

Índice General

	<i><u>Página</u></i>
GLOSARIO DE ACRÓNIMOS	33
PRÓLOGO A LA TERCERA EDICIÓN	41
INTRODUCCIÓN.....	43
 TEMA 1	
INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO	49
I. El sistema financiero	49
II. Concepto y funciones que cumple	53
1. <i>Concepto de sistema financiero</i>	53
2. <i>Funciones</i>	54
III. Concepto y clasificación de los activos, intermediarios y mercados financieros	55
1. <i>Activos</i>	55
2. <i>Intermediarios</i>	57
3. <i>Mercados</i>	58
3.1. <i>Concepto</i>	58
3.2. <i>Funciones</i>	58
3.3. <i>Características</i>	58
3.4. <i>Clasificación de mercados financieros</i>	59
A. <i>Por los activos transmitidos</i>	59
B. <i>En función de su estructura</i>	59

	<i><u>Página</u></i>
C. Según la fase de negociación de los activos financieros.....	60
D. Según la perspectiva geográfica	60
E. Según el tipo de activo negociado.....	60
IV. El sistema financiero español: estructura y autoridades supervisoras (Banco de España, CNMV y DGSFP).....	60
1. <i>Banco de España</i>	60
1.1. Introducción	60
1.2. Objetivo y Funciones.....	61
2. <i>CNMV</i>	62
2.1. Introducción	62
2.2. Objetivo y funciones	62
3. <i>Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)</i>	63
3.1. Introducción	63
3.2. Objetivo y funciones	63
3.3. Organización.....	64
3.4. <i>Intermediarios regulados</i>	65
3.5. Requisitos de autorización.....	66
3.6. El producto asegurador	66
3.7. La solvencia de las entidades aseguradoras ...	68
V. Innovación en el sistema financiero	68
1. <i>Digitalización</i>	69
1.1. Digitalización de los clientes.....	70
1.2. Digitalización externa	70
1.3. Digitalización Interna.....	70
1.4. Nueva normativa sobre digitalización (DORA)	72
1.5. Digitalización de los ladrones de bancos (ciber seguridad).....	74
2. <i>Riesgos relacionados con el clima y criterios ESG</i>	74
VI. Anejo: Taxonomía UE para facilitar la inversión en sostenibilidad.....	79

	<u><i>Página</i></u>
TEMA 2	
EL BANCO DE ESPAÑA	81
I. Régimen jurídico y económico	81
1. <i>Régimen jurídico</i>	82
2. <i>Régimen económico</i>	82
II. Un poco de Historia	82
III. Potestades normativas	85
IV. Órganos de Gobierno y funciones	88
1. <i>Órganos de Gobierno</i>	88
1.1. El Gobernador	88
1.2. El Subgobernador	88
1.3. El Consejo de Gobierno	88
1.4. La Comisión Ejecutiva	90
2. <i>Cese del Gobernador, Subgobernador y Consejeros no na-</i> <i>tos</i>	91
3. <i>Incompatibilidades</i>	91
4. <i>Funciones</i>	92
4.1. Política monetaria	93
4.2. Sistemas de pagos	93
A) Introducción	93
B) Los sistemas de liquidación de pagos en España	94
C) Vigilancia de los sistemas de pagos ...	94
4.3. Supervisión de la solvencia de las entidades o microprudencial	95
A) Introducción	95
B) Razones para la existencia de la super- visión	96
C) El modelo de supervisión	98
D) Supervisión de la conducta de las enti- dades	100

	<i><u>Página</u></i>
E) Prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo	100
4.4. Supervisión macroprudencial	101
4.5. Supervisión de la emisión de bonos garantiza- dos y de titulizaciones	104
4.6. Billetes y monedas.....	104
4.7. Mercado primario de deuda pública	104
4.8. Análisis económico	105
4.9. Estadísticas	105
4.10. Otros.....	105
A) Central de Balances.....	105
B) CIR.....	106
C) Servicio de reclamaciones.....	106
V. La autonomía del Banco de España: fundamentos, ele- mentos que la caracterizan y alcance.....	106
VI. Deber de secreto	107
VII. Capacidad sancionadora.....	108
1. <i>Responsabilidades europeas</i>	108
2. <i>Responsabilidades nacionales</i>	110
 TEMA 3	
EL BANCO CENTRAL EUROPEO, EL SEBC Y EL SSM	115
I. Introducción	115
II. Órganos de Gobierno y funciones	116
III. Participación del Banco de España.....	119
IV. El Eurosistema.....	119
V. El Mecanismo Único de Supervisión.....	123
VI. SREP (<i>Supervisory Review and Examination Process</i>, PRES por sus siglas en español)	131

VII. La política monetaria de la eurozona: objetivo y análisis, estrategias, instrumentos, procedimientos, garantías y comunicación	135
1. <i>Objetivo y análisis</i>	136
2. <i>Estrategias</i>	137
3. <i>Instrumentos</i>	140
4. <i>Procedimientos</i>	147
5. <i>Garantías</i>	148
6. <i>Comunicación</i>	154
VIII. Medidas no convencionales de política monetaria.	154
Anejo 1: Resumen operaciones de política monetaria del Eurosistema	156

TEMA 4

NATURALEZA JURÍDICA DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO. ENTIDADES FINANCIERAS (I) 159

I. Introducción al capítulo y a las entidades de crédito en España	160
II. Reserva de actividad y reserva de denominación	160
III. Naturaleza jurídica de los bancos, principales características	161
1. <i>Requisitos ley 10/2014 y RD 84/2015</i>	161
2. <i>Requisitos para la creación de un banco</i>	162
2.1. Requisitos de la solicitud	162
2.2. Actuación Transfronteriza	164
A) ¿Cómo puede actuar una EC en otro país?	164
B) ¿Cómo se articula la actuación?	165

	<i><u>Página</u></i>
C) Autorizaciones administrativas en caso de expansión de entidades españolas (LOSS)	166
D) Autorizaciones administrativas en caso de expansión de entidades extranjeras a España:	167
E) Oficinas de representación	170
F) Implicaciones con la entrada del SSM .	170
2.3. Idoneidad de los accionistas y de los administradores	170
A) ¿Quién ha de tener idoneidad?	170
B) Supervisión de la idoneidad.....	171
2.4. Límites temporales	172
2.5. Revocación	172
3. <i>Régimen de participaciones significativas</i>	173
3.1. ¿Qué es una participación significativa?	173
3.2. ¿Qué implica tener Participaciones Significativas?	174
A) Para el adquirente:.....	174
B) Para la EC.....	175
C) Medidas para asegurar gestión sana y prudente.....	176
3.3. Implicaciones con la entrada del SSM.....	176
4. <i>Régimen de incompatibilidades de altos cargos</i>	176
IV. Naturaleza jurídica de cooperativas de crédito	177
1. <i>Normativa y concepto</i>	177
2. <i>Principales características</i>	177
3. <i>Autorización y registro de las cooperativas de crédito</i>	179
4. <i>Requisitos de la solicitud</i>	180
5. <i>Limitaciones temporales a la actividad de las nuevas cooperativas de crédito</i>	181

	<i>Página</i>
V. Naturaleza jurídica de cajas de ahorros	181
1. <i>Vuelta a los orígenes</i>	181
2. <i>Limitaciones de actuación</i>	182
3. <i>Límites de tamaño de las cajas de ahorro</i>	182
4. <i>Las cajas con cuotas participativas</i>	182
5. <i>Los montes de piedad</i>	183
6. <i>Problemas específicos</i>	183
VI. Fundaciones bancarias	183
1. <i>Definición y régimen jurídico</i>	183
2. <i>Obligación de constituir una fundación bancaria</i>	184
3. <i>Transformación de las cajas</i>	184
4. <i>Transformación de las fundaciones de bancarias a ordinarias</i>	185
5. <i>Patronato</i>	185
6. <i>Protocolo de gestión. Gobierno corporativo reforzado</i>	186
7. <i>Plan financiero. Gobierno corporativo reforzado</i>	187
8. <i>Obligación de remitir informe anual de gobierno corporativo</i>	189
9. <i>Régimen de control</i>	189
10. <i>Disposiciones finales</i>	190
VII. Órganos de gobierno	190
1. <i>Cajas de ahorros</i>	190
1.1. <i>Asamblea general</i>	191
1.2. <i>Consejo de Administración</i>	192
1.3. <i>La comisión de control</i>	193
1.4. <i>Otras Comisiones</i>	194
1.5. <i>Informe de gobierno corporativo e informe anual sobre remuneraciones</i>	194
2. <i>Cooperativas de crédito</i>	195
2.1. <i>Asamblea General</i>	195
2.2. <i>Consejo Rector</i>	195

	<i><u>Página</u></i>
2.3. Comisiones.....	196
3. Bancos.....	199
3.1. Junta General de accionistas.....	199
3.2. Consejo de administración.....	199
3.3. Comisiones.....	200
4. Gobierno Corporativo.....	200
VIII. Remuneraciones.....	201
IX. Otras normas de obligado cumplimiento.....	202
X. Anejo 1: Cuadro resumen de la naturaleza jurídica de las entidades de crédito en España.....	203
XI. Anejo 2: Cuadro resumen de la guía de la EBA en cuanto a gobernanza.....	207

TEMA 5

NORMAS DE SOLVENCIA DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO. ENTIDADES FINANCIERAS (II)	209
I. Solvencia.....	209
1. Los tres pilares.....	212
2. Ámbito de aplicación.....	213
II. Los dos niveles de capital en Basilea III.....	214
III. Deducciones.....	218
1. Deducciones de CET1.....	218
2. Deducciones de AT1.....	223
3. Deducciones de Tier 2 (T2).....	223
IV. Activos Ponderados por Riesgo (APRs).....	223
1. Requerimientos por riesgo de crédito - Método estándar...	225
2. Requerimientos por riesgo de crédito - Método basado en calificaciones internas.....	230
3. Requerimientos por riesgo operacional (u operativo) – Método estándar.....	232
4. Requerimientos por riesgo de mercado - Método estándar .	234

	<i>Página</i>
4.1. Riesgo de posición	234
4.2. Riesgo de tipo de cambio	236
4.3. Riesgo de materias primas	236
5. <i>Requerimientos por riesgo de mercado - Modelos internos</i> .	236
6. <i>Requerimientos por riesgo de liquidación y entrega</i>	237
7. <i>Requerimientos por riesgo de contraparte</i>	237
V. «Phase-in» y «Grandfathering»	238
VI. Buffers de capital (macroprudenciales)	241
VII. Ratio de Apalancamiento.	244
VIII. Los requisitos de liquidez	246
IX. Revisión supervisora, la decisión de capital	249
X. «Stress test» (ST)	250
XI. Colegios de Supervisores.	253
XII. Anejo 1: computabilidad de los instrumentos	253
 TEMA 6	
CRISIS Y RESOLUCIÓN DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO. ENTIDADES FINANCIERAS (III)	255
I. Introducción	255
II. Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.	256
1. <i>Órganos de Gobierno</i>	257
2. <i>Patrimonio y aportaciones anuales</i>	257
3. <i>Adhesión al fondo</i>	258
4. <i>Garantía de depósitos</i>	258
5. <i>Depósitos dinerarios no garantizados</i>	259
6. <i>Valores garantizados</i>	260
III. Marco de Resolución, especial referencia al caso español.	260
1. <i>Introducción</i>	260
2. <i>Pilar 1: planificación de la resolución.</i>	263

	<i><u>Página</u></i>
3. <i>Pilar 2: medidas de intervención temprana</i>	265
4. <i>Pilar 3: poderes y herramientas de resolución</i>	266
4.1. Venta de negocio	267
4.2. Banco puente	268
4.3. Instrumento de segregación de activos	268
4.4. Recapitalización interna o <i>bail-in</i>	269
4.5. Moratoria de pagos	271
5. <i>SRM y SRB</i>	272
5.1. Funciones	272
5.2. Gobernanza	274
5.3. Apertura de la fase de resolución	274
6. <i>Financiación de la resolución</i>	275
6.1. MREL	276
6.2. Total loss absorbing capacity (TLAC)	278
6.3. Fondo Único de Resolución (FUR)	278
6.4. Fondo de Depósitos Europeo (EDIS)	280
7. <i>BRRD III</i>	280
IV. FROB	281
1. <i>Naturaleza y objeto</i>	281
2. <i>Régimen jurídico</i>	281
3. <i>Órganos de Gobierno: comisión rectora</i>	281
4. <i>Dotación y financiación</i>	282
5. <i>El Fondo de Resolución Nacional</i>	283
6. <i>Mecanismos de financiación a las entidades en resolución</i>	283
7. <i>Entidades participadas por el FROB</i>	284
V. SAREB	284
VI. Mecanismos de ayuda financiera para países de la zona euro	286
VII. ELA	289

TEMA 7

**NORMATIVA SOBRE PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE
CAPITALES Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO.**

ENTIDADES FINANCIERAS (IV) 291

I. Introducción: ¿qué es el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo?..... 291

II. GAFI y las 40 recomendaciones. Normativa europea y española..... 292

III. Organización institucional en España 294

1. *SEPBLAC*..... 294

2. *Comité Permanente y de Inteligencia Financiera* 295

3. *Supervisores sectoriales: BDE, CNMV Y DGSEF* 296

4. *AMLA* 296

5. *Comisión de vigilancia de actividades de financiación del terrorismo* 297

IV. Competencia sancionadora 297

V. Los sujetos obligados: tipología y obligaciones, medidas de diligencia debida (normales, simplificadas y reforzadas; titular real), obligaciones de información (alertas, examen especial y comunicación por indicio) y de control interno 299

1. *Identificación formal* 300

2. *Conocimiento del cliente (KYC)* 301

3. *Análisis de operaciones y seguimiento continuo* 301

4. *Medidas reforzadas de diligencia debida*..... 302

5. *Medidas simplificadas de diligencia debida* 302

6. *Comunicación al SEPBLAC*..... 303

7. *Conservación de documentos y registro*..... 304

8. *Control interno* 304

VI. Movimiento de medios de pago 305

VII. Fichero de Titularidades Financieras (FTF)..... 305

VIII. Retos actuales y tendencias 306

TEMA 8

EL NEGOCIO DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO Y ANÁLISIS DE RATIOS. ENTIDADES FINANCIERAS (V)	309
I. Principales operaciones con la clientela	310
II. Operaciones de pasivo	310
1. Cuentas corrientes	310
2. Depósito a plazo o IPF (imposición a plazo fijo)	311
3. Valores emitidos	312
3.1. Cédulas hipotecarias	312
A. Introducción	313
B. Cartera elegible:	314
C. Activos de sustitución	315
D. Concurso	315
3.2. Cédulas territoriales	315
3.3. Cédulas de internacionalización	316
3.4. Bonos hipotecarios, territoriales y de internacionalización	316
3.5. Otros bonos garantizados	316
3.6. Participaciones hipotecarias	317
3.7. Órgano de control del conjunto de cobertura ..	318
4. Titulización de activos	318
4.1. Definición y Objetivos	318
4.2. Normativa aplicable	320
4.3. Titulizaciones tradicionales y sintéticas	321
A. Titulización tradicional	321
B. Participantes en una titulización tradicional	324
C. Tramos de una titulización	325
D. Titulización sintética	325

	<i>Página</i>
E. Mezcla de titulización tradicional y sintética.....	326
4.4. Tipología en base al tipo de activo	327
4.5. Tipología en función de su grado de apertura. .	328
5. Financiación mediante repo	328
6. Instrumentos computables como recursos propios.....	329
7. Depósitos estructurados	331
III. Recursos fuera de balance o no invertibles	331
IV. Operaciones de activo	332
1. Financiación hipotecaria	332
2. Financiación bienes de consumo.....	333
3. Tarjetas de crédito	334
4. Financiación empresarial: circulante	334
5. Financiación empresarial: financiación especializada	335
6. Parámetros para conceder créditos	336
7. Normativa de transparencia	337
V. Operaciones de prestación de servicios	339
VI. Agentes de entidades de crédito	340
VII. Ratios bancarias	341
1. Solvencia	341
2. Rentabilidad	341
3. Liquidez.....	343
4. Riesgo de crédito	344
5. Riesgo de mercado	345
6. Riesgo operacional.....	345
7. Otros	346
VIII. Anejo 1: ratios bancarias del mercado español.....	346

TEMA 9

AUXILIARES FINANCIEROS. ENTIDADES FINANCIERAS

(VI)		349
I.	Otras entidades supervisadas por el Banco de España . . .	350
II.	Establecimientos financieros de crédito (EFC)	350
1.	<i>Normativa</i>	350
2.	<i>Conceptos</i>	350
3.	<i>Régimen jurídico</i>	351
3.1.	Autorización	351
3.2.	Capital, liquidez y recursos propios	352
3.3.	Actividades	352
3.4.	Supervisión y régimen sancionador	352
3.5.	Otros	353
III.	Entidades de pago	353
1.	<i>Normativa</i>	353
2.	<i>Conceptos</i>	354
2.1.	Servicios de pago	354
2.2.	Exclusiones a la aplicación de la Ley	354
2.3.	Reserva de actividad	355
3.	<i>Régimen jurídico</i>	355
3.1.	Autorización	355
3.2.	Capital y recursos propios	356
3.3.	Actividades	356
3.4.	Garantía- salvaguarda de fondos	357
3.5.	Supervisión y régimen sancionador	357
3.6.	Otros	357
IV.	Entidades de dinero electrónico (EDE)	359
1.	<i>Normativa</i>	359
2.	<i>Conceptos</i>	359

	<i>Página</i>
2.1. Dinero electrónico	359
2.2. Exclusiones	360
2.3. Régimen de emisión y reembolso	360
2.4. Reserva de actividad	360
3. <i>Régimen jurídico</i>	360
3.1. Autorización	360
3.2. Capital y recursos propios	361
3.3. Actividades	362
3.4. Garantía- salvaguarda de fondos	362
3.5. Supervisión y régimen sancionador	362
3.6. Otros	363
V. Establecimientos de compraventa de moneda	363
1. <i>Normativa</i>	363
2. <i>Conceptos</i>	364
2.1. Cambio de moneda	364
2.2. Tipos	364
3. <i>Régimen jurídico</i>	364
3.1. Autorización	364
3.2. Garantía-salvaguarda de fondos	365
3.3. Supervisión:	365
3.4. Otros	366
VI. Sociedades de tasación	366
1. <i>Normativa</i>	366
2. <i>Conceptos</i>	366
2.1. Servicios de tasación	366
2.2. Características	366
2.3. Métodos de valoración	367
3. <i>Régimen Jurídico</i>	367
3.1. Autorización	367
3.2. Deber de secreto	368

	<i>Página</i>
3.3. Obligaciones y responsabilidades	368
3.4. Incompatibilidades de las tasaciones.	369
3.5. Supervisión y régimen sancionador	370
3.6. Otros.	370
VII. Sociedades de garantía recíproca (SGR) y reafianzamiento	370
1. <i>Normativa</i>	370
2. <i>Conceptos</i>	371
2.1. Características	371
2.2. Funciones.	371
2.3. Financiación	371
3. <i>Régimen jurídico</i>	372
3.1. Autorización	372
3.2. Tipos de socios y participaciones sociales	372
3.3. Capital y recursos propios.	373
3.4. Obligaciones de inversión	373
3.5. Supervisión.	374
3.6. Otros.	374
4. <i>Reafianzamiento subsidiario</i>	374
4.1. Características	374
4.2. Requisitos.	374
4.3. Otros.	375
VIII. El Instituto de Crédito Oficial (ICO).	375
1. <i>Normativa</i>	375
2. <i>Características</i>	375
3. <i>Funciones</i>	376
4. <i>Financiación</i>	377
5. <i>Crisis del coronavirus</i>	377
IX. Anejo 1: Cuadro resumen de características de los auxiliares financieros	379

TEMA 10

EMPRESAS DE INVERSIÓN E INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA. AGENCIAS DE CALIFICACIÓN	381
I. Empresas de Servicios de Inversión (ESI)	381
1. Normativa	381
2. Conceptos	382
3. Régimen Jurídico	384
3.1. Autorización	384
3.2. Reserva de actividad y denominación	386
3.3. Actividades	386
3.4. Otros	387
3.5. Supervisión	387
3.6. Régimen sancionador	389
4. Tipos de ESI	389
II. Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)	391
1. Normativa	391
2. Conceptos, ventajas e inconvenientes	392
3. Tipología	394
4. Normativa común de las Instituciones de Inversión Colectiva	397
5. Las Sociedades de Inversión	399
5.1. Requisitos y características	399
5.2. SOCIMI	400
6. Sociedad Gestora y Depositario	401
6.1. Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva (SGIIC)	401
6.2. Depositario	402
III. Sociedades (y fondos) de Capital Riesgo	403
1. Normativa	403
2. Conceptos	403

	<i><u>Página</u></i>
3. <i>Tipología</i>	404
4. <i>Régimen jurídico</i>	405
4.1. Autorización	405
4.2. Capital y recursos propios	405
4.3. Actividades	405
4.4. Supervisión	406
4.5. Régimen sancionador	406
4.6. Otros: normas de inversión	406
IV. Agencias de calificación	407
1. <i>Normativa</i>	407
2. <i>Conceptos</i>	407
3. <i>Régimen jurídico</i>	409
3.1. Ámbito de aplicación	409
3.2. Requisitos para la emisión de calificaciones...	409
3.3. Supervisión	410
3.4. Régimen sancionador	411

TEMA 11

INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS. EL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA ANOTADA. LA PRIMA DE RIESGO Y SU MEDICIÓN. EL MERCADO AIAF DE RENTA FIJA PRIVADA. MERCADOS (I)	413
--	------------

I. Introducción a los Mercados	414
1. <i>Centros de negociación</i>	414
2. <i>Mercados regulados y mercados secundarios oficiales</i>	415
2.1. Condiciones de autorización y funcionamiento	416
2.2. Condiciones de participación	418
2.3. Admisión a negociación de instrumentos financieros	418
2.4. BME	419

	<i>Página</i>
3. <i>Sistemas multilaterales de negociación y sistemas organizados de contratación</i>	420
4. <i>Internalización sistemática</i>	422
5. <i>Instrumentos financieros y representación de valores</i>	422
6. <i>Admisión a negociación y emisión de valores</i>	424
6.1. Requisitos previos	424
6.2. Requisitos adicionales para negociación en un mercado secundario oficial:	425
7. <i>Oferta Pública de Suscripción (OPS)</i>	426
II. Deuda Pública Anotada: los valores de deuda del Estado .	427
1. <i>Mercado Primario</i>	428
1.1. Definición e Instrumentos	428
1.2. Miembros del Mercado Primario:	430
1.3. Tipos de subastas	432
1.4. Tipos de solicitudes de los miembros del mercado en las subastas	432
1.5. Procedimiento de las subastas	432
2. <i>Mercado Secundario</i>	433
2.1. Introducción	433
2.2. Segmentos del mercado secundario	434
2.3. Tipología general de operaciones del mercado secundario	435
III. La prima de riesgo y su medición	435
IV. El Mercado de Renta Fija AIAF, renta fija privada, características e instrumentos negociados	436
1. <i>Introducción</i>	436
2. <i>Instrumentos negociados</i>	437
3. <i>Segmentos de AIAF</i>	438
V. MARF: Mercado Alternativo de Renta Fija	438
VI. Anejo 1: Subasta de deuda pública	439

VII. Anejo 2: Requisitos reglamentarios de admisión a cotización	441
1. <i>Requisitos de idoneidad relativos al emisor</i>	441
2. <i>Requisitos de idoneidad relativos a los valores</i>	442
3. <i>Requisitos de información</i>	443

TEMA 12

MERCADOS DE VALORES Y DERIVADOS. OPVS Y OPAS. MERCADOS (II)

I. Las bolsas de valores	446
1. <i>Introducción</i>	446
2. <i>Mercado continuo</i>	447
2.1. Mercado principal.	447
A. Contratación general	447
B. Segmento Latibex	448
C. Segmento Fixing	449
2.2. Mercado de bloques.	449
2.3. Mercado de Operaciones fuera del horario de contratación general.	449
3. <i>Requisitos y proceso</i>	449
4. <i>Información de precios e índices bursátiles</i>	451
5. <i>BME Growth (antes Mercado Alternativo Bursátil - MAB)</i>	452
II. Régimen de Oferta Pública de Venta (OPV)	453
1. <i>Introducción y motivos</i>	453
2. <i>Requisitos para lanzar la OPV:</i>	454
3. <i>Proceso y conceptos clave</i>	454
III. Régimen de Oferta Pública de Adquisición (OPA)	456
1. <i>Introducción y régimen jurídico</i>	456
2. <i>Obligatoriedad de lanzar una OPA</i>	458
3. <i>Tipos de OPAs</i>	459

	<i>Página</i>
4. <i>Procedimiento</i>	460
5. <i>Compras forzosas</i>	461
6. <i>Medidas defensivas</i>	461
7. <i>Medidas durante la crisis del Coronavirus</i>	462
IV. Mercados de derivados	462
1. <i>Derivados: futuros y opciones</i>	462
2. <i>Miembros del Mercado (MEFF)</i>	466
3. <i>Características de la negociación de derivados en MEFF..</i>	466
3.1. <i>Introducción</i>	466
3.2. <i>Miembros</i>	467
3.3. <i>Funciones BME Clearing</i>	468
3.4. <i>Líneas de defensa</i>	468
4. <i>Tipos de contrato negociados en MEFF</i>	469
5. <i>Segmentos en BME CLEARING</i>	470
6. <i>Normativa EMIR («European Market Infrastructure Regulation»)</i>	471
7. <i>Normativa MIFIR («Markets in Financial Instruments Regulation»)</i>	472
V. Infraestructuras de post-contratación	473
1. <i>Introducción y definición</i>	473
2. <i>Intervinientes (FMIs)</i>	475
2.1. <i>Sistemas de pagos</i>	476
2.2. <i>Depositorio Central de Valores (DCV)</i>	476
2.3. <i>Entidad de Contrapartida Central (ECC)</i>	476
2.4. <i>Sistema de Liquidación de valores (SLV)</i>	477
2.5. <i>Trade repositories (TR)</i>	479

TEMA 13

MERCADO INTERBANCARIO Y DE DIVISAS. SISTEMAS DE PAGOS. MERCADOS (III)	481
--	-----

I. Mercado Interbancario	481
---------------------------------------	-----

	<i>Página</i>
II. Euribor	484
III. Reforma del mercado de «benchmarks»	487
IV. Euro Short-Term Rate (€STR, o ESTER)	488
V. Mercado de divisas	490
1. <i>Definición y conceptos principales</i>	490
2. <i>Modalidades e historia</i>	491
3. <i>Características generales del mercado</i>	493
4. <i>Tipo de operaciones</i>	494
VI. Sistemas de pagos	496
1. <i>Introducción</i>	496
2. <i>Características y funciones</i>	497
3. <i>Zona Única de Pagos en Euros (SEPA)</i>	498
4. <i>TARGET: TARGET2, TARGET2-Securities (T2S), TIPS y ECMS</i>	499
5. <i>Modelo de Corresponsalía de Bancos Centrales</i>	501
6. <i>Continuidad operativa</i>	501
7. <i>FINTECH, BIGTECH y PSD2</i>	502
7.1. <i>FINTECH</i>	502
7.2. <i>BIGTECH</i>	504
7.3. <i>PSD2</i>	504
7.4. <i>Futuro del sector</i>	505
8. <i>Blockchain y cripto-divisas</i>	506
9. <i>Conclusión</i>	509

TEMA 14

EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL EN EL CONTEXTO EUROPEO E INTERNACIONAL	511
I. Introducción	512
II. ECB y ESCB: «European Central Bank» y «European System of Central Banks»	512

	<i>Página</i>
III. UE, directivas y reglamentos, enfoque «Lamfallusy»	513
IV. EBA: «European Banking Authority»	515
1. <i>Objetivos</i>	515
2. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	515
3. <i>Misión y tareas</i>	516
4. <i>Otros</i>	518
V. ESMA: «European Securities and Markets Authority» . . .	518
1. <i>Objetivos</i>	518
2. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	519
3. <i>Misión y Tareas</i>	519
VI. EIOPA: «European Insurance and Occupational Pension Authority»	520
1. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	520
2. <i>Misión y Tareas</i>	520
VII. «Joint committee»	521
1. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	521
2. <i>Misión y Tareas</i>	521
VIII. ESRB: «European Systemic Risk Board»	521
1. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	521
2. <i>Misión y Tareas</i>	522
IX. ESFS: «European System of Financial Supervisors»	522
1. <i>Componentes</i>	523
X. AMLA: «Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism Authority»	523
XI. FSB: «Financial Stability Board»	523
1. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	524
2. <i>Misión y Tareas</i>	524
3. <i>Temas</i>	524
XII. BCBS: «Basel Committee on Banking Supervision»	525
1. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	526

	<i><u>Página</u></i>
2. <i>Misión y Tareas</i>	527
XIII. G-20	528
1. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	528
2. <i>Misión y Tareas</i>	528
XIV. BIS: «Bank of International Settlements»	528
1. <i>Componentes y órgano decisorio</i>	529
2. <i>Misión y Tareas</i>	529
XV. IMF: «International Monetary Fund»	529
XVI. WB: «World Bank»	530
XVII.IOSCO: «International Organization of Securities Com- missions»	530
XVIII.IAIS: «International Association of Insurance Supervi- sors»	530
XIX. «Joint Forum»	530
XX. «Network for Greening the Financial System (NGFS)» ...	531
XXI. Otros.	531
XXII.Anexo 1: «Single Rule Book / Binding Technical Stan- dards» (BTS)	532
1. <i>¿Qué es el Single Rule Book? (Libro de reglas únicas)</i>	532
2. <i>¿Quién trabaja en el desarrollo del Single Rule Book?</i>	533
3. <i>¿Qué son los BTS?</i>	533
4. <i>¿Qué son los Regulatory Technical Standards (RTS, Nor- mas Técnicas de Regulación)?</i>	534
5. <i>¿Qué son los Implementing Technical Standards (ITS, Normas Técnicas de Ejecución)</i>	535
6. <i>¿Cuántos BTS desarrolla la EBA?</i>	535
7. <i>¿Qué temas desarrollan los BTS de la EBA?</i>	535
XXIII.Anexo 2: Cuadros resumen del capítulo	536
XXIV.Anexo 3: Medidas de flexibilidad regulatoria otorgadas durante la crisis del Covid-19	538