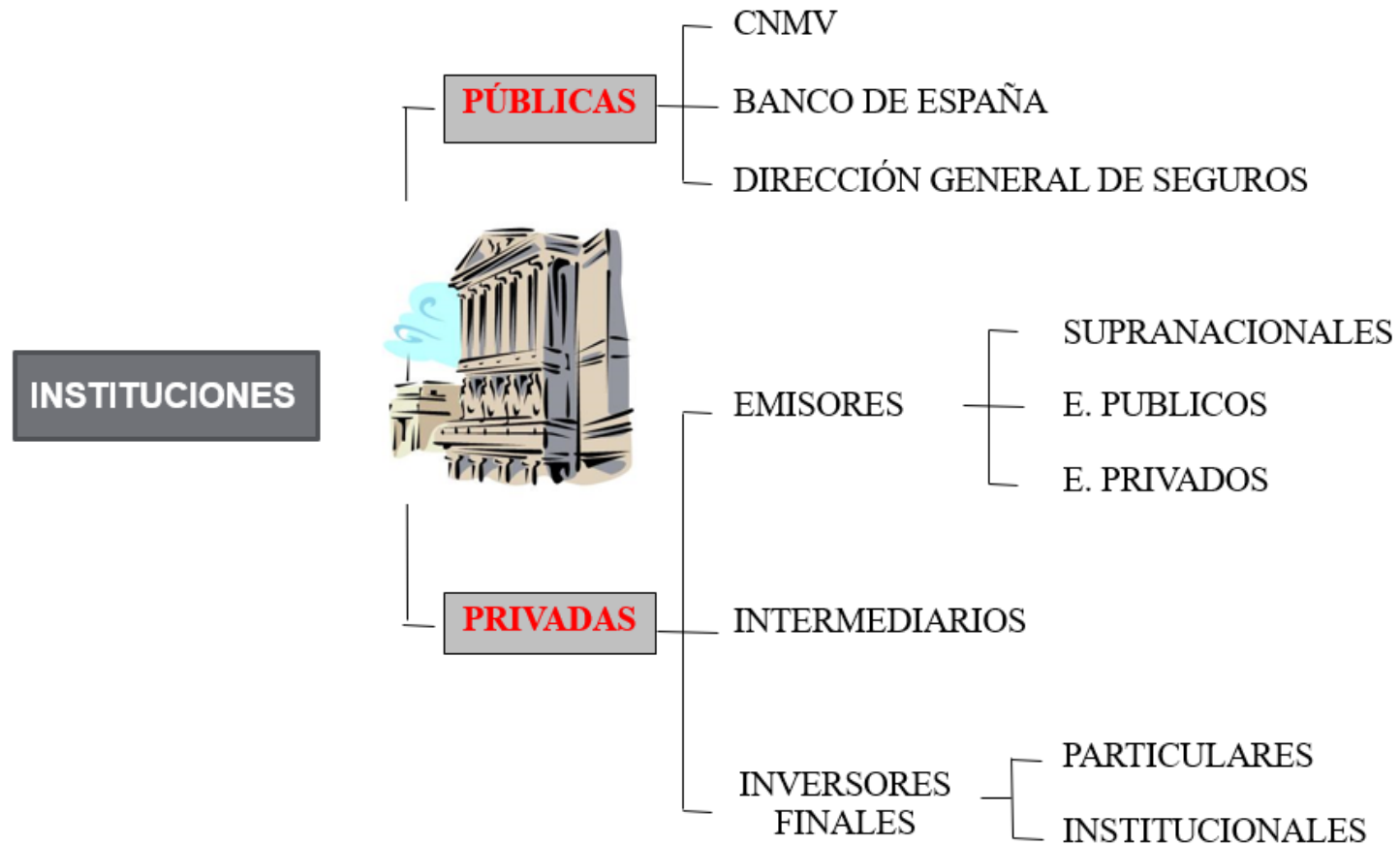
El sistema financiero es un conjunto de instituciones (públicas, privadas), medios/mercados, instrumentos/activos

ELEMENTOS FUNDAMENTALES DEL SISTEMA FINANCIERO



Fuente: *Economía y Gestión Bancaria*. Lopez Pascual, J.; Gonzalez Sebastián, A. (2015) Ed. Pirámide

INSTITUCIONES FINANCIERAS



MARCO DE FUNCIONAMIENTO SISTEMA FINANCIERO INTEGRADO

El Marco regulatorio condiciona la actuación, estrategia y la función de riesgos:

Entidades Supervisoras

- BIS, BCBS.
- BCE (MUS), (MUR).
- European Banking Authority (EBA)
- Banco de España (BE)
- CNMV
- SEC (USA)
- FSA (UK)
- Entidades Supervisoras Nacionales

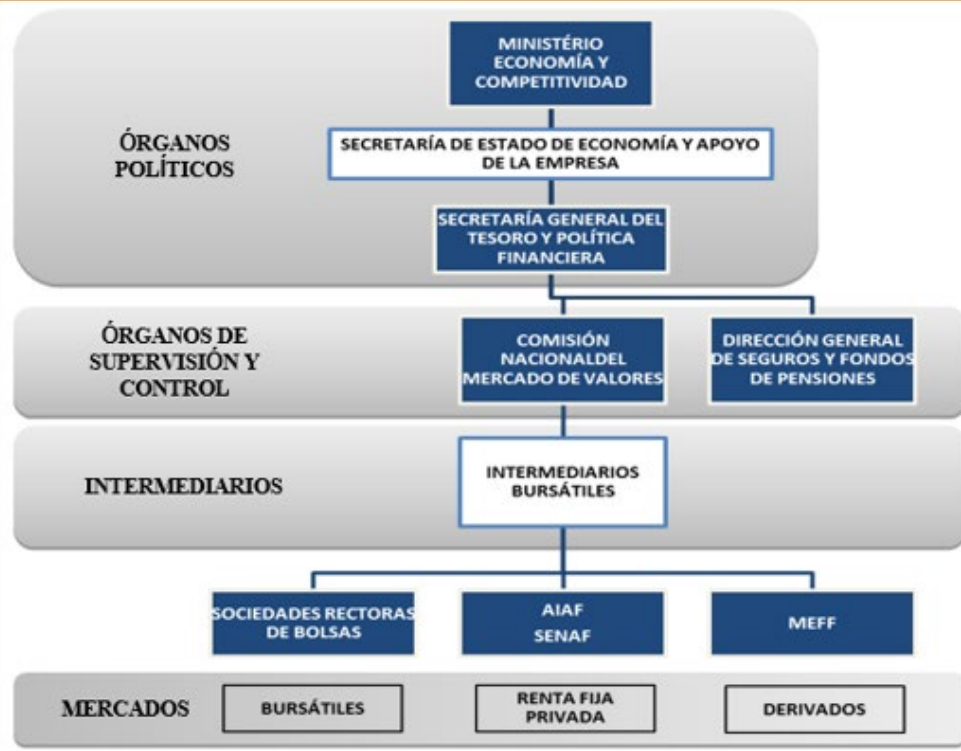
Normas de Aplicación

- Normativa Europea.
- Circulares de Banco de España
- Circulares Comisión Nacional del Mercado de Valores
- Ley Dodd Frank Act (2010)
- Leyes Internacionales
- Basilea II.5, Basilea III

Requisitos Legales

- Determinación de provisiones y capital regulatorio
- Modelo de Control interno definido
- Legalidad y Transparencia

MARCO DE FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL



ÓRGANOS RECTORES DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL.

EL BANCO DE ESPAÑA



El inicio de la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria el 1 de enero de 1999 y la constitución del Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) y del Banco Central Europeo (BCE), supuso una redefinición de algunas de las funciones que tradicionalmente venían desarrollando los bancos centrales nacionales de los países participantes en la zona del euro.

Desde el 1 de enero de 1999 el Banco de España participa en el desarrollo de las siguientes funciones básicas atribuidas al SEBC.

Definir y ejecutar la política monetaria de la zona del euro, con el objetivo principal de mantener la estabilidad de precios en el conjunto dicha zona.

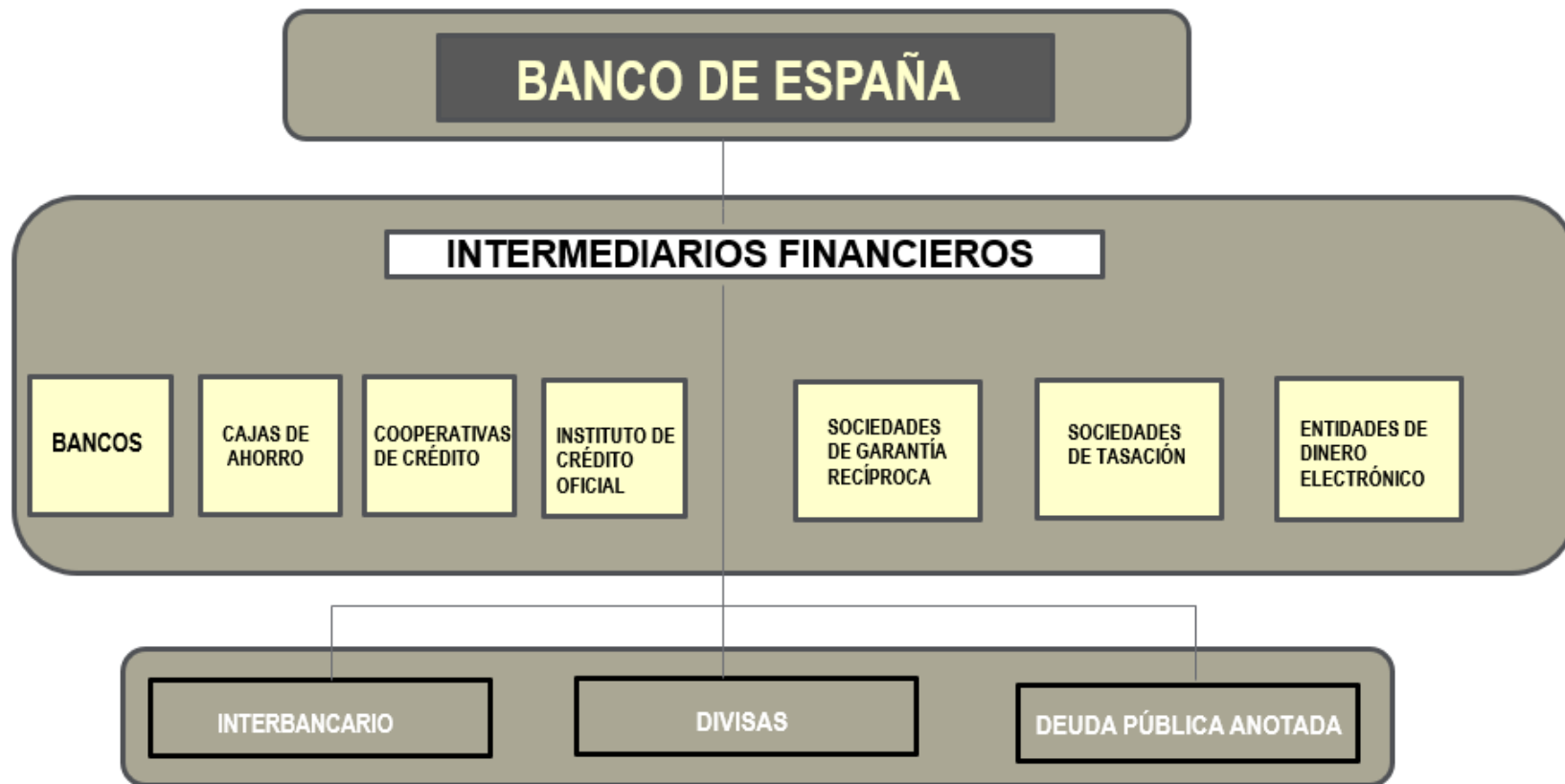
Realizar las operaciones de cambio de divisas que sean coherentes con las disposiciones del Artículo 109 del Tratado de la Unión Europea, así como poseer y gestionar las reservas oficiales de divisas del Estado.

Promover el buen funcionamiento del sistema de pagos en la zona del euro.

Emitir los billetes de curso legal.

Fuente: *Economía y Gestión Bancaria*. Lopez Pascual, J.; Gonzalez Sebastián, A. (2015) Ed. Pirámide

ENTIDADES Y MERCADOS BAJO LA SUPERVISIÓN DEL BANCO DE ESPAÑA



Fuente: *Economía y Gestión Bancaria*. Lopez Pascual, J.; Sebastián González, A. (2015) Ed. Pirámide

LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES. FUNCIONES GENÉRICAS

Se crea como consecuencia de la reforma del mercado de valores de 1.988 a semejanza de la Securities and Exchange Commisión, SEC, (Órgano regulador del mercado de valores norteamericano).

FUNCIONES

Supervisión, inspección y ejercicio de la potestad sancionadora en los mercados de valores

Garantía de la transparencia de los mercados, la correcta formación de precios y la protección de los inversores.

Asesoramiento y elevación de propuestas a los órganos competentes de la Administración central y autonómica.

Elaboración de informes anuales sobre la situación general de los mercados de valores.

Fuente: *Economía y Gestión Bancaria*. Lopez Pascual, J.; Gonzalez Sebastián, A. (2015) Ed. Pirámide

LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES. FUNCIONES DE SUPERVISIÓN Y CONTROL ESPECÍFICO



Fuente: *Economía y Gestión Bancaria*. Lopez Pascual, J.; Gonzalez Sebastián, A. (2015) Ed. Pirámide

ENTIDADES DE CRÉDITO. CLASIFICACIÓN



El Instituto de Crédito Oficial (ICO)

Los Bancos

Las Cajas de Ahorros y la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA)

Las Cooperativas de Crédito

Los Establecimientos Financieros de Crédito (EFC)

Fuente: *Economía y Gestión Bancaria*. Lopez Pascual, J.; Gonzalez Sebastián, A. (2015) Ed. Pirámide



Glosario de Términos

A	B	C	D
E	F	G	H
I	J	K	L
M	N	O	P
Q	R	S	T
U	V	W	Y
Z			



Glosario de términos económicos y financieros:

<http://www.joaquinlopezpascual.com/glosario-de-terminos>

LINKS DE INTERÉS EN MATERIA ECONÓMICO-FINANCIERA



WEBGRAFÍA de consulta (I)

[WEBGRAFÍA de consulta \(I\) - Joaquín López Pascual](https://www.joaquinlopezpascual.com)
(joaquinlopezpascual.com)

<https://www.joaquinlopezpascual.com/webgrafia-de-consulta-i/>



WEBGRAFÍA de consulta (II)

[WEBGRAFÍA de consulta \(II\) - Joaquín López Pascual](https://www.joaquinlopezpascual.com)
(joaquinlopezpascual.com)

<https://www.joaquinlopezpascual.com/webgrafia-de-consulta-ii/>



WEBGRAFÍA de consulta (III)

[WEBGRAFÍA de consulta \(III\) - Joaquín López Pascual](https://www.joaquinlopezpascual.com)
(joaquinlopezpascual.com)

<https://www.joaquinlopezpascual.com/webgrafia-de-consulta-iii/>



BUSCADORES ACADÉMICOS

[BUSCADORES ACADÉMICOS - Joaquín López Pascual](https://www.joaquinlopezpascual.com) (joaquinlopezpascual.com)

<https://www.joaquinlopezpascual.com/buscadores-academicos/>

Web educativa www.joaquinlopezpascual.com



JOAQUÍN LÓPEZ PASCUAL

[Currículum](#) [Publicaciones](#) [Noticias](#) [Material Didáctico](#) [Contactar](#) [Glosario de Términos](#) [Q](#) [ES](#)

Profesor, Investigador, Experto en Gestión Bancaria, Productos y Mercados Financieros.

Ha logrado compaginar su actividad docente e investigadora con el asesoramiento y consultoría para distintas entidades, participando en el diseño, desarrollo y seguimiento de programas de formación para directivos tanto presencial, como semi-presencial y online. Destacable su actividad como divulgador científico.

Web educativa sin ánimo de lucro

Joaquín López Pascual. Este material didáctico está bajo una [licencia de Creative Commons Reconocimiento-CompartirIgual 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/)

