

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	12
Tabellenverzeichnis	13
Abkürzungsverzeichnis	14
Anhangsverzeichnis	15
1 Einleitung	17
1.1 Problemstellung	17
1.2 Gang der Untersuchung	17
2 Theorie der Finanzsysteme	19
2.1 Definitionen, Funktionen und Elemente eines Finanzsystems	19
2.2 Ausprägungen der Elemente in der Realität	21
2.2.1 Unternehmensfinanzierung als Element eines Finanzsystems	21
2.2.2 Corporate Governance als Element eines Finanzsystems	25
2.2.2.1 Definition der Corporate Governance	25
2.2.2.2 Darstellung theoretischer Corporate Governance Mechanismen	25
2.2.2.3 Corporate Governance Länderportraits	27
2.2.2.4 Abschließende Bemerkungen zur Corporate Governance	30
2.3 Konzepte bezüglich der Entwicklung von Finanzsystemen	31
2.3.1 Konvergenz von Finanzsystemen – Erwartungen und Realität	31
2.3.2 Das Konzept der Path Dependence	32
2.3.3 Das Konzept der Komplementarität	33
3 Überblick über den chilenischen Finanzsektor	37
3.1 Die chilenische Zentralbank	37
3.2 Die chilenischen Bankfinanzintermediäre	38
3.2.1 Überblick über die chilenischen Bankfinanzintermediäre	38
3.2.2 Grundlegendes zu den privaten Bankfinanzintermediären	39
3.2.3 Grundlegendes zu den staatlichen Bankfinanzintermediären	40
3.3 Die chilenischen Nichtbankfinanzintermediäre	41
3.3.1 Überblick über die chilenischen Nichtbankfinanzintermediäre	41
3.3.2 Grundlegendes zu den bankenähnlichen NBFi	41
3.3.2.1 Sociedades Financieras	41
3.3.2.2 Cooperativas de Ahorro y de Crédito	42
3.3.3 Grundlegendes zu den spezialisierten Finanzierungsgesellschaften	43
3.3.4 Grundlegendes zu den Administradoras de Fondos de Pensiones	43
3.4 Die chilenischen Kapitalmärkte	44

3.5 Absolute Größe der einzelnen Akteure im Zeitablauf	45
4 Charakteristika der Akteure des Finanzsektors Chiles	51
4.1 Die Kapitalmärkte und deren Entwicklung	51
4.1.1 Charakteristika des Wertpapiermarktes	51
4.1.1.1 Anteile des öffentlichen Sektors an der MC	51
4.1.1.2 Emissionstätigkeit am Aktienmarkt	52
4.1.1.3 Umsätze auf den Aktienmärkten	54
4.1.1.4 Effizienz der Wertpapiermärkte	57
4.1.2 Charakteristika des Rentenmarktes	58
4.1.2.1 Größe und Zusammensetzung des privaten Rentenmarktes	58
4.1.2.2 Emissionstätigkeit des privaten Sektors auf den Rentenmärkten	59
4.2 Die Bankfinanzintermediäre und deren Entwicklung	60
4.2.1 Kreditvergabe durch Bankfinanzintermediäre	60
4.2.2 Bedeutung ausländischer Banken	62
4.2.3 Bankenkonzentration und Kreditvergabe	65
4.2.4 Bilanzstruktur der Bankfinanzintermediäre	68
4.2.5 Effizienz und Ertragslage der Bankfinanzintermediäre	69
4.2.6 Internationalität der chilenischen Bankfinanzintermediäre	71
4.3 Die Nichtbankfinanzintermediäre und deren Entwicklung	72
4.3.1 Entwicklung der bankähnlichen Institute	72
4.3.2 Entwicklung der Versicherungen	73
4.3.3 Entwicklung der Investmentfonds	73
4.3.4 Entwicklung der Administradoras de Fondos de Pensiones	74
4.3.4.1 Mitgliederzahl, Aktiva und Anzahl der AFPs im Zeitablauf	74
4.3.4.2 Entwicklung der Portfolios der AFPs	75
4.4 Zusammenfassung und theoretische Auswertung der Ergebnisse	79
5 Corporate Governance und Rechtssystem Chiles	83
5.1 Funktionsmechanismen der Corporate Governance	83
5.1.1 Indikatoren für Relationship Lending bzw. Arm's Length Lending	83
5.1.2 Indikatoren für die Modi Liquidity bzw. Control	86
5.1.3 Indizien für die Modi Outside Opportunities bzw. Inside Influence	93
5.2 Das Rechtssystem Chiles und die Rolle des Staates	95
5.2.1 Aktionärsschutz in Chile	95
5.2.2 Schutz der Kreditgeber in Chile	98
5.2.3 Informations- und Publizitätspflichten in Chile	99
5.2.4 Synergien aus Enforcement und Corporate Governance	101
5.3 Zusammenfassung und theoretische Auswertung der Ergebnisse	103

6 Hintergründe der Entwicklung des Finanzsystems Chiles	105
6.1 Wirtschaftspolitik im Vorfeld der 70er Jahre	105
6.2 Die Regierungszeit Salvador Allendes (1970-1973)	107
6.3 Die Militärdiktatur Augusto Pinochets (1973-1990)	110
6.3.1 Einleitende Bemerkung zur Militärdiktatur in Chile	110
6.3.2 Eine Wirtschaftspolitik im Wandel	110
6.3.2.1 Phase der radikalen Liberalisierung (1975-1982)	110
6.3.2.2 Die Bankenkrise Chiles (1982-1984)	115
6.3.2.3 Phase der vorsichtigen Regulierung (1982-1990)	117
6.4 Der demokratische Neuanfang in Chile (1990-2003)	118
6.5 Zusammenfassung und theoretische Auswertung der Ergebnisse	119
7 Fazit der Arbeit	123
<i>Literaturverzeichnis</i>	125
<i>Anhang</i>	137