

# Índice

Prólogo.....	21
Presentación .....	23
Agradecimientos.....	27
<b>1. Regulación y tipología de los intermediarios financieros. El negocio bancario .....</b>	<b>29</b>
1. Introducción .....	29
2. Los instrumentos financieros. La industria financiera .....	32
3. La regulación del sistema financiero .....	33
3.1. Fundamentos de la regulación financiera .....	33
3.2. La organización de la regulación financiera en España .....	35
4. Tipología de los intermediarios financieros en España.....	36
4.1. Las entidades de crédito y ahorro.....	36
4.2. Las empresas de servicios de inversión .....	38
4.3. Las entidades aseguradoras .....	40
4.4. Las instituciones de inversión colectiva.....	41
4.5. Los fondos de titulización.....	43
4.6. Las entidades de capital-riesgo .....	43
4.7. Los fondos de pensiones .....	44
5. Los ingresos y los gastos en el negocio bancario .....	45
5.1. Los ingresos por intereses o productos financieros.....	46
5.2. Los ingresos por comisiones.....	46
5.3. Otros ingresos y gastos .....	47
5.4. Los gastos por intereses .....	48
5.5. Los costes fijos o de estructura.....	49

5.6. Las pérdidas por deterioro de activos .....	50
5.7. Otras ganancias y pérdidas.....	50
6. Las áreas de negocio en las entidades de crédito y ahorro.....	51
<b>2. Operaciones, servicios y riesgos financieros .....</b>	<b>53</b>
1. Introducción .....	53
2. Las operaciones de riesgo dinerario .....	54
2.1. El crédito comercial .....	55
2.2. Los préstamos y las cuentas de crédito .....	56
2.2.1. Créditos y préstamos con garantía personal .....	58
2.2.2. Créditos y préstamos con garantía real.....	58
2.3. Operaciones de arrendamiento financiero .....	60
2.4. Operaciones de <i>factoring</i> .....	61
2.5. Operaciones de <i>confirming</i> .....	62
2.6. Los créditos sindicados .....	63
3. Operaciones de riesgos de firma.....	63
3.1. Fianzas y avales.....	64
3.2. Créditos documentarios.....	64
4. Operaciones pasivas .....	67
4.1. Los depósitos bancarios .....	67
4.1.1. Los descubiertos en cuenta corriente.....	68
4.2. Las emisiones de valores .....	68
4.2.1. Los pagarés y efectos emitidos .....	69
4.2.2. La emisión de títulos hipotecarios .....	69
4.2.3. Las financiaciones subordinadas .....	70
5. Los contratos de derivados.....	70
5.1. Contratos de compraventas a plazo .....	71
5.2. Contratos de futuros .....	71
5.3. Contratos de permutas financieras .....	72
5.4. Contratos de opciones .....	73
5.5. Contratos de derivados de crédito.....	75
5.5.1. <i>Loan Portfolio Swap</i> (LPS).....	77
5.5.2. <i>Credit Default Swap</i> (CDS).....	77
5.5.3. Permutas de rendimientos totales (Total Return Swap, TRS) .....	78
5.5.4. <i>Los Credit Spread Swaps</i> (CSS) .....	78
5.5.5. Productos estructurados con derivados crediticios .....	79
5.5.5.1. <i>Credit Linked Notes</i> .....	79
5.5.5.2. <i>Basket Credit Linked Notes</i> .....	80
6. Los servicios bancarios.....	81
7. Los riesgos bancarios.....	81
7.1. Riesgo económico y riesgo bancario .....	81
7.2. Los riesgos asociados a la actividad bancaria .....	83
7.2.1. El riesgo de crédito .....	84

7.2.2. El riesgo de tipos de interés .....	85
7.2.3. El riesgo de mercado .....	85
7.2.4. El riesgo de cambio .....	85
7.2.5. El riesgo de liquidez .....	86
7.2.6. Riesgos operacionales .....	86
7.2.7. Riesgo reputacional .....	88
7.2.8. Riesgo estratégico .....	88
<b>3. Fundamentos económicos y financieros de las normas de información financiera (I) .....</b>	<b>89</b>
1. La contabilidad bancaria: facultades normativas y tipos de estados financieros .....	89
2. Objetivos y limitaciones de la información financiera .....	91
3. Características cualitativas de la información financiera .....	93
3.1. Claridad .....	93
3.2. Relevancia de la información .....	93
3.3. Fiabilidad de la información .....	94
3.4. Comparabilidad de la información .....	95
4. Fondo económico y forma jurídica .....	96
4.1. Fórmula contractual y contenido económico de las transacciones ...	96
4.2. El control de los recursos económicos .....	99
4.3. El fondo de comercio .....	101
4.4. Transferencia de activos financieros previamente reconocidos .....	102
5. Elementos de los estados financieros. Definiciones y características .....	103
5.1. Características de los activos .....	103
5.2. Características de los pasivos .....	105
5.3. Características del patrimonio neto .....	107
5.4. Ingresos y gastos .....	108
6. Los atributos de los saldos personales. La sectorización .....	108
6.1. Agrupación contable respecto del titular de la operación .....	109
6.1.1. Las cuentas personales agrupadas según el sector institucional y la residencia del titular .....	110
6.1.2. Las cuentas personales agrupadas según el tipo de operación .....	111
7. Los estados financieros de las entidades de crédito y ahorro .....	112
7.1. Los estados públicos .....	113
7.1.1. El balance público .....	113
7.1.2. La cuenta de resultados pública .....	115
7.1.3. El estado de cambios en el patrimonio .....	116
7.2. Estados reservados .....	117
7.2.1. El balance reservado .....	117
7.2.2. La cuenta de pérdidas y ganancias reservada .....	118
7.3. Los estados UEM .....	119

<b>4. Fundamentos económicos y financieros de las normas de información financiera (II) .....</b>	<b>121</b>
1. Criterios generales de reconocimiento.....	121
2. Criterios generales de valoración.....	122
2.1. El uso de valores actuales en los estados financieros .....	123
2.2. El método del tipo de interés efectivo .....	126
2.3. Criterios generales de valoración de los instrumentos financieros ...	130
2.3.1. El método del coste .....	130
2.3.2. El método del coste amortizado.....	130
2.3.3. El valor razonable.....	137
2.3.3.1. Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.....	140
2.3.3.2. Imputación de intereses sobre la base del valor razonable del instrumento .....	147
2.3.4. El método de la participación .....	150
3. Las notas a los estados financieros .....	153
3.1. Notas sobre políticas contables .....	154
3.2. Notas relativas a los instrumentos financieros.....	155
3.3. Notas relativas a operaciones con partes vinculadas.....	156
3.4. Notas sobre hechos posteriores a la formulación de los estados financieros.....	158
Anexo I. Mejora de la confianza en el valor razonable.....	160
Anexo II. Convenciones de calendario.....	163
Anexo III. Utilización de los tipos de interés cupón cero.....	164
<b>5. Instrumentos financieros: presentación, valoración e informaciones adicionales.....</b>	<b>169</b>
1. Introducción .....	169
2. Definiciones.....	170
2.1. Instrumentos financieros .....	170
2.1.1. Activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital.....	172
2.2. Instrumentos financieros combinados.....	177
3. Aplicación de la definición de instrumento financiero .....	179
4. Los instrumentos financieros en los estados financieros de las entidades de crédito.....	183
4.1. Los instrumentos financieros en el balance.....	183
4.2. Los instrumentos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.....	184
5. Reconocimiento de los instrumentos financieros .....	185
5.1. Criterio general.....	185
5.2. Contratos convencionales.....	186

6.	Instrumentos financieros híbridos.....	193
7.	Clasificación de los instrumentos financieros .....	197
7.1.	Clasificación de los activos financieros.....	197
7.1.1.	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	198
7.1.1.1.	Cartera de negociación.....	198
7.1.1.2.	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (opción del valor razonable) .....	199
7.1.2.	Cartera de inversión a vencimiento.....	201
7.1.2.1.	Vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable.....	201
7.1.2.2.	Intención positiva .....	202
7.1.2.3.	Capacidad financiera .....	203
7.1.3.	Inversiones crediticias .....	204
7.1.4.	Activos financieros disponibles para la venta.....	205
7.2.	Clasificación de los pasivos financieros .....	206
7.2.1.	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	206
7.2.1.1.	Cartera de negociación.....	206
7.2.1.2.	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (opción del valor razonable) .....	207
7.2.2.	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto .....	208
7.2.3.	Pasivos financieros al coste amortizado.....	208
7.3.	Reclasificación de instrumentos financieros entre carteras.....	209
7.3.1.	Instrumentos financieros de la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	209
7.3.2.	Activos financieros disponibles para la venta.....	209
7.3.3.	Inversión a vencimiento .....	210
7.3.4.	Instrumentos de capital sin valor razonable fiable .....	210
8.	Valoración de los instrumentos financieros.....	211
8.1.	Valoración inicial .....	211
8.2.	Valoración posterior .....	212
8.2.1.	Valoración posterior de los activos financieros .....	212
8.2.2.	Valoración posterior de los pasivos financieros.....	213
9.	Reconocimiento de los resultados de los instrumentos financieros.....	214
9.1.	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	215
9.2.	Instrumentos financieros valorados al coste amortizado.....	218
9.3.	Activos financieros disponibles para la venta .....	221
10.	Información a revelar.....	225
10.1.	Informaciones relacionadas con el riesgo de crédito .....	227

10.2.	Informaciones relacionadas con el riesgo de liquidez .....	228
10.3.	Informaciones relacionadas con el riesgo de mercado.....	229
10.4.	Informaciones respecto del riesgo de tipo de interés.....	231
10.5.	Informaciones respecto de transferencias de activos financieros..	233
11.	Información financiera, gestión de riesgos y supervisión prudencial.....	233
Anexo.	El Valor en Riesgo de los instrumentos financieros (VaR).....	235
<b>6.</b>	<b>Pasivos financieros e instrumentos de capital .....</b>	<b>237</b>
1.	Introducción .....	237
2.	Gastos de emisión de los instrumentos financieros.....	241
3.	Pasivos financieros <i>versus</i> instrumentos de capital .....	244
3.1.	Obligación contractual de entregar efectivo u otros instrumentos financieros.....	246
3.2.	Liquidación con los instrumentos de capital de la entidad emisora...	250
3.3.	Los instrumentos financieros compuestos .....	254
3.3.1.	Reconocimiento inicial .....	255
3.3.2.	Tratamiento posterior .....	259
4.	Negocios realizados con los instrumentos de capital propio .....	268
5.	Baja del balance de los pasivos financieros .....	270
5.1.	Renegociaciones de deudas.....	272
5.2.	Resultados en la baja de pasivos financieros.....	274
6.	Los acreedores de las entidades de crédito .....	277
6.1.	Los acreedores a plazo. Las imposiciones a plazo.....	279
6.2.	Los acreedores a la vista. Cuentas corrientes y cuentas de ahorro a la vista .....	282
6.3.	La financiación mediante la emisión de títulos .....	286
6.4.	La financiación interbancaria.....	288
Anexo.	Límites sobre la valoración de cargos y abonos en cuentas activas y pasivas, en cuentas corrientes, de crédito y libreta de ahorro.....	293
<b>7.</b>	<b>Crédito, riesgo de crédito y deterioro de instrumentos financieros .....</b>	<b>297</b>
1.	La actividad crediticia.....	297
1.1.	Crédito y riesgo de crédito.....	297
1.2.	La calidad del riesgo de crédito.....	298
1.3.	La política de crédito .....	299
1.4.	Los modelos de crédito .....	300
1.5.	El precio de los créditos.....	301
2.	El crédito a la clientela bancaria .....	301
3.	La inversión crediticia en los estados financieros de las entidades de crédito.....	302

4.	Tratamiento contable de la inversión crediticia.....	304
4.1.	Operaciones de riesgo dinerario.....	305
4.1.1.	Operaciones de arrendamiento financiero.....	308
4.2.	Operaciones de riesgo de firma.....	312
4.2.1.	Las garantías financieras.....	313
4.2.2.	Los créditos documentarios.....	316
5.	Deterioro de valor de los instrumentos de deuda.....	317
5.1.	Metodología para la estimación del deterioro.....	317
5.2.	Estimación global e individualizada del deterioro.....	320
5.2.1.	Coberturas específicas y genéricas.....	320
5.3.	Indicios de deterioro.....	322
5.4.	Cálculo del importe del deterioro.....	323
5.4.1.	Estimación de los flujos de efectivo futuros.....	324
5.5.	El deterioro de instrumentos de deuda valorados por su valor razonable.....	328
6.	Deterioro de los instrumentos de capital.....	330
7.	Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.....	334
8.	Reversión de las pérdidas por deterioro.....	335
8.1.	Instrumentos de deuda.....	335
8.2.	Instrumentos de capital.....	336
8.2.1.	Activos financieros disponibles para la venta.....	336
8.2.2.	Participaciones.....	337
9.	Activos recibidos en, o para, pago de deudas.....	338
9.1.	Presentación.....	339
9.2.	Valoración inicial.....	340
9.3.	Valoración posterior.....	340
9.4.	Venta de activos adjudicados.....	341
Anexo I.	Calificaciones crediticias externas.....	344
Anexo II.	Riesgo de crédito: adecuada evaluación y valoración para las inversiones crediticias.....	348
Anexo III.	El riesgo de crédito en las normas de información financiera del Banco de España.....	351
<b>8.</b>	<b>La movilización de activos financieros.....</b>	<b>359</b>
1.	Liquidez y riesgo de liquidez de los activos financieros.....	359
2.	Concepto y tipos de movilización de activos financieros.....	360
3.	Baja de balance de los activos financieros.....	361
4.	Concepto de transferencia de activos financieros.....	363
5.	Transferencia de una parte o de la totalidad de un activo.....	365
6.	Clasificación de las transferencias de activos financieros.....	366
6.1.	Transferencia sustancial de riesgos y beneficios.....	367
6.2.	Retención sustancial de riesgos y beneficios.....	368
6.3.	Ni transferencia ni retención sustancial de riesgos y beneficios.....	369

7.	Tratamiento contable.....	371
7.1.	Transferencias que suponen la baja del activo transferido.....	373
7.1.1.	Gestión de los activos financieros transferidos.....	374
7.1.2.	Transferencia de la totalidad de un activo financiero.....	377
7.1.3.	Transferencia de una parte de un activo financiero.....	379
7.2.	Transferencias que no suponen la baja del activo transferido.....	383
7.3.	Compromiso continuo en una transferencia de activos financieros..	389
7.3.1.	Reconocimiento inicial de la transferencia.....	390
7.3.1.1.	Transferencia de una parte del activo transferido.	390
7.3.2.	Tratamiento posterior.....	391
7.3.3.	Casos particulares.....	391
7.3.3.1.	Compromiso continuo por garantías concedidas por el cedente.....	392
7.3.3.2.	Compromiso continuo por la existencia de opciones en el contrato.....	394
7.4.	Información a revelar.....	403
8.	Operaciones particulares de movilización de activos financieros.....	404
8.1.	La venta en firme de activos financieros.....	404
8.2.	El endoso cambiario.....	406
8.3.	Las cesiones y adquisiciones temporales de activos financieros.....	406
8.4.	El préstamo de valores.....	417
8.5.	La venta de activos financieros en descubierto o ventas en corto.....	421
8.6.	La segregación de valores o <i>strips</i> .....	426
8.7.	<i>Factoring</i> .....	427
8.8.	Titulización de activos financieros.....	428
8.8.1.	Elementos titulizables.....	429
8.8.2.	El proceso de titulización.....	429
8.8.3.	Las mejoras de crédito.....	431
8.8.4.	Razones para titularizar.....	434
8.8.5.	Estructuras de titulización:.....	435
8.8.5.1.	Acuerdo de traspasos de flujos.....	435
8.8.5.2.	Titulizaciones por tramos.....	436
8.8.5.3.	Titulizaciones sintéticas.....	437
8.8.6.	Tratamiento contable.....	439
Anexo.	Gráfico-resumen del tratamiento de la baja de activos financieros.....	440
9.	Operaciones en moneda extranjera.....	441
1.	Concepto de divisa. El mercado de divisas.....	441
2.	Tipos de mercados de divisas.....	442
3.	El riesgo de cambio. Posiciones de cambio larga y corta.....	444
4.	El tipo de cambio.....	448
4.1.	El tipo de cambio de contado y a plazo.....	448
5.	Tipología de operaciones con divisas.....	451



6.	Los estados financieros en moneda extranjera .....	455
7.	Tratamiento contable de la moneda extranjera .....	459
7.1.	Tipos de monedas .....	459
7.2.	Conversión de moneda extranjera a moneda funcional. Tratamiento contable de las operaciones en moneda extranjera.....	462
7.2.1.	Valoración inicial .....	463
7.2.2.	Valoración posterior.....	463
7.3.	Conversión de la moneda funcional a moneda de presentación....	469
7.4.	Los negocios en el extranjero.....	470
7.4.1.	Inversión neta en un negocio en el extranjero.....	472
7.4.2.	Operaciones intragrupo.....	472
7.4.3.	El fondo de comercio y los ajustes por valor razonable en combinaciones de negocios .....	478
7.5.	Notas a los estados financieros .....	480
10.	<b>Los instrumentos financieros derivados (I)</b> .....	<b>481</b>
1.	Volatilidad, riesgo e instrumentos derivados .....	481
2.	Conceptos básicos sobre instrumentos financieros derivados .....	483
2.1.	Importe nocional, activo subyacente, desembolso inicial y liquidación.....	483
2.2.	Excepciones al criterio general.....	486
3.	Mercados de productos financieros derivados .....	487
3.1.	Según el tipo de activo .....	487
3.2.	Según su reglamentación .....	488
4.	Los instrumentos derivados en las entidades de crédito.....	489
4.1.	Tipos de derivados financieros .....	489
4.2.	Valor razonable de los derivados financieros.....	491
4.3.	Problemática de valoración de los derivados de crédito.....	494
4.4.	Modelos de valoración de los derivados de crédito.....	496
5.	Los derivados implícitos.....	497
5.1.	Los productos estructurados.....	498
5.1.1.	Los depósitos garantizados .....	499
5.2.	Los contratos financieros atípicos .....	500
6.	Gestión de riesgos utilizando los derivados.....	502
6.1.	Cobertura financiera .....	504
6.2.	Partida cubierta e instrumento de cobertura.....	505
6.3.	Cobertura contable.....	506
6.4.	Tipología de las coberturas.....	507
6.5.	Documentación y eficacia de la cobertura .....	509
7.	Los derivados financieros en los estados financieros de las entidades de crédito .....	510
7.1.	Balance y cuenta de pérdidas y ganancias.....	510
7.2.	Notas en la memoria relativas a los derivados.....	511

8.	Tratamiento contable de los derivados financieros .....	512
8.1.	Registro contable: .....	513
8.1.1.	Derivados no utilizados como coberturas contables .....	514
8.1.2.	Derivados utilizados como coberturas contables .....	516
8.1.2.1.	Coberturas de valor razonable.....	517
8.1.2.2.	Coberturas de flujos de efectivo.....	518
9.	Consideraciones generales respecto del uso de instrumentos derivados..	523
9.1.	Consideraciones para las entidades que utilizan derivados .....	524
9.1.1.	Comprender el producto .....	524
9.1.2.	Comprender las normas contables, fiscales y regulatorias..	524
9.1.3.	Controlar la transacción.....	525
9.1.4.	Comprender el riesgo de crédito .....	525
9.1.5.	Controlar y evaluar los resultados obtenidos .....	525
Anexo I.	Contratos en mercados organizados en España .....	526
Anexo II.	Derivados de crédito. Valoración de los <i>Credit Default Swap</i> (CDS).....	527
11.	Los instrumentos financieros derivados (II) .....	533
1.	Los acuerdos de tipos de interés futuro o FRA .....	534
1.1.	Características de los contratos FRA .....	535
1.2.	El valor razonable de los contratos FRA .....	537
2.	Las permutas financieras de intereses.....	549
2.1.	Características de los contratos de permuta de intereses.....	552
2.2.	Valor razonable de los contratos de permutas de intereses .....	552
3.	Los contratos de futuros .....	565
3.1.	Características de los contratos de futuros.....	566
3.2.	Valor razonable de los contratos de futuros.....	567
4.	Las opciones .....	569
4.1.	Características de los contratos de opciones.....	570
4.2.	Valoración de los contratos de opciones financieras .....	571
5.	Las macrocoberturas.....	589
Anexo I.	Análisis comparativo de derivados financieros.....	596
Anexo II.	Los contratos de permutas financieras ( <i>Interest Rate Swaps</i> —IRS— y <i>Currency Swaps</i> —CIRS—).....	596
Anexo III.	Modelos de valoración de opciones europeas y americanas .....	604
	<b>Bibliografía</b> .....	611