

# SISTEMA FINANCIERO

Curso 2016/2017

(Código: 65013077)

## 1. PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA

La asignatura de Sistema Financiero es una asignatura cuatrimestral de carácter Básico que aporta 6 créditos ECTS equivalentes a 150 horas de trabajo por parte del estudiante.

Esta asignatura pertenece al segundo cuatrimestre del tercer curso del plan de estudios del Grado en Economía.

El objeto de la asignatura Sistema Financiero es dar un conocimiento real de la estructura, organización y funcionamiento de los mercados, intermediarios e instrumentos financieros.

El contenido de la asignatura está sometido a constantes cambios, y más en los tiempos actuales. Por eso, el material didáctico elaborado por los profesores del equipo docente pretende ofrecer al estudiante unas nociones básicas, y lo más perdurables que sea posible en el tiempo, sobre las causas y forma en que se establecen las relaciones financieras entre los diferentes agentes; la organización y funcionamiento de los mercados a través de los que se canalizan los flujos financieros y la tipología de instituciones y servicios que configuran la industria financiera. Se trata de evitar, en la medida de lo posible, referencias a regulaciones que pueden quedar obsoletas, entrando más a fondo en los fundamentos a los que responden las normas.

El equipo docente que imparte la asignatura es el siguiente:

Cristina Ruza y Paz- Curbera (acceso a su [curriculum vitae](#))

Marta de la Cuesta González (acceso a su [curriculum vitae](#))

## 2. CONTEXTUALIZACIÓN EN EL PLAN DE ESTUDIOS

La importancia de la asignatura Sistema Financiero (SF) se fundamenta, desde nuestro punto de vista, en la necesidad de que el estudiante posea unos conocimientos básicos sobre los elementos que relacionan la actividad real con la financiera. Su estudio es imprescindible para los economistas y el público en general por la mayor presencia de la actividad financiera en la economía española y mundial. Esto está vinculado al desarrollo económico y social alcanzado por nuestro país y el resto de economías avanzadas, que ha provocado que el número de agentes económicos directamente implicados haya crecido de forma sensible. Conocer el mundo financiero, sus instituciones, instrumentos y operaciones es actualmente básico para cualquier persona y más para un estudiante de Economía a la hora de administrar su economía familiar, profesional o empresarial. Pero sobre todo para su desarrollo profesional, una vez que se incorpore al mundo laboral, especialmente si opta por trabajar en la industria financiera.

El mundo financiero es una realidad compleja y tremendamente cambiante como se deduce de un simple análisis de su evolución en las últimas décadas. Desde finales de los 70 del siglo pasado ha estado sometido a una profunda transformación todavía no concluida y en algunos aspectos cuestionada. Este dinamismo hace necesario que de cara a un primer acercamiento al SF debamos centrarnos en conceptos básicos, que a pesar de las transformaciones formales y organizativas, permanecen inalterables a lo largo del tiempo: concepto de actividad y flujos financieros, funciones del sistema financiero, razones que justifican su regulación y supervisión pública. Pero también será necesario descender a aspectos particulares como el conocimiento de los principales intermediarios y mercados que existen en la actualidad, con perspectiva internacional, pero deteniéndonos en las particularidades del sistema financiero español.

### 3. REQUISITOS PREVIOS REQUERIDOS PARA CURSAR LA ASIGNATURA

Se requieren conocimientos previos básicos relacionados con las materias de Macroeconomía y Política Económica.

### 4. RESULTADOS DE APRENDIZAJE

En el proceso de adquisición de las competencias profesionales mencionadas esta asignatura contribuye ofreciendo al alumno los siguientes resultados de aprendizaje:

#### 1) Comprender e interpretar:

- Conocimientos acerca de la relación entre economía real y financiera y el papel que desempeña el sistema financiero en el trasvase de flujos financieros de unas unidades económicas con superávit hacia otras que presentan déficit.
- Los principales objetivos del sistema financiero y su papel dentro de la Unión Económica y Monetaria Europea. Entender y analizar el funcionamiento del sistema financiero en su conjunto, y su creciente internacionalización, integración y convergencia en un área monetaria más amplia.
- Tránsito de flujos financieros entre los distintos sectores económicos. Analizar la capacidad o necesidad de financiación de los distintos sectores de la economía y, consecuentemente, la dirección y magnitud de los flujos financieros que circulan por ella.
- Estructura institucional del sistema financiero español. Conocer los tres grandes subsistemas que integran el sistema financiero español: crédito, valores y seguros, identificar los órganos supervisores y sus competencias, así como las instituciones financieras que operan en cada subsistema.
- Marco regulatorio actual del sistema financiero. Conocer las principales normas que regulan el funcionamiento del sistema financiero con especial referencia al caso español.
- Política monetaria única. Profundizar en el conocimiento de los objetivos, estrategia e instrumentación de la política monetaria única y los principales efectos sobre la economía real, derivados especialmente de la formación de los tipos de interés.
- Conocer e interpretar el funcionamiento de los principales mercados financieros y las normas por las que se organizan.
- Análisis de entidades bancarias. Analizar las entidades financieras desde el punto de vista de la productividad, eficiencia, rentabilidad y solvencia, entre otros.

#### 2) Aplicar conocimientos a futuras situaciones profesionales (actividades prácticas):

- Saber utilizar los conocimientos adquiridos en el estudio de las materias para resolver cuestiones prácticas referidas al ámbito del sistema financiero. Aplicar los conocimientos teóricos para resolver casos prácticos referidos a instrumentos, mercados e intermediarios financieros.
- Tomar decisiones estratégicas en el ámbito de gestión de entidades financieras. Enjuiciar críticamente las consecuencias de distintas decisiones estratégicas.
- Utilizar los conocimientos teóricos adquiridos para realizar análisis de entidades bancarias. Realizar un análisis empírico de entidades bancarias en base a criterios de productividad, eficiencia, rentabilidad y solvencia, entre otros.
- Enjuiciar aspectos relacionados con la materia. Pensar y debatir acerca del importante papel que desempeña el sistema financiero en nuestros días y de la adecuación de la regulación vigente al fortalecimiento y protección del sistema financiero frente a situaciones de riesgo sistémico.
- Análisis práctico sobre situaciones reales del sistema financiero. Disposición del alumno para comprender y razonar acerca de la situación actual del sistema financiero y de su pasado reciente, así como su constante adaptación a las necesidades del sector real de la economía.

#### 3) Reunir e interpretar datos relevantes para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas de índole social o económica.

- Habilidades relacionadas con la búsqueda de información económica relevante. Caracterizar y explorar las fuentes disponibles para el estudio de la evolución histórica reciente de las distintas magnitudes económicas estudiadas en los temas.
- Interpretación de los datos reflejados en las cuentas financieras de la economía española. Analizar las cuentas financieras que publica el Banco de España para enjuiciar el comportamiento de los sectores reales y financieros de la economía.
- Utilización de las nuevas tecnologías en el proceso de enseñanza-aprendizaje (herramientas del curso virtual).

#### 4) Desarrollo de habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores (actividades de auto-evaluación).

- Capacidad de aprendizaje y trabajo autónomo. Planificar y organizar su aprendizaje autónomo y utilizar los recursos metodológicos y técnicos que pone la UNED a disposición del alumno.
- Responsabilidad y capacidad para asumir compromisos. Aplicar criterios de auto-valoración de la calidad de su aprendizaje.

### 5. CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA

La asignatura está estructurada en tres bloques temáticos. El primer bloque abarca los Temas 1,2,3 y 4 dedicados a conocer las relaciones financieras que se dan en una economía y los instrumentos, mercados e instituciones que sirven para canalizarlas. Asimismo, se estudiará en esta parte el papel que juega el sistema bancario en la creación de dinero y la estrategia e instrumentación de la política monetaria única.

El segundo bloque abarca los temas 5,6,7, y 8 dedicados al estudio de los mercados financieros, principalmente los mercados organizados (interbancario, renta fija pública y privada, renta variable y derivados).

El tercer bloque, que consta de los temas 9,10, 11 y 12, se centra en el estudio de las instituciones que intermedian la mayor parte de los flujos financieros en la actualidad (entidades bancarias e inversión institucional).

## ÍNDICE DE TEMAS

Tema 1: Sistema financiero y flujos financieros

Tema 2: Principales elementos del sistema financiero.

Tema 3. Estructura institucional del Sistema Financiero Español. Principales instituciones y mercados.

Tema 4. La política monetaria de la Unión Europea.

Tema 5. Los mercados monetarios .

Tema 6. El mercado de deuda pública anotada.

Tema 7. Los mercados de capitales.

Tema 8. Los mercados de derivados.

Tema 9. Los intermediarios financieros bancarios en España.

Tema 10. Análisis de las entidades bancarias

Tema 11. Los riesgos en las entidades bancarias.

Tema 12: La inversión institucional y otras instituciones financieras.

A través del curso virtual, el alumno podrá plantear las dudas que le surjan en el estudio de la materia, siguiendo los foros temáticos habilitados para cada uno de los temas. También encontrará indicaciones para la preparación del examen de junio y septiembre, así como para la preparación de las pruebas de evaluación a distancia.

## 6.EQUIPO DOCENTE

- [MARTA MARIA DE LA CUESTA GONZALEZ](#)
- [CRISTINA RUZA PAZ-CURBERA](#)

## 7.METODOLOGÍA Y ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

La metodología de aprendizaje a aplicar será la propia de la enseñanza a distancia, utilizando para ello los medios tradicionales (libro electrónico/ libro en formato papel) así como las tecnologías de información y comunicación disponibles en nuestra universidad (plataforma alf), teniendo en cuenta los requerimientos de flexibilidad y autonomía propios de nuestros estudiantes.

Las actividades formativas y de aprendizaje del estudiante se distribuirán entre el tiempo de *trabajo autónomo* y el *tiempo de interacción con los equipos docentes y tutores*.

Las competencias se adquirirán por medio del estudio y asimilación de *contenidos teóricos* del libro de estudio obligatorio "Sistema financiero español", que supondría 5 ECTS de *carga de trabajo*, y con la realización de las *actividades de evaluación continua*, que supondría 1 ECTS de carga de trabajo

Las *actividades de evaluación continua* incluirán, por un lado, la realización de los ejercicios prácticos y de autoevaluación tipo test que incluyen los distintos temas del libro y, por otro lado, incluye la realización de dos pruebas de evaluación a distancia (PED) obligatorias.

Para el desarrollo de las actividades formativas propias de esta materia los estudiantes contarán con los siguientes medios:

- Materiales didácticos integrados por guías didácticas de la asignatura y el libro "Sistema financiero español" editado por la UNED como material de estudio obligatorio.
- Pruebas de evaluación a distancia (PED): Están diseñadas para fomentar la práctica de las habilidades y destrezas incluidas en los resultados de aprendizaje de la materia, para lo cual proponen una serie de actividades que podrán incluir pruebas objetivas, ejercicios prácticos, preguntas de desarrollo y/o comentario de noticias de actualidad.
- Los foros habilitados en el curso virtual, que permiten la comunicación directa con los equipos docentes y tutores para plantear y resolver dudas de la asignatura.

El trabajo del estudiante, conforme a la modalidad de enseñanza a distancia de la UNED, se distribuirá entre el tiempo dedicado a la interacción entre docentes y estudiantes y el trabajo autónomo, tal y como se detalla en la tabla siguiente:

#### INTERACCIÓN CON EQUIPOS DOCENTES Y TUTORES

Correo electrónico

Cristina Ruza: [cruza@cee.uned.es](mailto:cruza@cee.uned.es)

Marta de la Cuesta: [mcuesta@cee.uned.es](mailto:mcuesta@cee.uned.es)

Mediada por materiales de estudio y actividades prácticas (equiparable a las clases teóricas y prácticas en la enseñanza presencial)

- Resolución de dudas de carácter teórico relacionadas con el contenido de los temas de estudio obligatorio.
- Revisión de las actividades prácticas con los docentes.
- Revisión de los exámenes por parte del equipo docente.

#### TRABAJO AUTÓNOMO (equiparable al que realizan los estudiantes en la enseñanza presencial)

Trabajo que realiza el estudiante para preparar el estudio del contenido teórico:

- Lectura de las orientaciones contenidas en la guía didáctica de la asignatura.
- Lectura del material didáctico de estudio obligatorio (libro de "Sistema financiero español") y materiales complementarios (se subirán a través del curso virtual).
- Participación en grupos de estudio.
- Interacción con los compañeros en los distintos foros del curso virtual.
- Preparación de los exámenes .
- Realización de los exámenes.

El trabajo autónomo también incluye la realización de actividades de carácter práctico:

- Participación en las tutorías virtuales (webconferencias) en las que se desarrollan actividades prácticas.
- Resolución de los ejercicios y preguntas de autoevaluación propuestas en los distintos temas de estudio.
- Realización de las pruebas de evaluación a distancia (PED) en las fechas y horarios previstos (serán publicados por el equipo docente en el plan de trabajo del curso virtual).

#### ACTIVIDADES FORMATIVAS

Distribución aproximada del tiempo de trabajo del estudiante entre las actividades formativas propias de esta materia.

55% Trabajo con contenidos teóricos (equivalente a clases presenciales y en nuestro caso a la lectura de los materiales didácticos).

15% Actividades prácticas realizadas en contacto con el tutor (equivalente a clases prácticas, en nuestro caso mediadas por tecnologías como el curso virtual): resolución de problemas, ejercicios de autoevaluación y supuestos prácticos.

30% Trabajo autónomo con contenido práctico.

Total: 100%

## 8.EVALUACIÓN

El estudiante dispondrá de ejercicios prácticos al final de cada tema que incluirán ejercicios resueltos y ejercicios de autoevaluación con sus respectivas soluciones. Estos ejercicios permitirán al estudiante conocer su progreso en la comprensión y conocimiento de la asignatura y, además, le facilitarán el desarrollo de juicio crítico sobre su propio trabajo.

Dado que los grados están orientados al entrenamiento de competencias y que el EEES requiere de metodologías más activas se han incorporado sistemas de evaluación que van más allá del examen final o la prueba presencial (en terminología de la UNED).

La evaluación final de los estudiantes se llevará a cabo mediante:

- Evaluación continua o formativa: A lo largo del cuatrimestre se realizarán dos pruebas de evaluación a distancia de carácter objetivo teórico y práctico.
- Evaluación final o sumativa: estará integrada por una prueba final presencial, que tendrá una duración máxima de hora y media, y que controlará un tribunal de la UNED. Estas pruebas suponen una combinación de preguntas breves y preguntas de desarrollo. Las pruebas presenciales son siempre finales y abarcan la totalidad de la materia. Al impartirse durante el segundo cuatrimestre, el alumno sólo deberá observar la fecha de los exámenes en las convocatorias de junio y septiembre.

Como criterios de calificación en la corrección de las diferentes pruebas, se tendrá en cuenta:

- Hasta qué punto el estudiante se ha centrado en las cuestiones o problemas planteados.
- Con qué acierto ha seleccionado los argumentos en relación con la cuestión o problema planteado.
- La calidad y claridad de la explicación, evitando repetir el material de estudio literalmente.
- La redacción correcta y sin errores gramaticales.

- El nivel de consistencia y coherencia que demuestra el estudiante en su análisis.
- Cómo ha reunido, procesado, analizado e interpretado los datos relevantes.
- El grado de profundidad de la crítica o evaluación del problema.
- La labor de síntesis, así como las posibles actualizaciones y la inexistencia de errores conceptuales en las respuestas.

Queremos dejar constancia expresa de que consideramos imprescindible que los alumnos deben saber explicar y ordenar los conceptos básicos sin necesidad de repetir literalmente el material de estudio, práctica que consideramos muy negativa.

El modelo de examen constará de preguntas breves a desarrollar en el espacio tasado que se proporcionará en el enunciado del examen. Las preguntas breves incluyen una serie de conocimientos específicos y básicos de la materia objeto de estudio. Esta parte pondera un 50% sobre la nota final del examen.

Preguntas a desarrollar en el espacio tasado que se proporcionará en el enunciado del examen. Las preguntas estarán referidas a conceptos, relaciones entre preguntas, ejercicios prácticos, etc.. que deberán ser contestadas cada una en un espacio máximo de media página. Esta parte pondera un 50% sobre la nota final del examen.

La calificación final será la resultante de ponderar al 90% la calificación del examen final y al 10% la media de las calificaciones obtenidas en las dos Pruebas de Evaluación a Distancia.

Aquellos estudiantes que no se presenten a alguna de las dos pruebas de evaluación continua se les contará como si hubieran obtenido una calificación nula en dicha pruebas (igual a cero), y en todo caso la no realización de una de las pruebas no invalida la calificación obtenida en la otra prueba, que será tomada en cuenta en el cómputo de la calificación final.

## 9. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Comentarios y anexos:

El material de estudio de esta asignatura a partir del curso 2016-2017 será editado por la UNED "Sistema financiero español" en formato de libro electrónico y los estudiantes lo podrán adquirir en la librería virtual de la UNED. Asimismo, aquellos estudiantes que estén interesados en adquirir el libro en formato papel lo pueden solicitar directamente en cualquier librería de la UNED, que hará las gestiones oportunas. En el siguiente enlace pueden encontrar toda la información necesaria de la editorial de la UNED:

[http://portal.uned.es/portal/page?\\_pageid=93,46852885&\\_dad=portal&\\_schema=PORTAL](http://portal.uned.es/portal/page?_pageid=93,46852885&_dad=portal&_schema=PORTAL)

Es importante que todos los alumnos matriculados preparen la asignatura de acuerdo con este material actualizado y publicado, ya que la materia de esta asignatura está sometida a constantes cambios y transformaciones que hacen necesaria una continua actualización de los contenidos.

En el curso virtual los estudiantes encontrarán la guía didáctica con indicaciones sobre cómo se debe preparar la asignatura de cara a las pruebas de evaluación continua y al examen de junio y/o septiembre.

Asimismo, a través del curso virtual encontrarán una serie de lecturas complementarias que facilitarán la comprensión de los contenidos, y que irá subiendo el equipo docente durante el transcurso del trimestre. Podrán incluirse artículos de actualidad, informes o estudios recientes, enlaces a páginas de internet de interés, etcétera.

## 10. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Comentarios y anexos:

Se recogen a continuación algunos manuales o revistas periódicas de interés para complementar el contenido de los temas de la asignatura.

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES (2012): *Guía del Sistema Financiero Español*. Ediciones Empresa Global, 6ª edición, Madrid.

EDUFINET (2014): *Guía Financiera*, Editorial Aranzadi, Madrid.

PAPELES DE ECONOMÍA ESPAÑOLA (varios números): Fundación de las Cajas de Ahorros Confederadas para la Investigación Económica y Social, Madrid.

PERSPECTIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO (varios números): Fundación de las Cajas de Ahorros Confederadas para la Investigación Económica y Social. Madrid; anteriormente Suplementos sobre el Sistema Financiero.

## 11. RECURSOS DE APOYO

Esta asignatura cuenta con tutorías intercampus. Para cada tema se impartirá una tutoría de carácter teórico- práctico que quedará grabada y accesible en el curso virtual, junto con toda la documentación necesaria para preparar la asignatura. Se grabarán también videoconferencias y seminarios sobre cuestiones de actualidad relacionadas con el sistema financiero.

Entre otros medios de apoyo que podrá utilizar el estudiante cabe citar: curso virtual, acceso a recursos de la biblioteca de la UNED, material multimedia y las webconferencias.

La asignatura contará así mismo con foros de discusión para cada uno de los temas, a través de los cuales se resolverán las dudas planteadas por los estudiantes.

## 12. TUTORIZACIÓN

El estudiante será guiado y acompañado en su proceso de aprendizaje en todo momento por el equipo docente y los tutores de la asignatura.

Cristina Ruza: [cruza@cee.uned.es](mailto:cruza@cee.uned.es)

Marta de la Cuesta: [mcuesta@cee.uned.es](mailto:mcuesta@cee.uned.es)

Puesto que se trata de una asignatura de tutorías intercampus, los estudiantes tendrán acceso a través del curso virtual a las tutorías virtuales de cada tema, que serán de obligada visualización. En algunos centros puede que se complementen con algunas tutorías presenciales. Así mismo, contará con guardia presencial del equipo docente en la Facultad de Económicas de la UNED según se indica:

Martes de 10,00 a 15,00 y jueves de 10,00 a 15,00.

Despachos 3.29, teléfono: 91 398-63-54

Despacho 3.1., teléfono: 91-398-78-22

Edificio de la Facultad, C/Senda del Rey nº 11, 28040 Madrid.