

Plan 246 Lic. en Economía

Asignatura 43727 SISTEMA FINANCIERO

Grupo 1

Presentación

Elementos del sistema financiero: activos, mercados e intermediarios. Los mercados financieros: de dinero, monetario, valores y divisas. Intermediarios financieros bancarios: creación, expansión y solvencia. Intermediarios financieros no bancarios. Relaciones financieras internacionales.

Programa Básico

I PARTE: INTRODUCCION

Tema 1. El sistema financiero.

II PARTE: MERCADOS FINANCIEROS

Tema 2. El mercado de activos de caja.

Tema 3. El mercado monetario.

Tema 4. Los mercados de valores: aspectos generales.

Tema 5. El mercado de deuda pública en anotaciones.

Tema 6. La Bolsa de Valores.

Tema 7. Los mercados de futuros y opciones.

Tema 8. El mercado de divisas.

III PARTE: INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

Tema 9. El banco central.

Tema 10. Las entidades de crédito: una visión de conjunto.

Tema 11. Las entidades de crédito: análisis específico.

Objetivos

Los objetivos generales perseguidos por la asignatura dentro de unos estudios universitarios pueden resumirse en los siguientes puntos:

- Crear hábitos de estudio y de razonamiento lógicos.
- Promover la capacidad de análisis y síntesis.
- Estimular la autonomía e iniciativa de los alumnos.
- Fomentar el aprendizaje cooperativo.
- Desarrollar el sentido crítico.

Por su parte, sus objetivos específicos son:

- Comprender los conceptos financieros básicos.
- Analizar la evolución, organización y funcionamiento del sistema financiero en general, y del español, en particular; así como, los factores que han impulsado su transformación.
- Conocer y relacionar las diversas clases de activos, los diferentes mercados en los que se intercambian esos instrumentos financieros y los intermediarios que operan en dichos mercados.
- Aplicar los conocimientos teóricos al estudio de casos concretos.
- Conocer y manejar las fuentes estadísticas y bibliográficas para abordar el proceso de aprendizaje y actualizar los conocimientos relacionados con la materia.

Programa de Teoría

El programa de Sistema Financiero se ha dividido en tres partes. La primera parte, de carácter introductorio, está configurada por un único tema en el que se pretende definir los conceptos, características básicas, funciones y clasificación de los principales elementos que integran todo sistema financiero: activos, intermediarios y mercados. La segunda parte del programa, que incorpora siete temas, se dedica al análisis en profundidad de los diferentes mercados financieros distinguiendo, cuando es necesario, el segmento nacional del extranjero o del euromercado.

Dicho análisis se centra en el estudio del funcionamiento de los mercados: su organización institucional y su mecánica operativa. La perspectiva básica adoptada para el estudio del sistema financiero ha sido la de los mercados y los activos que en ellos se intercambian; no obstante, ese estudio no sería completo sin revisar la configuración, evolución y actuación de los intermediarios financieros, a la que se dedican los tres últimos temas del programa.

I PARTE: INTRODUCCIÓN

Tema 1. El sistema financiero.

- 1.1. ¿Qué es y para qué sirve un sistema financiero?
- 1.2. Concepto, características básicas, funciones y clasificación de los principales elementos del sistema financiero: activos, intermediarios y mercados.
- 1.3. El sistema financiero español: evolución y situación actual.
- 1.4. La contabilidad financiera y los flujos financieros.

II PARTE: MERCADOS FINANCIEROS

Tema 2. El mercado de activos de caja.

- 2.1. Introducción.
- 2.2. El coeficiente de caja o de reservas mínimas.
- 2.3. Mercado entre instituciones financieras y el Banco Central.
- 2.4. Mercado interbancario.

Tema 3. El mercado monetario.

- 3.1. Concepto, características generales, agentes participantes y activos intercambiados.
- 3.2. Análisis de los diferentes submercados:
 - 3.2.1. Mercado de pagarés de empresa.
 - 3.2.2. Mercado de títulos hipotecarios.
 - 3.2.3. Otros mercados monetarios.
- 3.3. Desarrollo del mercado monetario: causas y efectos.

Tema 4. Los mercados de valores: aspectos generales.

- 4.1. Autoridades supervisoras.
- 4.2. Centros de contratación.
- 4.3. Compesación y liquidación.

Tema 5. El mercado de deuda pública en anotaciones.

- 5.1. Los orígenes y la estructura del mercado.
- 5.2. El mercado primario.
- 5.3. El mercado secundario.

Tema 6. La Bolsa de Valores.

- 6.1. Organización institucional.
- 6.2. La actividad bursátil básica:
 - Valores negociables.
 - Realización de operaciones.
 - Sistemas de contratación y formación de precios.
- 6.3. Otros aspectos de la actividad bursátil:
 - El análisis técnico y el fundamental.
 - Las OPAs.
- 6.4. Índices bursátiles.
- 6.5. Estrategias recientes en los mercados.
- 6.6. La inversión colectiva.

Tema 7. Los mercados de futuros y opciones.

- 7.1. Mercados derivados: aspectos generales.
- 7.2. Mercados de futuros organizados:
 - Mecánica operativa y organización del mercado.

-
- Tipos de contratos.
 - Tipos de operaciones.
 - La experiencia española.
- 7.3. Mercados de opciones organizados:
- Mecánica operativa y organización del mercado.
 - Tipos de contratos.
 - Estrategias.
 - La experiencia española.

Tema 8. El mercado de divisas.

- 8.1. Introducción: el control de cambios y el mercado de divisas.
- 8.2. El mercado de divisas al contado y el mercado de divisas a plazo.
- 8.3. Operaciones específicas en el mercado de divisas:
 - Especulación.
 - Cobertura.
 - Arbitraje.
- 8.4. El Euromercado.

III PARTE: INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

Tema 9. El banco central.

- 9.1. El Banco Central Europeo y el Sistema Europeo de Bancos Centrales.
- 9.2. El Banco de España: aspectos generales.
- 9.3. Análisis específico del Banco de España.

Tema 10. Las entidades de crédito: una visión de conjunto.

- 10.1. Concepto, clasificación y tipos de operaciones.
- 10.2. Los coeficientes.
- 10.3. La regulación de los tipos de interés y la actuación con la clientela.
- 10.4. El Fondo de Garantía de Depósitos.
- 10.5. La regulación de la solvencia.

Tema 11. Las entidades de crédito: análisis específico.

- 11.1. Normas sobre la creación y expansión de bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.
- 11.2. Estudio concreto del sistema bancario y del ICO.
- 11.3. Los Establecimientos Financieros de Crédito.
- 11.4. Las entidades de dinero electrónico.

Programa Práctico

El programa de prácticas de la asignatura se desarrolla paralelamente a la parte central del programa de teoría que es la dedicada al estudio de la organización y el funcionamiento de los principales mercados financieros; su objetivo es asentar y aplicar los conocimientos teóricos adquiridos previamente. Las prácticas que se realizan a lo largo del curso son las siguientes:

- Operaciones y procedimientos de política monetaria.
- Subasta de deuda pública.
- Análisis bursátil: fundamental y técnico.
- Operaciones de cobertura, especulación y arbitraje en los mercados de futuros.
- Estrategias de cobertura, especulación y arbitraje en los mercados de opciones.
- Operaciones de cobertura, especulación y arbitraje en los mercados de divisas.

Evaluación

Las pruebas y los criterios para la evaluación de los conocimientos adquiridos por los alumnos a lo largo del curso, dentro de esta asignatura, serán los siguientes:

- 1. Un examen final, con carácter obligatorio. Las fechas previstas para la realización de los exámenes durante el

curso académico 2011-2012 son las siguientes:

- día 13 de junio para la Convocatoria Ordinaria.
- día 18 de julio para la Convocatoria Extraordinaria.

2. A la hora de establecer la calificación final se valorará también la realización y exposición de trabajos voluntarios relacionados con los temas contenidos en el programa, previa consulta con el profesor de la asignatura.

Como principio básico, el examen debe ser pertinente, es decir, acorde con los conocimientos transmitidos y capaz de constatar el grado de consecución de los objetivos perseguidos por la asignatura. Para ello el examen, cuya duración suele ser de dos horas, consta de tres tipos de cuestiones. En primer lugar, preguntas del programa de teoría con el propósito de determinar si los alumnos han estudiado, al menos, la materia impartida en clase y poseen una visión global del funcionamiento de un sistema financiero y de los elementos que lo integran, de los factores que han contribuido a su transformación y de los principales problemas que presenta. En segundo lugar, para no limitarnos a los aspectos memorísticos del aprendizaje, se plantean otro tipo de cuestiones para que el estudiante demuestre su capacidad de análisis y síntesis. Finalmente, se incorporan ejercicios prácticos para comprobar si se han comprendido los aspectos teóricos y la capacidad del alumno para aplicarlos y adaptarlos a casos concretos.

Bibliografía

Calvo, A., Parejo, J.A., Rodríguez, L. y Cuervo, A. (2005): Manual de sistema financiero español, 18ª edición actualizada y revisada, Editorial Ariel, Barcelona.

López Pascual, J. y Rojo Suárez, J. (2004): Los mercados de valores. Organización y funcionamiento, Ediciones Pirámide, Madrid.

Loring, J. (2000): Opciones y futuros, Editorial Desclée de Brouwer, Bilbao.

Martínez Estévez, A. (2000): Mercados financieros internacionales, Editorial Civitas, Madrid.
