

INDICE

Prologo	XV
Introducción. La gestión bancaria en la actualidad	1
Capitulo 1: cambios recientes en la gestión bancaria: nuevos criterios de actuación	11
1.1. Introducción	
1.2. Estructura y objetivos del sistema financiero	13
1.3. El nuevo entorno sectorial. Las fuerzas propulsoras del cambio	17
1.3.1. cambios en el entorno económico	18
1.3.2. el progreso y aplicación de las nuevas tecnologías de la información y las telecomunicaciones	21
Redefinición de las tradicionales barreras de entrada en el sector	22
Mayor capacidad para de innovación de productos y servicios que pueden satisfacer las mismas necesidades en multitud de contextos	23
Alteración del poder de negociación de clientes y proveedores	
Modificación de los niveles de rivalidad interna	24
1.3.3. Redefinición de las pautas reguladoras de las autoridades	26
1.4. Factores de cambio en el negocio bancario	27
1.5. El fenómeno de la desintermediación	
1.5.1. Papel de las entidades de crédito en la comercialización	33
1.5.2. la relación banca-seguros: la bancassurance	39
1.6. La fidelización de los clientes	44
1.6.1. Segmentación del mercado	45
1.6.2. la personalización de las relaciones	47
1.6.3. Los programas de calidad	49
1.7. El futuro de la gestión bancaria	54
Bibliografía	65
Capitulo 2: la gestión bancaria en la actualidad. Análisis de la experiencia española	67
2.1. Introducción	
2.2. Las respuestas estratégicas y de gestión a los cambios en el entorno sectorial: los grandes cambios estratégicos	69
2.2.1. Elección del ámbito funcional de actuación: la diversificación o la especialización	
El negocio bancario al por mayor	
La participación en el proceso de desintermediación financiera	70
La ampliación de la gama de servicios ofertada hacia otros productos financieros e incluso no financieros	74
2.2.2. Elección del ámbito geográfico de actuación: mercado interior o mercado internacional. El nuevo espacio financiero europeo	75
2.2.3. La búsqueda de la dimensión bancaria óptima: las fusiones, adquisiciones y alianzas	78
2.2.4. La distinción entre producción y distribución de servicios financieros: la integración vertical o la externalización (outsourcing) de actividades	81
Los cambios en el entorno sectorial: los cambios en la gestión bancaria. Hacia una nueva forma de hacer banca	82
2.3.1. La actividad de valor básica: el marketing financiero	84

Estudio y segmentación del usuario financiero: el paso previo	
Las herramientas básicas del marketing A. política de producto: el desarrollo e innovación de productos	87
B. Política de precios: el binomio precio calidad	89
C. Política de distribución	90
D. Política de promoción: la comunicación con el cliente	95
2.3.2. La actividad del apoyo La tecnología. La gestión y aplicación de los recursos tecnológicos	96
El factor humano. Las entidades financieras como organizaciones intensivas en conocimiento	98
Los sistemas de organización. Hacia una banca universal federada	100
2.4. Ejemplos de actuación específica	
2.4.1. Resumen de diez años de historia grupo Santander Acontecimientos financieros	101
2.4.2. actuación específica del banco central hispano La estrategia comercial: orientaciones	107
La estrategia comercial: principales desarrollos	110
Bibliografía	119
Capítulo 3: instrumentos financieros	
3.1. Introducción	121
3.2. Activos financieros: concepto y funciones	123
3.3. Características básicas: liquidez, riesgo y rentabilidad	124
3.4. El tratamiento fiscal: casos singulares en la legislación española	126
3.5. Tendencias en la composición del patrimonio financiero	142
Bibliografía	147
Capítulo 4: mercados financieros	149
4.1. Introducción	151
4.2. Organización de los mercados financieros	154
4.3. Eficiencia de los mercados financieros	156
4.4. Tipología de los mercados financieros	
4.4.1. Mercados intercambiables Mercados intercambiables de depósitos	157
Mercado de certificados del banco de España	
4.4.2. Mercados de renta fija Mercado de deuda pública anotada	159
Mercado bursátil de renta fija Mercado AIAF de renta fija privada	162
Técnicas para la gestión de activos de renta fija	
A. Riesgo de mercados de los activos de renta fija	164
B. Concepto de duración de un activo de renta fija	166
C. Duración de una cartera	
D. Factores que determinan la duración de un bono	169
E. Limitaciones de la duración	172
F. Convexidad	173
G. Propiedades de la convexidad	
H. Aplicaciones de la duración	176
4.4.3. Mercado de renta variable	182
Instrumentos de gestión de renta variable	183
El IBEX 35	193

4.4.4. Mercado de divisas	196
Conceptos básicos	197
Instrumentos de gestión en el mercado de divisas	200
Capítulo 5: mercados financieros (II)	201
5.1. Introducción	203
5.2. Futuros	
5.2.1. Contratos a plazo o Forward	205
5.2.2 Modalidades de contrato de futuro	207
5.2.3. Valoración de un contrato de futuro ⁰	208
5.2.4. Sujetos que participan en un mercado de futuros	210
5.2.5. Modalidades de contratos de futuro existentes en España	211
5.2.6. Futuros sobre tipos de interés FRA's (Forward rate agreement)	215
Futuros sobre el MIVBOR	218
Futuros sobre bono nacional	220
5.2.7. Futuros sobre índice IBEX 35	223
5.2.8. Futuros sobre tipos de cambio	225
5.3. Opciones	
5.3.1. Estructuras de pérdidas y ganancias	227
5.3.2. Valoración de la prima de a opción	230
5.3.3. Paridad Put/Call	238
5.3.4. Utilización de las opciones:; cobertura y especulación direccional y en volatilidad	239
5.3.5. Mercado español de opciones	242
5.3.6. Opciones sobre tipos de interés Opciones sobre MIBOR	244
Caps, Floors y Collars	247
Opciones sobre futuro del bono nacional	250
5.3.7. Opciones sobre índices bursátiles	251
5.3.8. Opciones sobre tipos de cambio	
5.4. SWAPS	252
5.4.1. Modalidades de Swaps	
5.4.2. Utilidad de los Swaps	253
5.4.3. Valoración de Swaps	254
5.4.4. Swaps de tipos de interés	255
5.4.5. Swaps de divisas	257
5.5. La utilización de los derivados en la gestión empresarial	258
Apéndice I: estructurados	261
Bibliografía capítulo 4 y 5	263
Capítulo 6: los establecimientos financieros de crédito	265
6.1. Los establecimientos financieros de crédito	267
6.1.1. definición y actividades de los EFC	268
6.1.2. Régimen jurídico de creación de los EFC	270
6.2. La gestión de clientes en la empresa	
6.2.1. Introducción	272
6.2.2. Los diferentes productos	274
El descuento	
El factoring	275
El leasing	277

La póliza de crédito a la vista	278
El crédito documentario	
El confirming	279
El forfaiting	280
6.3. La gestión financiera del futuro	
6.3.1. La función financiera clásica	282
Bibliografía	286
Capítulo 7: alternativas de gestión patrimonial y de previsión	287
7.1. Introducción	
7.2. El fenómeno de la inversión colectiva	289
7.3. Los fondos de inversión mobiliaria	290
7.3.1. Introducción	291
7.3.2. Concepto y modalidades	292
7.3.3. El crecimiento de los FIAMM	294
7.3.4. Características básicas de los fondos ventajas para el partícipe	300
7.4. Sociedades de inversión mobiliaria	305
7.5. Sociedades y fondos de inversión inmobiliaria	306
7.6. Planes y fondos de pensiones	310
7.6.1. Introducción	311
7.6.2. Definición y características básicas	313
7.6.3. Características del mercado de planes pensiones	319
Bibliografía	321
Capítulo 8: gestión financiera internacional	323
8.1. Introducción	325
8.2. ¿Por qué acudir a los mercados internacionales?	
8.2.1. Financiación internacional	326
Obligaciones simples	329
Bonos matador empréstitos indicados	330
8.2.2. Inversión diversificada internacionalmente	331
8.3. Riesgo de tipo de cambio: medición	332
8.3.1. Técnicas globales de medición de riesgo de cambio	333
8.3.2. Técnicas específicas de medición de riesgo de cambio	338
8.4. Cobertura de riesgo de tipo de cambio	345
8.4.1. Cobertura mediante el uso de futuros sobre divisas	
8.4.2. Cobertura del riesgo de tipo de cambio con opciones	346
Posición inversora	347
Posición deudora	351
Bibliografía	353
Anexo I: la transparencia de operaciones y la protección de los clientes de entidades de crédito	355
Fuente: banco de España-boletín económico-noviembre 1996	
A.1. Introducción	357
A.2. Legislación aplicable	
A.2.1. Antecedentes	359
A.2.2. Regulación actual	360
A.3. La transparencia como forma de protección	
A.3.1. La expresión de los precios de las operaciones y servicios bancarios	363

A.3.1.1. La tasa anual equivalente (TAE)	
A.3.1.2. Los precios de operaciones a tipo variable	367
A.3.2. La información al cliente	
A.3.2.1. La información previa	369
El tablón de anuncios	
El folleto de tarifas por servicios bancarios	370
Los folletos informativos sobre prestamos hipotecarios	372
Otra información previa	
A.3.2.2.. El contrato	373
Contratos de prestamos hipotecarios	
Contratos-tipo	374
Entrega del contrato	
.3.2.3. Información posterior al contrato	377
Los documentos de liquidación	
Información de las modificaciones de tipos de interés y comisiones	378
A.4. Otras formas de protección	
A.4.1. Límites de precios	379
A.4.2. Las ofertas vinculantes	380
A.4.3. Fijación de plazos máximos y mínimos	381
A.4.4. La publicidad	383
A.5. El servicio reclamaciones y el defensor del cliente	384
Anejo: normas vigentes sobre transparencia y protección de clientes de entidades de crédito	385
1. Normas específicas	
2. Normas generales	386
3. Normas comunitarias	387
Anexo II: Glosario de términos básicos	389
Índice analítico	435