

M8. GESTIÓ FINANCERA

CFGS ADMINISTRACIÓ I FINANCES (2A)

2024 – 2025

UNITATS FORMATIVES

UF 1. ANÀLISI I PREVISIÓ FINANCERES

***UF 2. PRODUCTES DEL MERCAT
FINANCER I D'ASSEGURANCES***

UF 3. FONTS DE FINANÇAMENT I
D'INVERSIONS

SELECCIÓ

UF 2. PRODUCTES DEL MERCAT FINANCER I D'ASSEGURANCES

NF 1. EL SISTEMA FINANCER ESPANYOL

NF 2. PRODUCTES BANCARIS

NF 3. PRODUCTES D'ASSEGURANCES

NF 1. EL SISTEMA FINANCIER ESPANYOL

- 1. Introducció**
- 2. Estructura i supervisors**
- 3. El BCE i el SEBC**

NF 1. EL SISTEMA FINANCIER ESPANYOL

1. INTRODUCCIÓ:

- Concepte
- Elements
- Característiques

Sistema financer

Economies amb superàvit (Estalviadors)



SISTEMA FINANCER



Economies amb dèficit (Prestataris)

SISTEMA FINANCER

- Conjunt de:
 - INSTRUMENTS o PRODUCTES financers.
 - INTERMEDIARIS financers.
 - MERCATS financers.
- Finalitat:
 - la de CANALITZAR L'ESTALVI generat pels prestadors (superàvit) cap als prestataris.

Exemples:

- El finançament d'un habitatge.

Préstec hipotecari

- El Sector Públic espanyol:

Dèficit + Deute

El **TESORO PÚBLICO**: *LLTT, Bons i Obligacions de l'Estat*

- Companyies privades: Repsol, Telefónica, CABK...

Emeten **valors mobiliaris**: *accions, bons...*

Tres són les **CARACTERÍSTIQUES** que defineixen un **sistema financer** qualsevol:

- Els **ACTIUS o INSTRUMENTS FINANCERS**
- Els **SUPERVISORS i INTERMEDIARIS FINANCERS**
- Els **MERCATS FINANCERS**

1. ACTIUS FINANCERS

(PRODUCTES o INSTRUMENTS financers)

- Accions, LLTT...

Són títols o simples anotacions comptables.

- Emesos per unitats econòmiques que necessiten finançament.
- Per al seu **emissor**, representa un **passiu**
(és el deutor).
- Per al seu **tenidor**, representa un **actiu**
(és una forma de mantenir riquesa).

Entitat bancària: dipòsits vs préstecs bancaris

Actius financers

FUNCIONS

- INSTRUMENTS DE **TRANSFERÈNCIA DE FONTS** entre els agents econòmics.

Obligació del Tesoro Público

Dipòsit bancari

- **TRANSFEREIXEN RISCOS**

Pagarés de RUMASA

Deute sobirà grec

Accions REPSOL (REP), BANCO POPULAR

Actius financers

3 principals CARACTERÍSTIQUES

- **LIQUIDITAT**
- **RENDIBILITAT**
- **SEGURETAT (RISC)**

LIQUIDITAT

- Facilitat de convertir l'actiu financer en diner en efectiu amb el menor cost possible.

Comptes corrents

Dipòsits bancaris

Accions

SEGURETAT (RISC)

- Probabilitat de què, al venciment de l'obligació de pagament, l'emissor compleixi amb allò que prèviament s'hagi pactat:
 - ✓ **Interès** (preu per la cessió temporal).
 - ✓ **Amortització** (devolució d'un capital).

Bo de l'Estat a 3 anys i un cupó anual del 2%.

Dipòsit a termini d'un any i un interès de l'3,25%.

RENDIBILITAT

- **Renda** generada com a contraprestació a la **cessió temporal** de fons i a canvi d'un risc.

➤ **TIPUS** de rentabilitat

FIXA

VARIABLE

■ TÍTOLS DE RENDA FIXA

Valors que incorporen un **tipus d'interès fix** amb independència del resultat econòmic de l'emissor.

Bons a 5 anys del Tesoro Público amb cupó de l'1,50%

Obligacions de Repsol a 10 anys i cupó del 2,80%

Dipòsit a 1 any amb una TAE del 0,70%

■ TÍTOLS DE RENDA VARIABLE

Valors on la renda (dividends) dependrà del resultat econòmic de l'emissor del títol i de la JGA.

*Accions de BBVA..... **DIVIDENDS***

Relació LIQUIDITAT-RISC-RENDIBILITAT

✓ Binomi (RISC – RENDIBILITAT esperada)

A més RISC



Major RENDIBILITAT esperada

RELACIÓ DIRECTA

Relació LIQUIDITAT-RISC-RENDIBILITAT

✓ Binomi (LIQUIDITAT – RENDIBILITAT esperada)

A més LIQUIDITAT



Menor RENDIBILITAT esperada

RELACIÓ INVERSA

Actius financers

CLASSIFICACIÓ

- Segons la **RENDIBILITAT** del títol-valor

- ❖ **RENDA FIXA**

- ❖ **RENDA VARIABLE**

- Segons l'**EMISSOR** de l'actiu financer

- ❖ **PÚBLIC**

- ❖ **PRIVAT**

2. INTERMEDIARIS FINANCERS

BANCARIS

NO BANCARIS

Intermediaris financers. Funció

- Crear nous actius financers per creuar oferta i demanda.
- La impossibilitat d'invertir directament en mercats financers per part de l'inversor individual.

Accions, bons i obligacions...

- Reduir costos de transacció en la compra o venda de actius.
- Sistema de garantia de les inversions:

Banco Popular, Banco de Madrid. Fórum Filatélico??

FGD, FOGAIN

3. Intermediaris financers

CLASSIFICACIÓ

Intermediaris Financers: Classificació

- INTERMEDIARIS FINANCERS **BANCARIS**
 - Aquells que els actius que creen són **diner bancari** (són acceptats com a mitjà de pagament).

Entitats bancàries

BCE – BdE

- INTERMEDIARIS FINANCERS **NO BANCARIS**
 - Aquells que els actius que creen **no són diner**.

ICO

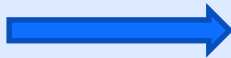
Companyies d'assegurances

ESI (Agències de Valors i Societats de Valors)

3. MERCATS FINANCERS

- Mecanisme o lloc on es produeix:
 - **FIXACIÓ** dels **preus** dels actius.
 - **INTERCANVI** d'actius financers.

- **Evolució dels mercats**

Negociació física  Via telefònica, *virtual (on-line)*

Mercats financers: Funcions

- Posar en contacte els agents econòmics.
- Reduir costos de la intermediació i terminis.
- Fixar el preu dels actius.
- *PROPORCIONAR **LIQUIDITAT** ALS ACTIUS FINANCERS.*

Sortides a borsa:

- AENA, TELEPIZZA, COCA-COLA...

Mercats financers. Classificació

- M. **PRIMARIS** vs M. **SECUNDARIS**
- M. **MONETARIS** vs M. **DE CAPITAL**
- M. **BANCARIS**
- M. DE DIVISES, DE FUTURS, ETC...

Segons la fase de negociació dels actius

■ MERCATS PRIMARIS

- Aquells on l'actiu s'emet per primera vegada.
- El venedor de l'actiu correspon a l'**emissor**.
- Col·locació de **noves emissions** en el mercat.

Emissions (subhastes) de Deute Públic

OPV

Ampliacions de capital d'una empresa (BBVA...)

■ MERCATS SECUNDARIS

- Mercats on es **negocien actius ja existents**.
- Els actius es compren al propietari i no a l'emissor del títol.
- **PROPORCIONA LIQUIDITAT** a l'actiu financer (proporciona la possibilitat de desinvertir).
 - ✓ *La borsa de valors*
 - ✓ *El mercat de deute públic i de deute privat*