

# **Spanish Financial System: Theory and Practical Approach**

**Juan Antonio Parrilla-González  
María José Vargas-Machuca Salido**

Coordinadores

Spanish Financial System : Theory and Practical Approach /  
Juan Antonio Parrilla-González, María José Vargas-Machuca  
Salido (Coords.). -- Jaén : Editorial Universidad de Jaén, 2022.  
-- (Aprende ; 9)

178 p.; 17 x 24 cm

ISBN 978-84-9159-481-9

1. Finanzas 2. Hacienda Pública-España I. Parrilla González,  
Juan Antonio, coord. II. Vargas-Machuca Salido, María José,  
coord. III. Jaén. Editorial Universidad de Jaén, ed.

336.1(460)

COLECCIÓN: Aprende  
Director: José Antonio Torres González  
SERIE: *Académica, 9*

© Autores  
© Universidad de Jaén  
Primera edición, diciembre 2022  
ISBN: 978-84-9159-481-9  
ISBNe: 978-84-9159-482-6  
Depósito Legal: J-708-2022

EDITA  
Editorial Universidad de Jaén  
Vicerrectorado de Proyección de la Cultura y Deporte  
Campus Las Lagunillas, Edificio Biblioteca  
23071 Jaén (España)  
Teléfono 953 212 355  
web: [editorial.ujaen.es](http://editorial.ujaen.es)



DISEÑO Y MAQUETACIÓN  
Laboratorio de las artes SC

IMPRIME  
Gráficas «La Paz» de Torredonjimeno, S. L.

Impreso en España/*Printed in Spain*

«Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, [www.cedro.org](http://www.cedro.org)) si necesita fotocopiar, escanear o hacer copias digitales de algún fragmento de esta obra».

# Índice

|   |           |
|---|-----------|
| <b>INTRODUCTION</b> .....   | <b>11</b> |
| <b>INTRODUCCIÓN</b> .....   | <b>13</b> |
| <b>UNIT 1. THE FINANCIAL SYSTEM. GENERAL CHARACTERISTICS</b> .....  | <b>15</b> |
| 1. Introduction: real activity and financial activity .....   | 15        |
| 2. The concept of a financial system and its functions.<br>Assets, markets and financial intermediaries. .... | 16        |
| 3. Current structure of the Spanish financial system .....  | 25        |
| <b>UNIT 2. THE BANK OF SPAIN, THE EUROPEAN CENTRAL BANK<br/>AND MONETARY POLICY.</b> .....                    | <b>29</b> |
| 1. Institutional framework of the EMU .....   | 29        |
| 2. The Bank of Spain: historical background and current organization .....                                    | 33        |
| 3. The functions of the Bank of Spain .....   | 37        |
| 4. The European Central Bank (ECB), the European system<br>of central banks (ESCB), and the Eurosystem. ....  | 42        |
| 5. The single monetary policy. ....   | 45        |
| <b>UNIT 3. THE BANKING SYSTEM (I): THE STRUCTURE OF THE SECTOR</b> .....                                      | <b>53</b> |
| 1. The Spanish banking system .....   | 53        |
| 2. Mandatory rules and ratios for banking institutions. ....  | 56        |
| 3. The restructuring of the sSpanish banking sector (2008-2021) .....   | 59        |
| 4. The banking system after the restructuring .....   | 65        |
| 5. Other banking organizations .....  | 67        |
| Appendix 1 .....  | 71        |
| Appendix 2 .....  | 76        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>UNIT 4. THE BANKING SYSTEM (II): THE BANKING BUSINESS</b> .....                        | <b>79</b>  |
| 1. Types of banking business. ....  | 79         |
| 2. Borrowing (passive) operations .....   | 80         |
| 3. Lending (active) operations. ....  | 82         |
| 4. Service operations .....   | 83         |
| Appendix: loans and credits .....   | 83         |
| <br>  |            |
| <b>UNIT 5. OTHER INSTITUTIONS UNDER THE SUPERVISION</b>                                   |            |
| <b>OF THE BANK OF SPAIN AND THE DIRECTORATE-GENERAL FOR INSURANCE.</b> ....               | <b>89</b>  |
| 1. The Official Credit Institute (ICO). ....  | 89         |
| 2. Specialized Lending Institutions (SLIs) .....  | 92         |
| 3. Electronic Money Institutions (EMIs) .....   | 100        |
| 4. Mutual Guarantee Companies (MGCs) .....  | 103        |
| 5. Insurance companies .....  | 104        |
| 6. Pension funds .....  | 107        |
| 7. Other financial intermediaries and auxiliaries .....                                   | 109        |
| Appendix: Long-Term Savings Instruments in Spain .....                                    | 112        |
| <br>  |            |
| <b>UNIT 6. FINANCIAL INSTITUTIONS UNDER THE SUPERVISION</b>                               |            |
| <b>OF THE CNMV</b> .....  | <b>115</b> |
| 1. The National Securities Market Commission (CNMV) .....                                 | 115        |
| 2. Investment firms. ....   | 116        |
| 3. Collective investment institutions .....   | 118        |
| 4. Venture Capital Companies and Funds .....  | 124        |
| 5. Other entities .....   | 127        |
| <br>  |            |
| <b>UNIT 7. FIXED-INCOME FINANCIAL ASSETS AND MARKETS.</b> .....                           | <b>131</b> |
| 1. Fixed-income markets in Spain: definition,<br>characteristics and classification. .... | 131        |
| 2. The Interbank Deposit Market .....   | 133        |
| 3. The AIAF Market: public and private fixed-income .....                                 | 135        |
| <br>  |            |
| <b>UNIT 8. EQUITY MARKETS AND SHARES</b> .....  | <b>147</b> |
| 1. Equity securities: shares .....  | 147        |
| 2. The Stock Exchange .....   | 148        |
| 3. Stock Market Indexes .....   | 152        |
| 4. Investment in the stock exchange .....   | 154        |
| 5. Other stock market terms .....   | 158        |
| 6. Financial derivatives: futures and options .....                                       | 159        |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| <b>PRACTICAL ASSIGNMENTS</b> ..... | <b>163</b> |
| ASSIGNMENT 1 .....                 | 163        |
| ASSIGNMENT 2 .....                 | 164        |
| ASSIGNMENT 3 .....                 | 165        |
| ASSIGNMENT 4 .....                 | 169        |
| ASSIGNMENT 5 .....                 | 170        |
| ASSIGNMENT 6 .....                 | 175        |



# Introduction

*Spanish Financial System: theoretical and practical approach* is a fundamental book for teaching in the field of economics and business administration in English language. The reason that led us to write this manual is the importance of the financial system subject. The need to collect the topics, schemes and practical content makes this book of great interest to teachers and students.

This work gathers 8 theoretical topics which review the main aspects of the Spanish and European financial system, with special emphasis on financial assets, institutions and markets, in order to develop current and appropriate practical content with the aim of getting specific knowledge related to the field of finance and financial economics.

The theoretical content of this book is structured in 8 topics, as said before. Topic 1 focuses on introducing the student to the main concepts of the financial system. Topic 2 stands out for studying in depth the Bank of Spain and European financial institutions such as the European Central Bank and its monetary policy. Topic 3 structures the Spanish banking system and its peculiarities with respect to other banking systems. Topic 4 delves into the banking system and the banking business. Topic 5 focuses on studying other financial institutions under the supervision of the Bank of Spain and the General Directorate of Insurance. Topic 6 focuses on the entities and operations under the supervision of the National Securities Commission (CMNV). Finally, topics 7 and 8 deal with financial markets, while topic 7 studies markets and fixed income financial assets and topic 8 studies variable income markets and shares.

In terms of practical content, this manual includes 6 practices which focus on studying financial assets, new trends in the financial system, European Central Bank tenders, and alternative markets and financial assets which are emerging as a result of digitization and the expansion of the collaborative economy.

In short, this book is a perfect guide to learn about the financial system in general and the Spanish financial system in particular through university teaching.





# Introducción

*Spanish Financial System: theory and practical approach* es un manual fundamental para la docencia en el ámbito de la enseñanza de los grados relacionados con la economía y la administración de empresas en el idioma inglés. La motivación que nos lleva a realizar dicho manual radica en la obligatoriedad e importancia de la asignatura de sistema financiero. La necesidad de recoger los temas, esquemas y contenidos prácticos configura este libro de enorme interés para el profesorado y para el alumnado.

Esta obra incluye 8 temas de teoría que repasan los principales aspectos del sistema financiero español y europeo, con especial incidencia en los productos, las instituciones y los mercados en el ámbito del sistema financiero, para, de esta forma, desarrollar un contenido práctico actual y adecuado con la obtención de conocimiento específico y relacionado con el ámbito de las finanzas y la economía financiera.

El contenido teórico de este libro se estructura en 8 temas, como se ha indicado anteriormente. El tema 1 se centra en introducir al alumnado en los principales conceptos del sistema financiero. El tema 2 destaca por estudiar en profundidad el banco de España y las instituciones financieras europeas como e el Banco Central Europeo y su política monetaria. El tema 3 estructura el sistema bancario español y sus particularidades respecto a otros sistemas bancarios. El tema 4 profundiza sobre el sistema bancario y el negocio bancario. El tema 5 se centra en estudiar otras instituciones financieras bajo la supervisión del Banco de España y de la Dirección General de Seguros. El tema 6 se centra en los organismos y operaciones bajo la supervisión de la CMNV. Finalmente, los temas 7 y 8 abordan los mercados financieros, mientras que en el tema 7 se estudian los activos financieros de renta fija y los mercados, en el tema 8 se estudia los mercados bursátiles.

En cuanto al contenido práctico, este manual comprende 6 prácticas que se centran en estudiar los productos financieros, las nuevas tendencias del sistema finan-

ciero, las subastas del Banco Central Europeo, y los mercados y productos alternativos que están surgiendo como consecuencia de la digitalización y el auge de la economía colaborativa.

En definitiva, este libro es una perfecta guía para conocer el sistema financiero en general y el sistema financiero español en particular a través de la docencia universitaria.