



Tema 1 - Introducción

Profesor: Luis Garvía Vega

Derecho de los Mercados
Financieros y Concursal

Madrid, 17 de noviembre de 2025

¿Qué vamos a hacer hoy?

- **Introducción al curso**
 - Objetivo
 - Metodología
 - Estructura
- **Elementos básicos para entender la asignatura**
 - Concepto de finanzas
 - Mercados financieros
 - Instrumentos financieros
 - Concurso de acreedores

Antes de comenzar

Unas palabras sobre mi:

Luis Garvía Vega

- Ingeniero industrial, economista y abogado.
- Entre otros: 3 éxitos (E-CUATRO, Pepster y GCyM) y 4 fracasos (Eccen, ANSEFE, Kalimelectric y Gruyere)... ¿Fracaso?
- Como profesional independiente: administrador concursal, perito judicial y valoración financiera.
- Como profesor: mercados financieros, *Corporate* y *Project Finance*, valoración de instrumentos financieros y ética.

Contacto:

T: 671 035 094

E: luis.garvia@claustro-ieb.es



<http://es.linkedin.com/in/garvia>



@Igarvia



Igarviav

Objetivos del curso

Título: Mercados financieros y Concursal

1) Conocer el funcionamiento del sistema financiero tradicional:



Regulación: Ley del Mercado de Valores (Ley 4/2015), Ley de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (Ley 10/2014), Ley del Contrato de Seguro (Ley 50/1980)...

2) Entender cómo se financian las empresas:

- Liquidez
- Solvencia

3) Conocer el proceso concursal:

- Preconcurso
- Declaración
- Convenio / liquidación

Regulación: RD 1/2020 sobre el texto refundido de la Ley Concursal

Balance	
Activo	Pasivo
	Fondos propios

Pérdidas y ganancias	
Gastos	Ingresos
Beneficios	

Objetivos del curso

Metodología

Estructura

Metodología



IEB 2025 Derecho Mercados

Grupo de WhatsApp



<https://chat.whatsapp.com/FAInvcCdEchEh5xYOrqv9D?mode=hqrc>

Estructura

	L	M	X	J	V	S	D
Noviembre	17	18	19	20	21	22	23
	24	25	26	27	28	29	30
Diciembre	1	2	3	4	5	6	7
	8	9	10	11	12	13	14
	15	16	17	18	19	20	21
	22	23	24	25	26	27	28
Enero	29	30	31	1	2	3	4
	5	6	7	8	9	10	11
	12	13	14	15	16	17	18

1 Introducción

2 Sistema financiero

3 Mercados

4 Bancos

5 Seguros

6 Declaración de concurso y presupuestos

8 El informe: masa activa y masa pasiva

7 Derecho preconcursal y convenio

10 Repaso general

9 Liquidación y acreedores

11 Sistema financiero y concursal

12 Repaso general

Dos partes:

- Sistema financiero
- Concursal

Intentaré que haya dos ejercicios liberatorios

Estructura

	Tema
1	Introducción
2	Sistema financiero
3	Mercados
4	Entidades de crédito
5	Sector asegurador
Parcial	
6	Declaración de concurso
7	Derecho preconcursal y convenio
8	El informe: masa activa y masa pasiva
9	Liquidación y acreedores
10	Instrumentos financieros
Parcial	
12	Repaso general

Concepto de finanzas

¿Qué son las finanzas?

Bonos Opciones
Dinero
Acciones SWAPs
Futuros Derivados

Instrumentos financieros

Matemáticas
Contabilidad Precio
 Valor

Ciencia que estudia...



CNMV

Brokers Aseguradoras
Bancos DGSyFP
BdE - BCE Traders
La bolsa
Agentes que intervienen

Mercado
Negocio
Transacción
Mercados

Concepto de finanzas

¿Qué son las finanzas?

La contabilidad es un lenguaje

Diferencia entre finanzas y contabilidad

¿Es posible predecir el futuro?



Doble partida

¿Triple partida?

CONTABILIDAD

Pasado

BlockChain

Registro público y descentralizado

FINANZAS

Futuro

Token

Instrumento financiero

Concepto de finanzas

¿Qué son las finanzas?

Sistema financiero

¿Es posible predecir el futuro?

¿Qué es un mercado?

- es un lugar,
- donde productos (o servicios) son **intercambiados**,
- entre compradores y vendedores,
- que tiene **reglas**,
- y **agentes** que ayudan.



Intermediarios financieros:

- Bancos (necesidades ciertas) y aseguradoras (necesidades inciertas)
- Cuidado no confundir con los traders y brokers

Mercados financieros

¿Por qué tienen reglas los mercados?

- Facilitar y ordenar su funcionamiento
- Asegurar la liquidez (un paso más allá de lo anterior)
- Proteger de los abusos

Agentes que intervienen

- EAFIs (asesores)
- Inversión individual (Bancos y ESI: Sociedades de valores –traders–, agencias –brokers– y gestoras)
- Inversión colectiva (Fondos, SOCIMIs, SICAVs, Capital Riesgo, Hedge funds...)
- Bolsas y mercados
- Supervisor (CNMV)

Fondo de inversión = Sociedad gestora + custodio

¿Qué es un mercado?

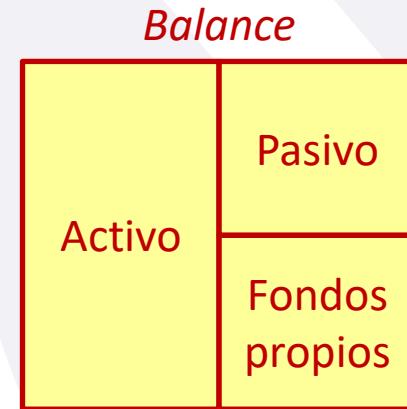
- es un lugar,
- donde productos (o servicios) son **intercambiados**,
- entre compradores y vendedores,
- que tiene **reglas**,
- y **agentes** que ayudan.

	No inmobiliario	Inmobiliario
Sin sociedad	Fondo de inversión	REIT
Con sociedad	SICAV	SOCIMI

Instrumentos financieros

Ideas previas:

- Activo, pasivo y fondos propios
 - Activo: lo que me permite ganar pasta
 - Pasivo y fondos propios: como financio el activo
- Balance y cuenta de pérdidas y ganancias
 - Balance una foto
 - Cuenta de pérdidas y ganancias: una película
- Activos intangibles:
 - Propiedad intelectual
 - Patentes
 - Marcas
 - Software



Instrumentos financieros

¿Qué es un instrumento financiero?

Es un **activo intangible** cuyo valor deriva del propio **contrato** que representa al instrumento.

Características:

- Rentabilidad
- Riesgo
- Liquidez

Nota: es un activo para el que lo tiene y un pasivo para el que lo emite

A financial asset is any asset that is:

- Cash and equivalent,
- Equity instruments,
- Contractual right to receive cash or another financial asset from other part.
- A contract that will or may be settled by its owner the entity's own equity instruments and could be non-derivate or a derivate. ([Mirar IFRS-9](#))

Instrumentos financieros

Clasificación de instrumentos financieros

Gobiernos

Presupuestos G del E

Ingresos - Gastos

Bancos centrales

Dinero

Bancos

Deuda pública

Empresas

Balance

Activo

Pasivo

Fondos propios

Bonos

Acciones

Derivados

Productos básicos

Opciones

Futuros

SWAPs

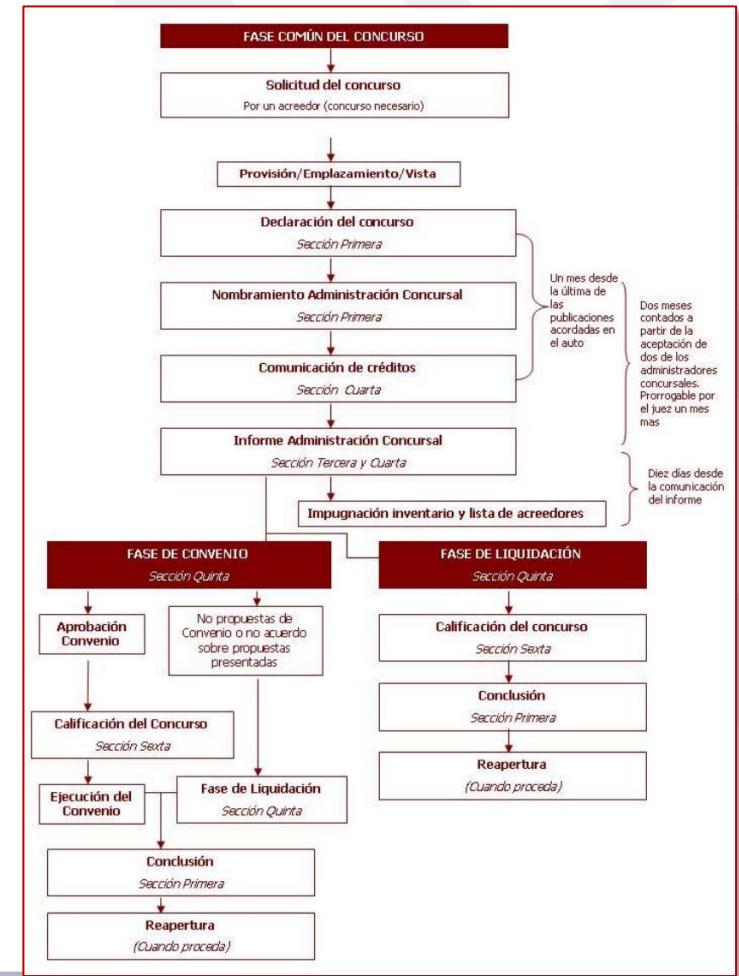
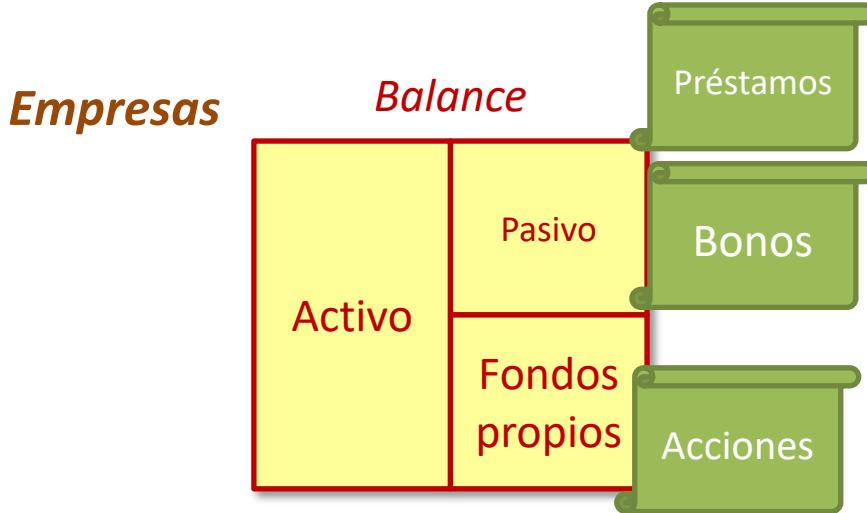
Productos estructurados

Concurso de acreedores

Elementos del concurso de acreedores

Presupuestos al concurso: Insolvencia

- Pre-concurso
- Declaración del concurso
- Informe del concurso
- Convenio / Liquidación



Resumen

Finanzas = riesgo = futuro

- **Bancos, mercados y seguros:** reglas, supervisores y agentes
- **Instrumento financiero:** activo intangible – contrato
 - Dinero
 - Acciones, bonos y préstamos
 - Derivados (futuros, opciones y derivados)
- **Financiación:** liquidez y sostenibilidad
- **Concurso de acreedores:**
 - Insolvencia
 - Continuidad del negocio
 - Fases: preconcurso, fase común, convenio y liquidación

¡Gracias!