



Afi
Fundación

REVISTA ANÁLISIS FINANCIERO INTERNACIONAL

Editor: Ediciones Empresa Global, S.L.

Reseña: Revista trimestral de economía y finanzas.

Análisis Financiero Internacional es una revista de periodicidad trimestral, que se publica desde 1992, por la Fundación Analistas. Especializada en economía financiera, pretende ser una publicación puntera del sector de las finanzas, de ahí que su línea editorial, siempre en consonancia con la intención de mantener informados a los especialistas de este campo y servir de foro de discusión y contraste de opiniones, sea la de publicar los más avanzados y recientes estudios que se llevan a cabo en la investigación de temas financieros y, al mismo tiempo, evaluar los acontecimientos más relevantes que se van produciendo en el ámbito financiero y económico tanto en nuestro país como fuera de él.

Recoge artículos elaborados por los distintos equipos de Analistas Financieros Internacionales, así como por expertos de otras instituciones españolas y extranjeras. Los temas sobre los que tratan los artículos son mercados financieros internacionales, banca y cajas de ahorros, mercados monetarios y de deuda, Unión Económica y Monetaria, instrumentos derivados, coyuntura económica, comercio exterior y estudios sectoriales, además de varias secciones fijas.

Contenido número 142, cuarto trimestre 2010

Artículos

«La nueva Autoridad Bancaria Europea »

(Francisco J. Valero, Afi)

Con el nuevo sistema europeo de supervisión financiera y, en particular, con las autoridades europeas de supervisión, de las cuales este artículo sólo se ocupa de la correspondiente a la banca, se abre una nueva etapa en la que la supervisión de las entidades financieras cobra una auténtica dimensión europea que no tenía hasta ahora. Pese a las limitaciones con que comienza, es de esperar que esta dimensión se desarrolle aún más en el futuro. Todo ello hace especialmente relevante el análisis de las funciones y competencias, de la estructura y de las posibilidades de actuación de la autoridad bancaria europea, especialmente a través de sus proyectos de normas técnicas, directrices y recomendaciones, con las que puede conseguir

una mayor armonización y una mejor coordinación de la supervisión de las entidades de crédito en la Unión Europea.

«Circular de solvencia e información prudencial: las entidades de crédito españolas ante Basilea II y la disciplina de mercado»

(Cristina Gutiérrez López y Yolanda Fernández Santos, Universidad de León)

La nueva circular de solvencia publicada por el Banco de España en 2008 aplica las directivas comunitarias europeas adaptadas al Acuerdo de Basilea II, combinando el cálculo de los requerimientos de recursos propios por categoría de riesgo con una adecuada autoevaluación de capital por parte de las entidades financieras y una mayor exigencia de información al mercado.

La normativa fomenta la disciplina de mercado con la elaboración, al menos anualmente, del informe con relevancia prudencial, que recoge los recursos propios computables y las metodologías de cálculo de riesgos, en equivalencia con al pilar 3 de Basilea II.

El presente trabajo analiza los primeros informes elaborados por las entidades financieras españolas (2008) para presentar su situación respecto al pilar 3, señalando los métodos de gestión de riesgos más aplicados, así como la composición de los recursos propios computables por riesgo. Además, se analizan las posibles diferencias entre bancos y cajas de ahorros.

«Estrategias de la curva de rendimientos: 'butterfly trades'»

(Mario Bajo y Emilio Rodríguez Alfonso, Banco de España)

En los últimos años, las estrategias sobre la curva de rendimientos han ido adquiriendo una popularidad creciente dentro de la gestión activa de carteras de renta fija. Las «mariposas» o butterfly trades permiten obtener un diferencial de rentabilidad al mismo tiempo que se gestiona el perfil de riesgo incorporado en la estrategia en función de las expectativas y restricciones del gestor de carteras. El artículo introduce el concepto de butterfly trade y los distintos tipos de estrategias en función del método de ponderación utilizado. A través de un caso práctico se ilustran las medidas más comunes para el cálculo del diferencial medio y beneficio obtenido con cada tipo de butterfly.

«La crisis financiera y la inversión socialmente responsable»

(María Rosario Balaguer, Universitat Jaume I)

Actualmente, nos encontramos ante una crisis financiera global que viene acompañada de una crisis social, medioambiental y también de valores éticos y morales y que afecta a los mercados financieros y al conjunto de la economía. Este desfavorable contexto económico ha venido a coincidir en el tiempo con una inversión socialmente responsable (ISR), que se encuentra en su momento más álgido a nivel internacional. A este respecto, cabe decir que la ISR ha sufrido con relativa intensidad el impacto de la crisis financiera, pero está resistiendo la situación o, al menos, no ha quedado más afectada que los restantes instrumentos de inversión del mercado, y ésa es una noticia favorable. De hecho, se puede afirmar que las medidas que se están proponiendo para salir de la crisis tienen que ver con factores que están integrados en la concepción de la ISR.

Bajo este contexto, en este artículo se presenta un estudio sobre la evolución del mercado de la ISR en España, con especial detalle al análisis de la rentabilidad de los fondos ISR, al tiempo que se profundiza y analiza el impacto de la crisis financiera global sobre la ISR, destacando las propuestas y las reformas que se han generado en torno a los foros ISR.

Secciones

- Reseñas bibliográficas
 - Indicadores económicos y financieros
-

Suscripciones:

- o Números sueltos: PVP 62 euros

Ediciones Empresa Global, S. L.
C/ Españolto 19, 28010 MADRID
Tlf. 91 520 01 65 / Fax: 91 520 01 49
e-mail: earagon@afi.es / Att. Esther Aragón