
CONTENIDO

PROLOGO	XV
INTRODUCCION: LA GESTION BANCARIA EN LA ACTUALIDAD	1
CAPITULO 1: CAMBIOS RECIENTES EN LA GESTION BANCARIA: NUEVOS CRITERIOS DE ACTUACION	11
1.1. INTRODUCCION	13
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 la 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	24
■ 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 FENOMENO DE LA DESINTERMEDIACION	33
1.5.1. Papel de las entidades de crédito en la comercialización de Fondos de Inversión	33
1.5.2. La relación banca-seguros: La <i>bancassurance</i>	39

■ Estudio y segmentación del usuario . . .	
financiero: el paso previo	84
■ 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	96
■ 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 ACTUACION ESPECIFICA	101
2.4.1. Resumen de diez años de historia Grupo Santander	101
■ Acontecimientos financieros	101
2.4.2. Actuación específica del Banco Central Hispano .	107
■ La estrategia comercial: orientaciones . .	107
■ La estrategia comercial: principales . . .	
desarrollos	110
BIBLIOGRAFIA	119
CAPITULO 3: INSTRUMENTOS FINANCIEROS	121
3.1. INTRODUCCION	121
3.2. ACTIVOS FINANCIEROS: CONCEPTO Y FUNCIONES	123
3.3. CARACTERISTICAS BASICAS: LIQUIDEZ, RIESGO Y	
RENTABILIDAD	124
3.4. EL TRATAMIENTO FISCAL: CASOS SINGULARES EN	
LA LEGISLACION ESPAÑOLA	126
3.5. TENDENCIAS EN LA COMPOSICION DEL	
PATRIMONIO FINANCIERO	142
BIBLIOGRAFIA	147

CAPITULO 4: MERCADOS FINANCIEROS (I)	149
4.1. INTRODUCCION	151
4.2. ORGANIZACION DE LOS MERCADOS FINANCIEROS	154
4.3. EFICIENCIA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS ...	156
4.4. TIPOLOGIA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS (I) .	157
4.4.1. Mercados interbancarios	157
■ Mercado interbancario de depósitos ...	157
■ Mercado de Certificados del Banco de España	159
4.4.2. Mercados de renta fija	159
■ Mercado de Deuda Pública Anotada ...	159
■ Mercado bursátil de renta fija	162
■ Mercado AIAF de renta fija privada ...	162
■ Técnicas para la gestión de activos de renta fija	164
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	169
D. Factores que determinan la duración de un bono	169
E. Limitaciones de la duración	172
F. Convexidad	173
G. Propiedades de la convexidad	176
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
 CAPITULO 5: MERCADOS FINANCIEROS (II)	 201
5.1. INTRODUCCION	203
5.2. FUTUROS	205

5.2.1.	Contratos a plazo o <i>Forward</i>	205
5.2.2.	Modalidades de contrato de futuro	207
5.2.3.	Valoración de un contrato de futuro	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	215
	■ <i>FRA's (Forward rate agreement)</i>	215
	■ Futuros sobre el MIBOR	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	227
5.3.1.	Estructura de pérdidas y ganancias	227
5.3.2.	Valoración de la prima de la opción	230
5.3.3.	Paridad <i>Put/Call</i>	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	244
	■ Opciones sobre MIBOR	244
	■ <i>Caps, Floors y Collars</i>	247
	■ Opciones sobre futuro del bono nacional	250
5.3.7.	Opciones sobre índices bursátiles	251
5.3.8.	Opciones sobre tipos de cambio	252
5.4.	SWAPS	252
5.4.1.	Modalidades de <i>Swaps</i>	253
5.4.2.	Utilidad de los <i>Swaps</i>	253
5.4.3.	Valoración de <i>Swaps</i>	254
5.4.4.	<i>Swaps</i> de tipos de interés	255
5.4.5.	<i>Swaps</i> de divisas	257
5.5.	LA UTILIZACION DE LOS DERIVADOS EN LA GESTION EMPRESARIAL	258
	APENDICE I: PRODUCTOS ESTRUCTURADOS	261
	BIBLIOGRAFIA CAPITULOS 4 y 5	263

CAPITULO 6: LOS ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS DE CREDITO	265
6.1. LOS ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS DE CREDITO	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 GESTION DE CLIENTES EN LA EMPRESA	272
6.2.1. Introducción	272
6.2.2. Los diferentes productos	274
■ El Descuento	274
■ El Factoring	275
■ El Leasing	277
■ La Póliza de crédito a la vista	278
■ El Crédito documentario	279
■ El Confirming	279
■ El Forfaiting	280
6.3. LA GESTION FINANCIERA DEL FUTURO	282
6.3.1. La función financiera clásica	282
6.3.2. La función financiera del futuro	284
BIBLIOGRAFIA	286

CAPITULO 7: ALTERNATIVAS DE GESTION PATRIMONIAL Y DE PREVISION **287**

7.1. INTRODUCCION	289
7.2. EL FENOMENO DE LA INVERSION COLECTIVA	289
7.3. LOS FONDOS DE INVERSION 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 participante	300
7.4. SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA	305
7.5. SOCIEDADES Y FONDOS DE INVERSION INMOBILIARIA	306
7.6. PLANES Y FONDOS DE PENSIONES	310
7.6.1. Introducción	311

CONTENIDO	XIII
7.6.2. Definición y características básicas	313
7.6.3. Características del mercado de Planes Pensiones	319
BIBLIOGRAFIA	321

CAPITULO 8: GESTION FINANCIERA INTERNACIONAL. 323

8.1. INTRODUCCION	325
8.2. ¿POR QUE ACUDIR A LOS MERCADOS INTERNACIONALES?	326
8.2.1. Financiación internacional	326
■ Obligaciones simples	329
■ Bonos matador	330
■ Empréstitos indicados	330
8.2.2. Inversión diversificada internacionalmente	331
8.3. RIESGOS DE TIPO DE CAMBIO: MEDICION	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 DEL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	345
8.4.1. Cobertura mediante el uso de futuros sobre divisas	346
8.4.2. Cobertura del riesgo de tipo de cambio con opciones	346
■ Posición inversora	347
■ Posición deudora	351
BIBLIOGRAFIA	353

ANEXO I: LA TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES Y LA PROTECCION DE LOS CLIENTES DE ENTIDADES DE CREDITO 355

Fuente: Banco de España -Boletín Económico- Noviembre 1996.

A.1. INTRODUCCION	357
A.2. LEGISLACION APLICABLE	359
A.2.1. Antecedentes	359
A.2.2. Regulación actual	360
A.3. LA TRANSPARENCIA COMO FORMA DE PROTECCION	363
A.3.1. La expresión de los precios de las operaciones y servicios bancarios	363

A.3.1.1. La tasa anual equivalente (TAE)	363
A.3.1.2. Los precios de operaciones a tipo variable	
Los índices de referencia oficiales	367
A.3.2. La información al cliente	369
A.3.2.1. La información previa	369
■ El tablón de anuncios	369
■ El folleto de tarifas por servicios bancarios	370
■ Los folletos informativos sobre préstamos	
hipotecarios	372
■ Otra información previa	373
A.3.2.2. El contrato	373
■ Contenido del contrato	373
■ Contratos de préstamos hipotecarios ...	373
■ Contratos-tipo	374
■ Entrega del contrato	377
A.3.2.3. Información posterior al contrato	377
■ Los documentos de liquidación	377
■ Información de las modificaciones de tipos	
de interés y comisiones	378
A.4. OTRAS FORMAS DE PROTECCION	379
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 DE RECLAMACIONES Y EL DEFENSOR DEL	
CLIENTE	384
ANEJO: NORMAS VIGENTES SOBRE TRANSPARENCIA Y	
PROTECCION DE CLIENTES DE ENTIDADES DE CREDITO .	385
1. Normas específicas	385
2. Normas generales	386
3. Normas comunitarias	387
ANEXO II: GLOSARIO DE TERMINOS BASICOS ...	389
INDICE ANALITICO	435