

INDICE

Prólogos	
Molt Honorable Senyor Jordi Pujol i Soley	16
Honorable Senyor Artur Mas	18
Honorable Senyor MACia Alavedra	22
Carme Dropez i Ballarín	26
El Sistema Financiero Español, por Banco Central Hispanoamericano, S. A.	29
1. El sistema financiero español	29
1.1. Introducción	29
1.2. Concepto y desarrollo	29
2. Los mercados financieros	29
2.1. Concepto y funciones	29
2.2. Características de los mercados financieros	30
2.3. Clasificación de los mercados	31
3. Los activos financieros	32
3.1. Concepto de activo financiero	32
3.2. Características y funciones	32
3.3. Clasificación de los activos financieros	33
4. Intermediarios financieros	33
5. Relaciones de tipo de cambio – tipo de interés – bolsa	33
El Marketing en la Banca, una Descripción Simplificado, por Deutsche Bank, S. A, E	37
1. Definición de marketing	37
2. El marketing en los intermediarios financieros	38
3. El precio	40
4. La distribución	42
5. La promoción	43
6. El análisis	44
7. La publicidad	47
8. Soportes a la venta	48
9. la conclusión	50
10. Bibliografía	50
Préstamos al Consumo e Hipotecario, por Banco Español de Crédito	53
1. Préstamo al consumo	53
1.1. Definición y público objetivo	53
1.2. Finalidades y características	53
1.3. ¿Qué pretende esta financiación?	54
1.4. Instrumentación y consejos	54
2. Préstamos con garantía hipotecaria	54
2.1. Definición y público objetivo	55
2.2. Importe de la cuantía concedida del préstamo	55
2.3. Tipos de interés que se aplican	56
2.4. Amortización del préstamo	56
3. ¿Cómo se formalizaría un préstamo hipotecario?	57
3.1. ¿Cuáles son los pasos previos?	57
3.2. ¿Qué información hay que tener sobre el préstamo?	58

3.3. Productos	59
4. Beneficios fiscales derivados de la adquisición de la residencia habitual	61
Nuevas Formas de Pago: El monedero Electrónico y las Tarjetas, por ESERP, Escuela Superior Universitaria	63
1. Introducción	63
2. Tipos de tarjetas	63
3. Tarjetas de crédito	64
4. Tarjetas de débito	65
5. El intento de VISA de dominar el mercado	66
6. El monedero electrónico	66
6.1. Características generales	67
6.2. Funcionamiento	68
7. La tarjeta Affinity	69
7.1. Características	70
7.2. Servicios	70
7.3. Ejemplos de tarjetas Affinity	70
Alta Dirección de Entidades Financieras. La Gestión Integral de Activos y Pasivos, un enfoque Empírico, por Banca Catalana	73
1. Introducción	73
2. Los riesgos financieros	77
3. Gestión integral de activos pasivos	78
3.1. Objetivos	79
3.2. Decisiones	79
3.3. Implicaciones sobre la estructura organizativa	99
4. Bibliografía	101
La Gestión de Tesorería hoy y Perspectiva Futuras, por Asociación Española la Tesorería de Empresa (ASSET)	105
1. La gestión de tesorería hoy	105
2. Cambios en los roles y organización de la tesorería	105
3. La gestión de los flujos	106
4. La gestión de la posición	106
4.1. Sistemas informáticos de gestión de tesorería	107
4.2. Banca electrónica	107
4.3. Centralización de la tesorería	108
5. La gestión del riesgo	108
La Tesorería en las Entidades Aseguradoras, por Grupo Winterhur	113
1. Introducción al sector asegurador	113
2. Los flujos en la actividad aseguradora	113
3. Estructura y rentabilidad de las inversiones	115
4. Operaciones de cobertura anexas a esta operativa	158
4.1. Medir la importancia de las cargas financieras en la cuenta de pérdidas y ganancias	158
4.2. Medir la exposición de los riesgos de la empresa	158
4.3. Operaciones de cobertura de riesgos de tipo de interés	158
4.4. Operaciones de cobertura de riesgo de cambio	159
5. Consideraciones finales	162
Operativa de Extranjero, por Barclays Bank, S. A	167
1. Control de cambios	167

2. Funciones del departamento extranjero	168
3. Operaciones en divisas	168
3.1. Relación de divisas	169
3.2. Seguros de cambio	169
3.3. Swap de divisas	170
4. Operaciones de exportación e importación	171
5. Cuentas en divisas	173
5.1. Cuentas en divisas residentes	173
5.2. Cuentas en divisas de no residentes	173
6. Préstamos en divisas a residentes	174
Instrumentos de Apoyo Oficial a la Exportación, por Banco Santander, S. A.	183
1. El crédito oficial a la exportación	183
1.1. Marco de referencia: <<consenso OCDE>>	183
1.2. Cambios en los roles y organización de la tesorería	105
1.3. El crédito oficial a la exportación en España	185
1.4. Convenio de ajuste recíproco de interés (CARI)	186
1.5. Modalidades de financiación	190
1.6. Créditos FAD	193
2. El seguro oficial a la exportación	196
2.1. Seguro público y privado: delimitación de coberturas	197
2.2. Seguro público: CESCE	197
El Mercado Español de Renta Fija Privada por, AIAF mercado de Renta Fija, S. A	201
1. Proceso de desarrollo del mercado	201
2. Entorno institucional	202
3. Organización	202
4. Características fundamentales	203
5. Activos negociados	204
5.1. Pagarés de empresa	204
5.2. Bonos y obligaciones	207
5.3. Bonos matador	208
5.4. Cédulas hipotecarias	209
5.5. Bonos de titularización	210
6. Admisión a cotización de valores	216
7. Cotización, negociación y contratación de las operaciones	219
8. Compensación de las operaciones, Espaclear y servicio de compensación y liquidación de valores	220
9. Difusión de la información	223
Activos y Mercados de Renta Fija: Valoración y Volatilidad del Mercado de Bonos, por Banque Indosuez	227
1. Mercado monetario	227
1.1. Participantes del mercado	227
1.2. Letras del tesoro	228
1.3. Depósitos	230
1.4. Pagarés de empresa	231
2. Mercado de capitales	231
2.1. Valoración de bonos	232
2.2. Volatilidad de un bono	234

Cartera de Tipos Equivalentes por Plazos, por Caixa d'Estalvis de Catalunya	241
1. Objetivos	241
2. Desarrollo	242
2.1. Introducción de datos	242
2.2. Clasificación de las inversiones	242
2.3. Obtención de la información	242
2.4. Formulación utilizada	243
3. Ámbito de aplicación	243
3.1. Tipos de cartera	243
3.2. ¿De qué forma puede establecer la operatoria de cesión de activos?	244
4. Beneficios para la CEC	245
La Gestión de Patrimonios, por Grupo FIBANC	253
1. Introducción	253
2. La importancia de las características del inversor en la gestión de patrimonios	253
2.1. ¿Qué tipo de inversor es usted?	253
2.2. Criterios para tomar decisiones	254
3. Algunos consejos de inversión: quizás evidentes pero no olvidables	254
3.1. Inversión en renta variable	255
3.2. Inversión en renta fija	255
3.3. Inversión en productos derivados	256
3.4. Inversión en depósito	256
3.5. Fondos de inversión	256
3.6. Perfil de inversor según los mercados	258
4. La gestión integral del inversor particular	258
4.1. La gestión de carteras versus la administración de carteras	258
4.2. Los fondos de inversión como instrumentos ideal para la gestión patrimonial	259
4.3. ¿Qué fondo o fondos necesito?	259
5. La inversión patrimonial para inversores institucionales	261
5.1. Etapas de la inversión institucional	261
5.2. Distribución de la cartera patrimonial	261
5.3. Gestión de la cartera patrimonial	261
6. Los bancos de gestión patrimonial	262
Tratamiento Fiscal de Algunos Productos Financieros, por Grupo PLM	265
1. Prólogo	265
2. Introducción	265
3. Conceptos básicos fiscales	265
3.1. Hecho imponible	265
3.2. Renta	265
3.3. Rendimiento íntegros del capital mobiliario	266
3.4. Incrementos y disminuciones de patrimonio	267
4. Los productos financieros	276
5. Acciones o participaciones en los fondos propios de entidades	276
6. Títulos de renta fija	278
7. Seguros de vida	279
8. Planes y fondos de pensiones	282

9. Fondos de inversión	284
Opciones y Futuros, por Société Générale	287
1. Cuando usted compró su casa operó con opciones o futuros	287
2. ¿Cuántas situaciones se pueden dar?	287
2.1. Futuros	288
2.2. Opciones	288
3. ¿Cómo influye el precio del activo estamos comparando en la prima de la opción?	290
4. ¿Cómo influye el precio del activo que estamos comprando en la prima de la opción?	290
5. ¿Qué factores influyen en el valor de la prima?	290
6. ¿Cómo medir nuestra sensibilidad a los factores externos a nuestra posición?	291
7. ¿Cómo interpretar la información del periódico?	291
8. ¿Qué tengo que pagar para comprar opciones o futuros?	292
9. ¿Qué ganan los intermediarios?	292
10. La fórmula mágica: ¿Cómo reproducir un activo con opciones?	292
11. Recomendaciones finales	293
El Control de los Riesgos de Mercado por Medio de los Productos Derivados, por Adepta Agencia de Valores, S. A	297
1. Riesgo de tipos de interés	297
2. La curva de tipos de interés	298
3. La duración como medida del riesgo de tipos de interés	299
4. La aplicación a las entidades bancarias	301
5. Una primera aproximación estática al control del riesgo de balance	302
5.1. El gap contable	302
6. Efectos sobre el margen financiero de un movimiento de tipos	302
6.1. Otros usos del punto muerto: el cálculo del punto muerto	304
7. Sofisticando el análisis: el gap de duración	306
8. Alterando el gap por medio de productos derivados	310
9. MM Risk Control, un método propio	311
9.1. La propuesta del Comité de supervisión Bancaria de Basilea (CSBB)	
10. La metodología de construcción de valor en riesgo	312
10.1. Descripción	312
10.2. Valor en riesgo	313
10.3. Worst Case Scenario (WCS)	314
10.4. Stress testing:	314
11. Comparación entre la propuesta del Comité de Basilea, RiskMetrics y MM Risk Control	315
12. Productos derivados	316
12.1. Precios de contado	316
12.2. Precios forward	317
12.3. Precio del contrato	317
12.4. Liquidación	317
12.5. Negociación	317
12.6. Utilidad	318
12.7. Cobertura	318
12.8. Inversión especulativa	318
12.9. Arbitraje	318

13. Contratos forward	319
13.1. Forward en España	320
14. FRAS	320
14.1. FRAS variables	321
14.2. FREAS fijos	321
15. SWAP	322
15.1. Estructuras básicas de swaps	322
15.2. Modificación a las estructuras básicas de swaps	323
16. SWAP <<plain vanilla>> o <<coupon swap>>	324
17. Cálculos previos: el tipo variables futuro	325
El Mercado Bursátil Español , por Bolsa de Barcelona	329
1. Conceptos Básicos	329
1.1. Características	329
1.2. Objetivos	329
1.3. El desarrollo del mercado de valores en España	330
1.4. Mercado primario	331
1.5. Mercado secundario	331
1.6. Segundo mercado para pequeñas y medianas empresas	331
2. Valores mobiliarios	331
2.1. características	331
2.2. Fondos públicos	331
2.3. Bonos y obligaciones	332
2.4. Acciones	332
2.5. Fondos de inversión	332
2.6. Sociedades de inversión mobiliaria	333
3. Operativa bursátil	333
4. Operaciones financieras	332
4.1. Ampliaciones de capital	333
4.2. Ofertas públicas de adquisición (OPA)	334
4.3. Ofertas públicas de venta (OPV)	334
5. Condiciones para la admisión y permanencia	334
El Análisis Fundamental: Aplicación en e Mercado bursátil por Gaesco Bolsa, S. A. S. V. B	337
1. El análisis fundamental	337
2. Determinación del valor intrínseco: valoración de la empresa	337
2.1. Tipos de análisis	337
2.2. Naturaleza de los flujos futuros	338
2.3. Certidumbres de los Cash flow libres futuros	340
2.4. Tipo de interés de actualización de los flujos	340
2.5. Ejemplo del proceso de valoración	341
3. El uso de ratios: el PER	342
3.1. Concepto	342
3.2. El criterio del PER bajo	343
3.3. Restricciones del PER	343
3.4. Uso del PER dentro de un sector	345
4. Limitaciones del análisis fundamental	347
El Análisis Gráfico , por Llotja de Mar	349
1. Tipos de análisis	349

1.1. El análisis fundamental	349
1.2. El análisis gráfico y sus ventajas	349
1.3. Adaptabilidad del análisis gráfico	349
1.4. Las dos especialidades del análisis gráfico: el chartista y el técnico	350
2. Tipos de gráficos	350
2.1. Datos suministrados	350
2.2. Gráficos de Point & Figure (punto y figura)	350
2.3. Gráficos de líneas	356
2.4. Gráficos de barras	356
2.5. Gráficos Candlestick	356
2.6. Gráficos equivolumétricos	361
2.7. Gráficos de volumen	361
2.8. Gráficos CandleVolume	361
3. El análisis chartista	361
3.1. Las líneas de tendencia	361
3.2. Soportes y resistencias	361
3.3. Canales	368
3.4. Figuras chartista: triángulos, tops & bottoms (cabeza y suelos), head & shoulders (hombro – cabeza – hombros)	368
4. El análisis técnico	377
4.1. Las medias móviles	377
4.2. Principios de los indicadores	382
4.3. RSI (Relative Strenght Index)	382
4.4. Stochastic	382
4.5. Momemtum	385
4.6. Otros indicadores	385
4.7. Divergencias	385
4.8. Optimización	385
5. Bibliografía	389
Fondos de Inversión y Otras Instituciones de Inversión Colectiva, por Institut d'Estudis Financers	391
1. Instituciones de inversión colectiva	391
1.1. Definición	391
1.2. Tipos	391
1.3. Requisitos generales de las instituciones de inversión colectiva	392
1.4. Aspectos fiscales	394
1.5. Razones que justifican el auge de la inversión colectiva	395
2. Fondos de inversión	395
2.1. Definición específica	395
2.2. Principales protagonistas	395
2.3. Operativa a seguir por un inversor particular	397
2.4. Tipos de fondos y régimen general de inversiones	398
2.5. Otros aspectos y ventajas financieras de la inversión en fodos	402
3. Fondos de inversión inmobiliaria	403
3.1. Definición y estado actual de los fondos de inversión inmobiliaria (FI)	403
3.2. Características diferenciales de los fondos de inversión inmobiliaria	403
3.3. Particularidades fiscales, valorativas y de inversión	404
Fondos de Inversión en Valores del Estado: Fondtesoro, por ADEPA,	407

S. A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	
1. Introducción	407
2. Los Fontesoros	408
3. Los logros de los Fontdesoros	411
El Sector Asegurador. Su Integración al Espacio Económico Europeo. Por Catalana Occidente. Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	415
1. El sector asegurador antes y después de la Ley 30/1995, de ordenación y supervisión de seguros privados	415
1.1. Características generales	415
1.2. Evolución del sector	415
1.3. El sector asegurador en el Espacio Económico Europeo	416
2. Funcionamiento del sector y garantías financieras	417
3. Principio de licencia única	418
3.1. Condiciones para el inicio de la actividad	418
3.2. Clasificación de la actividad por ramos	420
3.3. Validez de la autorización administrativa para las entidades actuales y principio de especialización	421
4. Ejercicio de la actividad	421
4.1. Establecimiento	421
4.2. Librea prestación de servicios	422
4.3. Interés general; su concepto y trascendencia	423
5. Conclusiones	423
Estructura del Sector Asegurador , por Vitalicio Seguros	427
1. Introducción	427
2. El papel de la administración en el sector asegurador	427
3. Tipos de entidades aseguradoras	428
4. Reestructuración del sector en los años 90	429
5. Competividad de las entidades españolas en el mercado europeo	430
6. Cambios en las relaciones entre banca y seguros	430
7. Entidades extranjeras	431
8. Productos	432
9. Seguros de empresa	436
10. Reaseguros	438
Pricing No Vida por Grupo Zurich	441
1. Introducción	441
2. La importancia de las bases de datos	441
3. Muestras aleatorias	442
4. Investigación externa	442
4.1. Fuentes de información	442
4.2. Tipos de investigación externa	443
5. Investigación interna	444
5.1. Evolución en la investigación de pricing en seguros. No vida	444
5.2. Herramientas de investigación en pricing	450
6. Conclusiones	451
Comunicación Interna por Previa, S. A. de Seguros y Reaseguros	455
1. La comunicación interna	455
2. Plataforma de comunicación	459
Las Finanzas Vistas por la Harvard Business Scholl , por Harvard	467

Business School Club of Barcelona	
Las decisiones financieras	467
Decisiones relativas a la financiación	468
El curso de finanzas: la visión del conjunto	471
Cómo preparar un Business Plan (plan de trabajo para la preparación de un plan de empresas)	472
Financiamiento de un Negocio de Nueva Creación , por IESE. Instituto de Estudios Superiores. Universidad de Navarra	481
Presentación	481
1. ¿Cuánto dinero se necesita?	481
2. Financiación bancaria o financiación propia	482
2.1. La relación Capital /Deuda	482
3. Financiación bancaria	482
4. La financiación a través del capital privado	483
4.1. Criterios para la selección de compañeros de accionariado. El perfil del accionista deseable	483
4.2. ¿Paquete mayoritario o varios paquetes pequeños?	483
4.3. ¿Muchos o pocos accionistas?	484
4.4. ¿Búsqueda de la mayoría?	484
4.5. Pero, ¿qué busco de mis accionistas?	485
5. Retribución del emprendedor	485
5.1. ¿Prima de emisión o salario?	485
5.2. ¿Prima de emisión o acciones liberadas?	486
Conclusión	486
Apéndice	486
Apoyar a la Empresa Española en la Globalización Económica , por Universitat de Vic, Facultat de ciències jurídiques i econòmiques	493
Teoría de Valoración de Opciones y Valoración Actuarial , por Universitat de Vic, Facultat de ciències jurídiques i econòmiques	499
1. Introducción	499
2. Una valoración actuarial: el capital diferido	499
3. La valoración de una opción como valor actual esperado	500
Bibliografía utilizada	503
Valoración de Activos Financieros por Arbitraje , por Universitat de Vic, Facultat de ciències jurídiques i econòmiques	505
Introducción	505
Construcción de carteras sin riesgo	506
Arbitraje y operaciones Forward	507
Participación en beneficios bursátiles sin riesgo de pérdidas	507
Valoración de carteras con participaciones cruzadas	508
APT: un modelo para valorar activos arriesgados	509
Negociación de costes financieros por arbitraje de costes de oportunidad	509
Referencias bibliográficas	512
La Moneda Única: El Euro , por Caixa d'Estalvis Laietana	515
0. Antecedentes Históricos	515
1. Unión europea	516
1.1. Definición	516
1.2. Países miembros	516
2. la Unión Económica y monetaria: el Euro	517

2.1. Definición de la unión económica y monetaria	517
2.2. Definición de Euro	517
2.3. Cual es el propósito de una moneda única	517
2.4. Fases de la UEM	518
2.5. Criterios de convergencia	519
3. Qué repercusión tendrá la moneda única	519
3.1. Sobre la vida cotidiana	519
3.2. Sobre los servicios financieros	520
3.3. Sobre las empresas	520
4. Conclusiones	522
Relaciones Públicas Empresariales y Financieras. Realidad de Alta Dirección y Factor de Éxito, por ESERP	525
Las relaciones públicas empresariales y financieras orientas a los inversores	525
1. Definición de relaciones públicas empresariales y financieras	525
2. Función	525
3. Orígenes históricos	525
4. Importancia	526
5. Contenido	526
6. Valor de la información <<Lobbysmo y Relaciones Públicas>>	526
7. Auditoría de Relaciones Públicas para conocer la imagen de la organización	527
8. Planificación estratégica de la imagen empresarial como base de trabajo para las relaciones públicas empresariales	527
9. Actitudes y acciones de los especialista en relaciones públicas en el diseño de estrategias empresariales	528
10. Medios de comunicación	528
11. El éxito para triunfar en la estrategia de relaciones públicas empresariales al aplicar la fórmula de hacer coincidir el interés público con el privado	529
12. Estudio de la relaciones públicas internas de la empresa, como base de trabajo para el éxito de las relaciones públicas empresariales	530
13. Utilización de Relaciones públicas en el mundo empresarial	532
Gestión Especializada de las Relaciones Públicas Empresariales Aplicadas a una Emisión Bursátil, por ESERP	543
Introducción	543
1. La importancia de la atención al público inversor a través de las relaciones públicas empresariales	543
2. Cómo conseguir que el público inversor se identifique con la empresa a través de las relaciones públicas empresariales	544
3. Motivaciones generales por las que una empresa puede encontrarse en el mercado bursátil, y la relación que debe tener con el público inversor a través de la estrategia de las Relaciones Públicas	544
3.1. Antecedentes previos de una empresa o institución financiera que quiera cotizar en el mercado de valores	544
3.2. Motivaciones de una organización financiera para realizar una salida a bolsa	545
4. Criterios de valorización de las empresas en los que se basan los expertos en Relaciones Públicas así como consideraciones varias	545

5. Comentarios sobre el control de la sociedad a tener en cuenta por las estrategias en relaciones Públicas	546
6. Consolidación a largo plazo de la compañía	547
7. Planificación estratégica de las sucesivas etapas de relaciones públicas empresariales ante una emisión bursátil por parte de una institución bancaria	547
Introducción	547
7.1. Fase Primera	547
7.2. Recopilación por parte de los expertos en relaciones públicas	548
7.3. Importancia de la auditoría de las relaciones públicas	550
7.4. Recomendaciones para el mantenimiento de la imagen de la empresa por parte de los estrategas en relaciones públicas	550
7.5. Relaciones públicas empresariales a nivel internacional	551
Desarrollo Estratégico de las Relaciones Públicas Empresariales en Casos de Crisis ante: por ESERP	555
Introducción	555
1. El rol de las Relaciones Públicas Empresariales en los sucesos imprevistos accidentales	555
1.1. Empresas industriales	556
1.2. Empresas comerciales y de servicios	556
2. Desarrollo estratégico ante un suceso imprevisto accidental	556
3. Planificación del trabajo	557
3.1. Análisis de la situación	557
3.2. Planificación de una estrategia operativa	558
3.3. Ejecución y desarrollo del manual de crisis ante una situación de emergencia	558
4. Manual ante una situación de crisis	559
5. Resolución de breves casos ante una situación de suceso imprevisto accidental	559
5.1. Caso de un banco	559
5.2. Caso de comidas rápidas	559
5.3. Caso de una central nuclear	560
6. Recomendaciones previas a cualquier tipo de información	560
7. Tratamiento de la información	561
7.1. Ivy Lee	561
7.2. Michael Regester	561
7.3. Profesor Dr. Sam Black	562
7.5. A modo de conclusión	562
8. Sucesos previsibles derivables en crisis coyunturales	563
8.1. Cambios bruscos de tendencia	563
8.2. Crisis coyuntural	563
8.3. Crisis estructural	563
9. Clasificación de causas de cambios de tendencia derivables en una crisis coyuntural	563
9.1. Empresas industriales	563
9.2. Empresas comerciales y de servicios	563
9.3. Sociedades financieras	563
10. Metodología de estudio	564
10.1. Pérdida de competitividad	564

10.2. Línea de producto maduro	564
10.3. Competencia extranjera de mercado	565
10.4. Entrada de nuevos fabricantes en nuestro sector	566
10.5. Cambios arancelarios	567
11. Sucesos tendencias a reconversión de la empresa, con cierre parcial o total de la mismo, derivado en crisis estructural o de inviabilidad	568
11.1. Crisis por inviabilidad	568
11.2. Crisis de producto o de mercado	569
11.3. Crisis por regulación laboral de empleo	569
11.4. Por deficiente financiación	570
12. El rumor	571
13. Opciones alternativas financieras previas a un cierre de planta	571
13.1. Aumento de capital	571
13.2. Realización y venta de activos no productivos	571
13.3. Fusionarnos con otra sociedad	572
13.4. La propia venta de la sociedad	572
14. Situación de Relaciones Públicas ante una crisis bursátil	572
15. Prioridades en la información. Mensaje clave de la misma	573
15.1. Comité del personal de empresa o sindicatos	573
15.2. Relaciones externas	573