



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@clastro-ieb.es

 <http://es.linkedin.com/in/garvia>
 @lgarvia
 lgarviav

Objetivos del curso

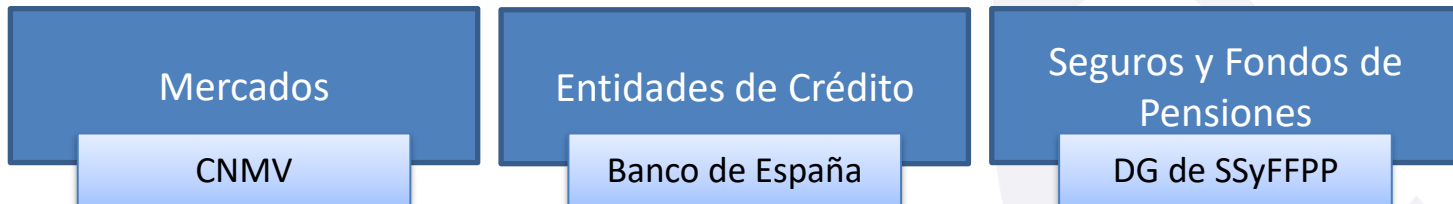
Objetivos del curso

Metodología

Estructura

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

Balance

Activo	Pasivo
	Fondos propios

3) Conocer el proceso concursal:

- Preconcurso
- Declaración
- Convenio / liquidación

Pérdidas y ganancias

Gastos	Ingresos
Beneficios	

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

Metodología

Objetivos del curso

Metodología

Estructura



IEB 2025 Derecho Mercados

Grupo de WhatsApp



<https://chat.whatsapp.com/FAInvCdEchEh5xYOrqv9D?mode=hqrc>

Estructura

	L	M	X	J	V	S	D				
Noviembre	17	18	19	20	21	22	23	1	Introducción	2	Sistema financiero
	24	25	26	27	28	29	30	3	Mercados	4	Bancos
Diciembre	1	2	3	4	5	6	7	5	Seguros	6	Declaración de concurso y presupuestos
	8	9	10	11	12	13	14			7	Derecho preconcursal y convenio
	15	16	17	18	19	20	21	8	El informe: masa activa y masa pasiva	9	Liquidación y acreedores
	22	23	24	25	26	27	28	10	Repaso general		
Enero	29	30	31	1	2	3	4				
	5	6	7	8	9	10	11				
	12	13	14	15	16	17	18	11	Sistema financiero y concursal	12	Repaso general

Dos partes:

- Sistema financiero
- Concursal

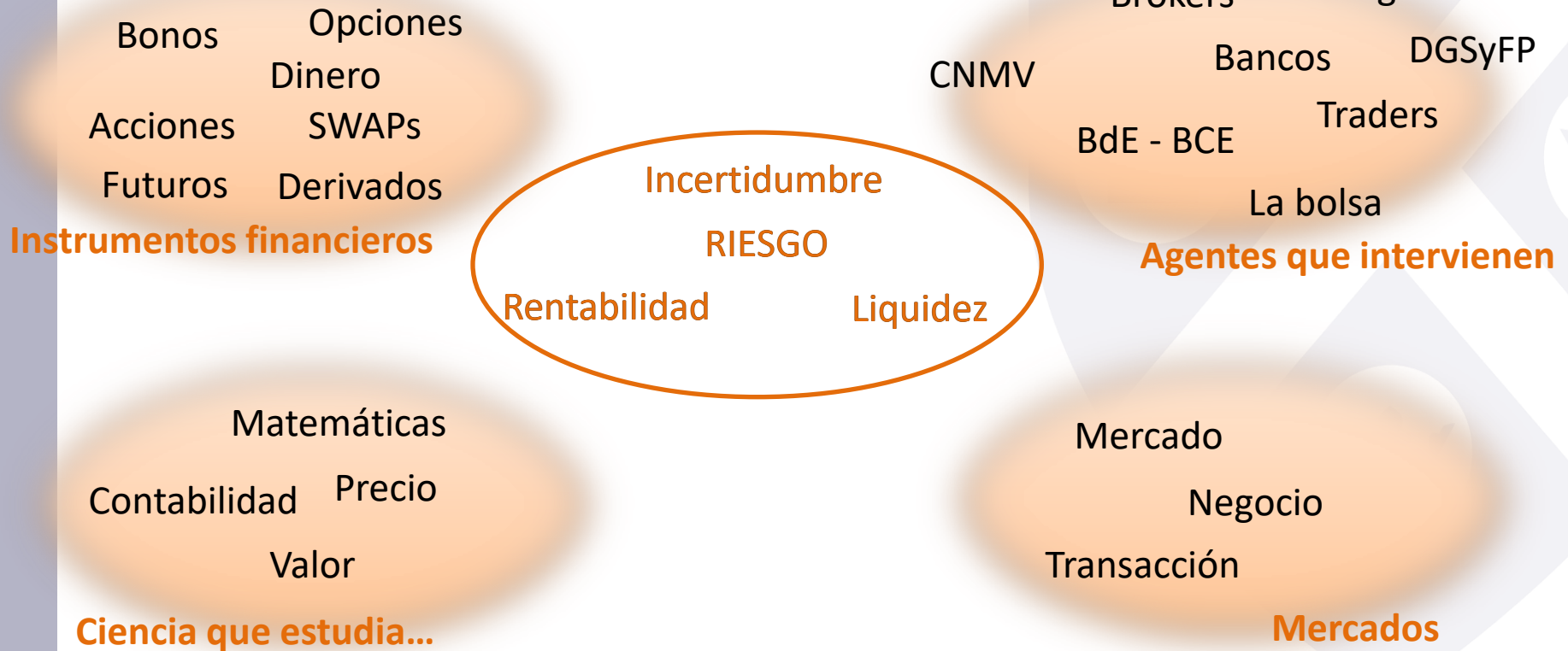
Intentaré que haya dos ejercicios liberatorios

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?



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	FINANZAS
Pasado	Futuro
BlockChain	Token
Registro público y descentralizado	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

Balance

Activo	Pasivo
	Fondos propios

Pérdidas y ganancias

Gastos	Ingresos
Beneficios	

Instrumentos financieros

¿Qué es un instrumento financiero?

Características:

Rentabilidad

Riesgo

Liquidez

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

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

Préstamos

Bonos

Acciones

Empresas

Balance

Activo	Pasivo
	Fondos propios

Derivados

Productos básicos

Opciones

Futuros

SWAPs

Productos estructurados

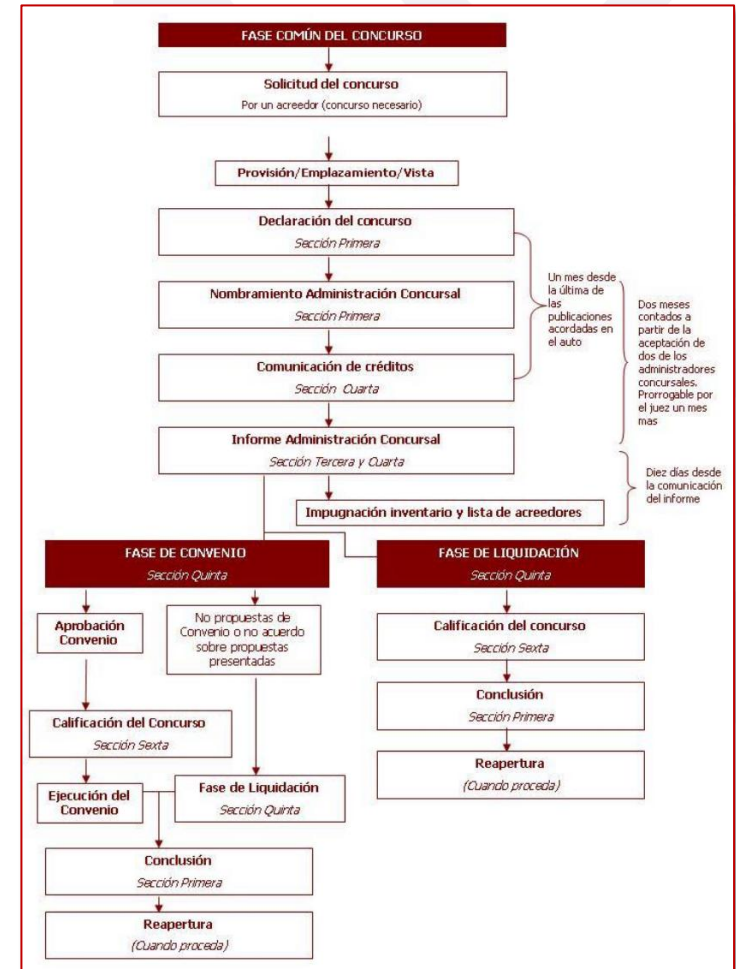
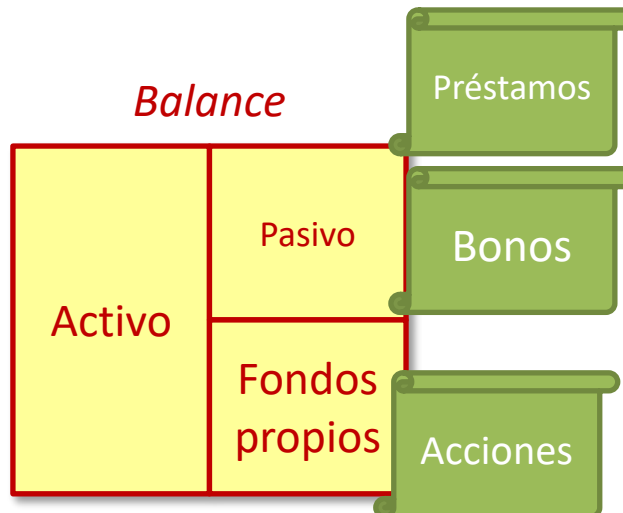
Concurso de acreedores

Elementos del concurso de acreedores

Presupuestos al concurso: Insolvencia

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

Empresas



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!