

# MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Curso 2011/2012

(Código:25503234)

## 1.PRESENTACIÓN

En un contexto de crisis financiera internacional (2008-2012) es importante tener unos fundamentos básicos en el mundo de las finanzas, por eso el objetivo básico del curso de Mercados e Instrumentos Financieros, consiste en familiarizar a los estudiantes con unos conceptos que, referidos a las variables estratégicas más significativas de la banca, permitan explicar las tendencias actuales de este negocio, en el contexto de los distintos sistemas financieros nacionales existentes. El curso también da unas amplias bases referidas a la Política Monetaria practicable al día de hoy en los Bancos Emisores.

La descripción y fundamentación del funcionamiento y regulación de los bancos se hace a nivel intermedio, esto es utilizando argumentaciones discursivas que se apoyan mayoritariamente en gráficos de dos dimensiones; y ello al objeto de facilitar a los estudiantes su tarea de preparación del temario.

## 2.CONTEXTUALIZACIÓN

Es imposible la existencia de una economía desarrollada sin que esta posea un sistema financiero altamente cualificado. Pero ¿cuál es realmente la misión de un sistema financiero?, ¿qué elementos lo componen?, ¿cómo funciona? A responder a esa pregunta se dedica el primer bloque de la asignatura, concentrando la explicación en el Sistema Financiero español.

La tarea del sistema financiero es "sencilla" pero crucial para el funcionamiento de las economías desarrolladas: consiste en hacer llegar los recursos desde aquellas unidades económicas que los poseen en exceso hacia las que los necesitan para financiar su actividad. Para ello utiliza sus tres componentes básicos: los instrumentos financieros que, como su propio nombre indica, son las vías utilizadas para que esa transferencia de recursos tenga lugar; los intermediarios financieros, agentes económicos cuya misión consiste en la intermediación entre los poseedores de recursos y los necesitados de éstos. A esta labor se une la de transformación, ya que "convierten" unos instrumentos financieros en otros más accesibles para todos los ahorradores; y los mercados financieros, lugares en los que se realizan transacciones de instrumentos financieros. Y todo ello bajo un marco legal y unas instituciones – Banco de España, Banco Central Europeo, Eurosistema,...- que controlan que todo funcione correctamente y que la economía no se colapse.

Desde esta perspectiva, parece lógico que si la Unión Europea pretende obtener un Mercado Único también deba producirse una integración de su sistema financiero. De hecho, el Tratado de Roma de 1957, que supuso el punto de partida para la creación de un mercado común donde los bienes, servicios, personas y capital pudieran moverse libremente, encaminó a Europa hacia la implantación de un Mercado Financiero Único caracterizado por la libertad de los flujos de capital y de la provisión de servicios financieros

No obstante, antes de pasar a analizar los pasos dados hacia ese Mercado Financiero Único, su situación actual y los retos a los que se enfrenta, es preciso delimitar qué se entiende por integración financiera europea.

## 3.REQUISITOS PREVIOS RECOMENDABLES



El alumno deberá tener unos conocimientos previos de economía, aunque sea a nivel elemental. Para aquellos alumnos procedentes de titulaciones no ligadas al mundo económico (Económicas y ADE) se ha concebido el bloque I, que supone una introducción al Sistema Financiero y a todos sus componentes. Para los alumnos de titulaciones de economía que hayan cursado asignaturas sobre el sistema financiero les servirá de repaso. No es preciso ser especialista en mercados financieros ya que dada la duración temporal de la asignatura estos son analizados sólo superficialmente.

También es preciso un buen dominio de inglés leído y el manejo de Internet. El inglés es el idioma de las finanzas, además de que mucha de la bibliografía que se utiliza en el curso está escrita en esa lengua (Banco Central Europeo, Fondo Monetario Internacional). La necesidad del uso de Internet es doble: en primer lugar muchas de las referencias estarán colgadas en la plataforma virtual de la UNED; en segundo lugar, y en la medida en que la construcción del Mercado Único Financiero es un proceso dinámico, surgirá bibliografía adicional a la que tengan que acceder los alumnos y que deberá ser descargadas de la página web de organismos internacionales.

#### 4.RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Al finalizar el curso el alumno deberá saber:

1. Qué partes integran un Sistema Financiero
2. Cómo funcionan los mercados financieros de un país y cuáles son los principales instrumentos financieros.
3. Qué papel juegan el Banco Central Europeo, el Eurosistema y el Sistema Europeo de Bancos Centrales
- 4.Cuál ha sido el proceso seguido para la integración del sistema financiero europeo
5. Cuáles son las cuestiones pendientes y las propuestas de solución

Eso le permitirá moverse con relativa soltura por los mercados financieros conociendo sus componentes y funcionamiento, y muy especialmente por el Mercado Financiero Único europeo. Además sabrá qué ha impulsado a la UE a crear un Mercado Financiero Único y cuáles son los logros y retos de éste

#### 5.CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA

- TEMA 1. El Sistema Financiero en perspectiva.
- TEMA 2. Instrumentos Financieros.
- TEMA 3. El Eurosistema y el Sistema Europeo de Bancos Centrales.
- TEMA 4. El Sistema Financiero Español.
- TEMA 5. Operaciones de Pasivo.
- TEMA 6. Fondos de Inversión.
- TEMA 7. Operaciones de Activo.
- TEMA 8. Hipotecas.
- TEMA 9. Mercados de Divisas.
- TEMA 10. Euromercados.
- TEMA 11. Bolsa de Valores.
- TEMA 12. Derivados.
- TEMA 13. Política Monetaria UE.
- TEMA 14. Inestabilidad Financiera.

#### 6.EQUIPO DOCENTE

- [JOSE ANTONIO MARTINEZ ALVAREZ](#)
- [RUBEN HITOS SANTOS](#)
- [JOSE HUMBERTO LOPEZ MARTINEZ](#)

#### 7.METODOLOGÍA

La metodología es la propia de la UNED. Por ello, se combina el estudio de los materiales didácticos de la bibliografía con el



acceso a otros medios tanto desde los Centros Universitarios como a través de Internet y las plataformas virtuales WebCt o Alf.

El alumno deberá realizar trabajos prácticos diseñados por los profesores que le obligarán a llevar a cabo búsquedas en Internet y localizar y utilizar los datos que obtenga. Estos trabajos podrán ser tanto individuales como colectivos.

## 8.BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

ISBN(13): 9788484569305

Título: DINERO Y BANCA. MANUAL DE MERCADOS FINANCIEROS

Autor/es: Calvo, J. L. ; Martínez, J. A. ;

Editorial: TIRANT LO BLANCH

Buscarlo en librería virtual UNED

Buscarlo en bibliotecas UNED

Buscarlo en la Biblioteca de Educación

Buscarlo en Catálogo del Patrimonio Bibliográfico

Comentarios y anexos:

- Banco Central Europeo (2006): *The European Central Bank. History, Role and Functions*. Copia en la web de la asignatura
- Banco Central Europeo (2006): *El Banco Central Europeo. El Eurosistema. El Sistema Europeo de Bancos Centrales*. Colgada en la web de la asignatura
- Decressin, J.; H. Faruquee & W. Fonteyne (2007): *Integrating Europe's Financial Markets*. Fondo Monetario Internacional. Washington D.C. Recopilación de trabajos de diferentes autores que analizan la actual situación de la integración financiera europea desde diferentes perspectivas

## 9.BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

ISBN(13): 9788499850856

Título: POLITICA ECONOMICA ESPAÑOLA. LA ESPAÑA DEL SIGLO XXI (2011)

Autor/es: Martínez Álvarez, Jose Antonio ;

Editorial: EDITORIAL TIRANT LO BLANCH

Buscarlo en librería virtual UNED

Buscarlo en bibliotecas UNED

Buscarlo en la Biblioteca de Educación

Buscarlo en Catálogo del Patrimonio Bibliográfico

Comentarios y anexos:



- Perspectivas del Sistema Financiero (2006): *Integración y consolidación financiera en Europa*. nº 88. Fundación de las Cajas de Ahorro. Estudio de la integración europea y sus efectos sobre la economía española.
- Banco Central Europeo (2006): *La aplicación de la política monetaria en la zona euro*. Copia en la web de la asignatura
- Garry J. Schinasi (2005): *Preservación de la estabilidad financiera*. Temas de Economía nº 36. Fondo Monetario Internacional. Copia en la web de la asignatura
- Markus Baltzer, Lorenzo Capiello, Roberto A. De Santis & Simone Manganelli (2008): *Measuring financial integration in new EU member states*. Occasional Papers nº 81. Marzo. Banco Central Europeo. Copia en la web de la asignatura

## 10.RECURSOS DE APOYO AL ESTUDIO

BLOG ECONÓMICO DE LOS PROFESORES CALVO Y MARTÍNEZ: EN ESTE ESPACIO DE DEBATE Y REFLEXIÓN PUEDEN Y DEBEN PARTICIPAR TODOS LOS ALUMNOS INTERESADOS. SUS COMENTARIOS SERÁN BIENVENIDOS.

<http://economiasuntzu.blogspot.com/>

### Páginas web

- Banco Central Europeo: <http://www.ecb.int/ecb/html/index.es.html>
- Banco de España: <http://www.bde.es/>
- Fondo Monetario Internacional: <http://www.imf.org/external/spanish/index.htm>
- EUROSTAT: [http://ec.europa.eu/comm/dgs/eurostat/index\\_es.htm](http://ec.europa.eu/comm/dgs/eurostat/index_es.htm)
- Mercados de Valores (algunos ejemplos):
- Madrid: <http://www.bolsamadrid.es/esp/portada.htm>
- París: <http://www.euronext.com/index-2166-FR.html>
- Londres: <http://www.londonstockexchange.com/en-gb/>
- Bancos (algunos ejemplos):
- BBVA: <https://www.bbva.es/TLBS/tlbs/jsp/esp/home/index.jsp>
- Santander: <http://www.gruposantander.es/>
- Deutsche Bank (en España): <http://www.db.com/spain/>

### Plataforma virtual

Al ser ésta una asignatura dinámica, ya que el sistema financiero europeo está en continua evolución, aquellos materiales de actualidad que se consideren interesantes para la formación de los alumnos serán colgados en la plataforma digital que la UNED emplee (WebCt o Alf).

Se recomienda a los alumnos que entren en esas páginas con asiduidad.



## 11.TUTORIZACIÓN Y SEGUIMIENTO

Horario de atención al alumno: Viernes de 16.00 a 20.00

Medios de contacto:

-Dirección de Correo postal:

Prof. Dr José A. Martínez.

Despacho n.º 3.19

Departamento de Economía Aplicada e Historia Económica

Facultad de Económicas y Empresariales

UNED

Paseo Senda del Rey, 11

28040.- MADRID

- Teléfono: 913988192 (Dra. Arasa) / 913987840 (Dr. Martínez).

- Dirección de correo electrónico: [jamartinez@cee.uned.es](mailto:jamartinez@cee.uned.es)

-Pagina web personal del Profesor Martínez:

[http://portal.uned.es/portal/page?\\_pageid=93,724924&\\_dad=portal&\\_schema=PORTAL](http://portal.uned.es/portal/page?_pageid=93,724924&_dad=portal&_schema=PORTAL)

## 12.EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES

Los alumnosdeberán realizar dos prácticas:

*Práctica 1.-* Revisión del funcionamiento de un Sistema Financiero. Principales instrumentos, instituciones y mercados  
Trabajo individual con una extensión máxima de 10 hojas.

*Práctica 2.-* Análisis DAFO (Debilidades, Fortalezas, Oportunidades, Peligros) del Sistema Financiero Europeo. Trabajo en grupo en el que se demandan datos. Las opiniones deben estar fundamentadas. Previo a la realización del trabajo deberá presentarse un esquema/proyecto que habrá de ser aprobado por los profesores.

Ambas prácticas deberán obtener la calificación de APTO para poder superar la asignatura.

Las fechas para la entrega de los trabajos aparecen recogidas en en el área de Actividades de la plataforma aLF.

## 13.COLABORADORES DOCENTES

Véase equipo docente.

