

ÍNDICE

CAPÍTULO 1

SITUACIÓN, TENDENCIAS Y RETOS DEL SISTEMA FINANCIERO: UNA VISIÓN PANORÁMICA

JOSÉ M. DOMÍNGUEZ MARTÍNEZ Y JOSÉ M.^a LÓPEZ JIMÉNEZ

1. Introducción
2. Las finanzas en el mundo: los datos
3. El dinero y la actividad financiera
4. El riesgo: el papel del sistema financiero
5. El análisis económico de los intermediarios financieros
6. El terreno de juego: el marco regulatorio
7. El sistema financiero tras la crisis de 2007-2008: situación y retos
8. El sistema financiero en el contexto de la Unión Económica y Monetaria Europea
9. La influencia de los nuevos paradigmas económicos
10. La perspectiva de la Economía Política
11. Principales cuestiones: una primera aproximación
 - 11.1. El sistema financiero en la contabilidad nacional
 - 11.2. Nuevas formas de dinero: las monedas virtuales
 - 11.3. Finanzas descentralizadas (Decentralised Finance –DeFi–)
 - 11.4. El declive del dinero en efectivo
 - 11.5. El señoreaje
 - 11.6. La represión financiera
 - 11.7. El papel de los bancos centrales
 - 11.8. La tecnología
 - 11.9. La digitalización
 - 11.10. Las Fintech
 - 11.11. Las Bigtech
 - 11.12. La fiscalidad
 - 11.13. Los costes de la regulación
 - 11.14. El papel de las fusiones
 - 11.15. La exclusión financiera
 - 11.16. La ciberseguridad
 - 11.17. El papel del sistema financiero en la educación financiera
 - 11.18. Los servicios bancarios durante la pandemia del coronavirus
 - 11.19. La prevención del blanqueo de capitales
 - 11.20. El fraude fiscal
 - 11.21. Los activos seguros

- 11.22. Los tipos de interés negativos
- 11.23. Los factores ASG
- 11.24. El gobierno corporativo
- 12. A modo de conclusión: el sistema financiero en la era postpandémica
- 13. Referencias bibliográficas

CAPÍTULO 2

LAS DIVERGENCIAS GLOBALES DEL SIGLO XXI: UNA CARTOGRAFÍA POLÍTICA Y SOCIAL

DANIEL CORONAS VALLE

- 1. Consideraciones preliminares
- 2. Desafíos en la economía desde la disrupción tecnológica
 - 2.1. El paradigma de China
 - 2.2. Tecnología y empleo
 - 2.3. IA y Ética: ¿quién enseña a las máquinas?
 - 2.4. Teoría del Gatopardo: cambiarlo todo para que todo siga igual
- 3. El desafío político a las democracias liberales: el populismo
 - 3.1. Agitando el miedo
 - 3.2. Internet, el mercado de los bulos
 - 3.3. Chomsky: mostrando la desigualdad
 - 3.4. Z. Bauman: la realidad inaprensible
- 4. La respuesta europea: una historia de éxito con claroscuros
 - 4.1. Defensa del mercado único y la libre competencia: M. Vestager y el caso Google
 - 4.2. La defensa de las libertades
 - 4.2.1. El Reglamento UE 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016
 - 4.2.2. La regulación europea de la figura del whistleblower
 - 4.2.3. Transformando la fiscalidad europea
- 5. Consideraciones finales
- 6. Referencias bibliográficas
 - 6.1. Libros
 - 6.2. Artículos de revistas científicas

CAPÍTULO 3 DEL DINERO MERCANCÍA A LAS CRIPTOMONEDAS

PAU A. MONSERRAT VALENTÍ

1. Del trueque a las fichas dinerarias
2. Definiciones del dinero
3. Parametrizando el concepto de dinero
4. De Mesopotamia a Satoshi Nakamoto
 - 4.1. Dinero útil
 - 4.2. Dinero canjeable por algo útil
 - 4.3. Dinero “hágase”
 - 4.4. Dinero digital de bancos centrales
 - 4.5. Criptodivisas corporativas y Stablecoins
 - 4.6. Criptodivisas privadas descentralizadas
5. Bibliografía

CAPÍTULO 4 ¿QUÉ FUE DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS “CLÁSICAS”?

JOSÉ A. DÍAZ CAMPOS, M.^a DEL MAR MOLINA PARRA Y ARNIE ZAREEI BOGOYA

1. Consideraciones iniciales
2. De la industria de la tecnología financiera a las empresas fintech
3. Evolución legislativa en la comercialización de servicios financieros
4. Bibliografía

CAPÍTULO 5 HACIA UN ESTATUTO PARA LA PROTECCIÓN DEL USUARIO DE SERVICIOS FINANCIEROS

PATRICIA SUÁREZ RAMÍREZ

1. El impacto de la desregulación en la protección del usuario de servicios financieros
2. El papel de los supervisores
3. El papel de los tribunales
4. El papel del legislador
5. Acciones de representación para la defensa de intereses colectivos de los consumidores
6. La Autoridad Administrativa Independiente de Defensa del Cliente Financiero
7. Conclusiones

CAPÍTULO 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS, FONDOS DE INVERSIÓN Y DERIVADOS

CARMEN DE VIVERO DE PORRAS

1. Aproximación a los conceptos
2. Estructura de los mercados de instrumentos financieros de la Unión Europea
 - 2.1. El Eurosistema. El Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC)
 - A) Instrumentos y procedimientos del eurosistema
 - a) Operaciones de mercado abierto
 - b) Facilidades permanentes
 - c) Mantenimiento de unas reservas mínimas
 - 2.2. El sistema TARGET
 - 2.3. Mercados monetarios y activos
 - 2.4. Instrumentos financieros derivados
 - 2.5. Mercados organizados y mercados OTC
 - 2.6. La Directiva 2014/65/UE (MIFID II)
 - A) Elementos de los mercados de instrumentos financieros
 - B) Condiciones de acceso y funcionamiento a la intermediación en el mercado de instrumentos financieros
 - C) El mercado: integridad y transparencia
 - D) Libre prestación de servicios
 - 2.7. Breve referencia al Reglamento (UE) núm. 600/2014 (MiFIR)
 - 2.8. El Reglamento (UE) núm. 596/2014, sobre el abuso de mercado (RAM)
 - 2.9. Fondos de inversión
3. La contratación de productos de inversión: su evolución legislativa en el marco de la unión europea y el caso español
 - 3.1. Regulación por MiFID I
 - 3.2. Modificaciones operadas por MiFID II y regulación española
4. Propuesta de modificación del MiFIR y de la MiFID II
 - 4.1. Propuesta de modificaciones del MiFIR
 - A) Proveedor de información consolidada
 - B) Régimen de transparencia
 - C) Obligación de negociación de acciones y derivados
 - D) Comunicación de operaciones
 - E) Prohibición de recibir pagos de centros o intermediarios
 - 4.2. Propuesta de modificación de la MiFID II
 - A) Acceso electrónico directo y mejor ejecución
5. Bibliografía

**CAPÍTULO 7
SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES: SITUACIÓN ACTUAL, FUNCIÓN SOCIAL Y
PERSPECTIVAS DE EVOLUCIÓN**

JOSÉ M.^a LÓPEZ JIMÉNEZ

1. Introducción
2. Seguros
 - 2.1. La función de inversor institucional de las compañías de seguros
 - 2.2. La función aseguradora de las compañías de seguros
 - 2.3. Tendencias en el sector asegurador
 - 2.3.1. “Unit-linked”: la fusión de los contratos de seguro y de los instrumentos financieros
 - 2.3.2. La digitalización del sector asegurador
 - 2.3.3. “Big Data” y eventuales conductas discriminatorias
 - 2.3.4. Análisis del comportamiento
 - 2.3.5. El sector asegurador y la lucha contra el cambio climático
3. Fondos de pensiones
 - 3.1. Consideraciones generales
 - 3.2. Definición y tipos. Patrimonio acumulado
 - 3.3. Tendencias en el sector de los fondos de pensiones
 - 3.3.1. Retos asociados a la mayor esperanza de vida
 - 3.3.2. Fondos de pensiones y sostenibilidad
 - 3.3.3. El producto paneuropeo de pensiones individuales
4. Conclusiones
5. Referencias bibliográficas

**CAPÍTULO 8
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA E INTEGRACIÓN DE FACTORES AMBIENTALES, SOCIALES Y DE
GOBERNANZA. DE LO INTANGIBLE A LO TANGIBLE**

CLARA ISABEL GONZÁLEZ MARTÍNEZ

1. De la Responsabilidad Social Corporativa a la integración de factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG)
2. Incorporación de factores ASG por parte de los gestores de activos e inversores institucionales
 - 2.1. Gestores de activos
 - 2.2. Compañías de seguros
3. Incorporación de factores ASG por parte de instituciones de crédito y el supervisor bancario
 - 3.1. Sector bancario
 - 3.2. Supervisor bancario
4. La importancia de la divulgación
 - 4.1. Estándares globales
 - 4.2. Regulación a nivel europeo

5. Conclusiones
6. Referencias

CAPÍTULO 9 LA TRIBUTACIÓN EN EL SECTOR FINANCIERO

CARMEN MOLINA GARRIDO

1. Introducción
2. Objetivos y propuestas impositivas del FMI y la CE ante la crisis económica
 - 2.1. La conveniencia de incrementar la imposición al sector financiero
 - 2.2. Las propuestas impositivas del FMI y de la CE: el impuesto sobre las instituciones financieras, el impuesto sobre las transacciones financieras y el impuesto sobre las actividades financieras
3. El mosaico de figuras impositivas
4. Los efectos económicos de la imposición al sector financiero
 - 4.1. Equidad
 - 4.2. Eficiencia
 - 4.3. Estabilidad
 - 4.4. Suficiencia
 - 4.5. Aplicación
5. Consideraciones finales
6. Referencias bibliográficas

CAPÍTULO 10 UNIÓN BANCARIA EUROPEA: “SINGLE RULEBOOK”, MUS, MUR, FGDE

JOSÉ A. TORRES CASERO

1. Introducción
2. Situación Actual
3. Principales Obstáculos
4. Visión de futuro
5. Conclusiones
6. Bibliografía

CAPÍTULO 11
LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS EN LA UNIÓN EUROPEA: HACIA LA UNIÓN DE
LOS MERCADOS DE CAPITALES

RAFAEL PEREA ORTEGA

1. Introducción
2. El acceso a la misma información como punto de partida
 - 2.1. Un punto de acceso único europeo
 - 2.2. La exclusión digital-financiera
 - 2.3. La formación en competencias financieras y digitales
3. La armonización de determinadas materias para la eliminación de fronteras dentro del mercado interior
 - 3.1. La armonización en el ámbito fiscal
 - 3.2. La armonización en materia de insolvencia
 - 3.3. La armonización en materia de supervisión
4. Breve referencia a las medidas financieras adoptadas con motivo de la guerra en Ucrania
5. Referencias bibliográficas