



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE DERECHO

LICENCIATURA EN DERECHO

Plan de Estudios 1447-Sistema Escolarizado



Denominación de la asignatura:

Instituciones y Operaciones del Mercado de Valores

Clave:	Semestre:	Orientación:	Número de créditos
	9° y 10°		6
Carácter:	Horas	Horas por semana	Horas por semestre
Optativa	Teóricas 35	Prácticas 13	3 48
Modalidad	Tipo		Duración del curso
Curso	Teórica/Práctica		Semestral

Seriación indicativa u obligatoria antecedente:

Ninguna

Seriación indicativa u obligatoria subsecuente:

Ninguna

Objetivo general de la asignatura

Al término del curso el/la estudiante será capaz de examinar la estructura del sistema bursátil, tanto en la parte correspondiente a las autoridades, como en lo que toca a las instituciones privadas que fungen como intermediarios, auxiliares y sociedades anónimas del mercado de valores, así como su marco jurídico.

Índice temático

Unidad	Tema
1	Estructura del Sistema Bursátil
2	Emisión de Valores
3	Funcionamiento, Actividades y Servicios de las Casas de Bolsa
4	Organismos Autorregulatorios: Bolsa de Valores, Institución para el Depósito de Valores y Contrapartes Centrales

Temario	Horas	
	Teóricas	Prácticas
<p>Unidad 1. Estructura del Sistema Bursátil</p> <p>Objetivo particular: El alumno será capaz de destacar las partes que componen el sistema bursátil en sus correspondientes sectores: autoridades, intermediarios, auxiliares, sociedades anónimas del mercado de valores, diferenciando sus respectivas facultades, atribuciones y obligaciones.</p> <p>1.1 El contexto general del sistema bursátil mexicano 1.2 Autoridades del sistema bursátil 1.2.1 Secretaría de Hacienda y Crédito Público 1.2.2 Banco de México 1.2.3 Comisión Nacional Bancaria y de Valores 1.2.4 Comisión Nacional de los sistemas de Ahorro para el Retiro 1.3 Intermediarios del sistema Bursátil 1.3.1 Casas de bolsa 1.3.2 Instituciones de crédito 1.3.3 Sociedades operadoras de fondos de inversión 1.3.4 Administradoras de fondos para el retiro 1.3.5 Sociedades distribuidoras de acciones de fondos de inversión y entidades financieras autorizadas para actuar con el mismo carácter 1.4 Auxiliares 1.4.1 Asesores en inversiones 1.4.2 Bolsas de valores 1.4.3 Sociedades que administran sistemas para facilitar operaciones con valores 1.4.4 Instituciones para el depósito de valores 1.4.5 Contrapartes centrales de valores 1.4.6 Proveedores de precios 1.4.7 Instituciones calificadoras de valores 1.4.8 Sociedades valuadoras de acciones de fondos de inversión 1.5 Emisores del mercado de valores 1.5.1 Concepto 1.5.2 Sociedades anónimas promotoras de inversión 1.5.3 Sociedades anónimas promotoras de inversión bursátil 1.5.4 Sociedades anónimas bursátiles 1.6. Analizar el marco jurídico del sector bursátil (Caso práctico)</p>	18	4
<p>Unidad 2. Emisión de Valores</p> <p>Objetivo particular: El alumno será capaz de analizar la organización, finalidades y funcionamiento del Registro Nacional de Valores; Destacará los procedimientos y requisitos para la inscripción, emisión y oferta de valores, con base en las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones reglamentarias emitidas por las autoridades del sector bursátil y organismos autorregulatorios.</p> <p>2.1 Valores 2.2 Concepto 2.3 Registro Nacional de Valores. Estructura y funcionamiento 2.4 Inscripción de Valores. Procedimientos y requisitos 2.4.1 La inscripción de valores y su oferta pública 2.4.2 La inscripción de valores sin oferta pública 2.4.3 La inscripción preventiva</p>	6	3

<p>2.4.4 La oferta pública de compra</p> <p>2.5 Listado de valores en bolsa</p> <p>2.6 Eventos relevantes</p> <p>2.7 Ejemplificar la inscripción de un valor en el Registro Nacional de Valores (Caso práctico)</p>		
<p>Unidad 3. Funcionamiento, Actividades y Servicios de las Casas de Bolsa</p> <p>Objetivo particular: el alumno será capaz de destacar las facultades de las casas de bolsa y los servicios que prestan al público en general, con base en la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones reglamentarias emitidas por las autoridades del sector bursátil.</p> <p>3.1 Organización</p> <p>3.2 Administración y vigilancia</p> <p>3.3 Fusión y escisión</p> <p>3.4 Oficinas de representación</p> <p>3.5 Filiales</p> <p>3.6 Facultades de las casas de bolsa</p> <p>3.7 Reglas de operación.</p> <p>3.8 Prácticas de venta</p> <p>3.9 Participación en el mercado de valores.</p> <p>3.10 Intermediación en el mercado de capitales.</p> <p>3.11 Intermediación en el mercado de deuda.</p> <p>3.12 Ejemplificar las diferencias del mercado de capitales y de deuda (Caso práctico)</p>	5	3
<p>Unidad 4. Organismos Autorregulatorios: Bolsa de Valores, Institución para el Depósito de Valores y Contrapartes Centrales</p> <p>Objetivo particular: el alumno será capaz de distinguir el funcionamiento de las bolsas de valores y del Instituto para el depósito de valores y contrapartes centrales.</p> <p>4.1 Bolsas de Valores, Indevals, Contrapartes centrales.</p> <p>4.2 Organización</p> <p>4.3 Administración y vigilancia</p> <p>4.4 Actividades y servicios</p> <p>4.5 Revocación, disolución y liquidación.</p> <p>4.6. Analizar el marco jurídico aplicable a dichos organismos (Caso práctico)</p>	6	3
Total de horas teóricas	35	
Total de horas prácticas		13
Suma total de horas	48	

Bibliografía básica

- CARVALLO YÁNEZ, Erick. Nuevo derecho bancario y bursátil mexicano: teoría y práctica jurídica de las agrupaciones financieras, las instituciones de crédito y las casas de bolsa, México, Porrúa, 2014.
- DE LA FUENTE RODRÍGUEZ, Jesús. Tratado de derecho bancario y bursátil: seguros, fianzas, organizaciones y actividades auxiliares del crédito, ahorro y crédito popular, grupos financieros, Tomos I y II, México, Porrúa, 2010.
- DE LA FUENTE RODRÍGUEZ, Jesús. Ley del mercado de valores: análisis, exposición de motivos, jurisprudencia, casos prácticos, disposiciones de las autoridades financieras, México, Porrúa, 2009.
- OCAMPO ECHALAZ, Matías Antonio. Mercado de valores y derecho bursátil, México, Trillas, 2013.
- ZUNZUNEGUI, Fernando (director). Derecho bancario y bursátil, España, Colex, 2012.

Bibliografía complementaria

Bibliografía complementaria:

- ACOSTA ROMERO, Miguel. Nuevo derecho bancario, 9ª ed., actualizada, México, Porrúa, 2003.
- DE REINA TARTIERE, Gabriel (coord.). Mercado de capitales, 1ª ed., Buenos Aires, Heliasta, 2009.
- DÍAZ TINOCO, Jaime. Para entender el mercado de valores en México, 1ª ed., México, Nostra Ediciones, 2009.
- ENRÍQUEZ ROSAS, José David (coord.). Derecho bursátil contemporáneo, 1ª ed., México, Porrúa, ITAM, Escuela Libre de Derecho, Universidad Panamericana, 2008.
- MISHKIN, Frederic S. Moneda, banca y mercados financieros, 8ª ed., México, Pearson, 2008.
- OCAMPO ECHALAZ, Matías A. Mercado de valores y derecho bursátil, 1ª ed., México, Trillas, 2013.
- RUEDA, Arturo. Para entender la bolsa, Financiamiento e inversión en el mercado de valores, 2ª ed., México, Cengage Learning, 2005.
- ACADEMIA MEXICANA DE DERECHO BURSÁTIL. Aspectos jurídicos del mercado de valores, Memoria del Seminario, México, 1983.
- ALATRISTE PEREZPEÑA, Manuel. Guía para la colocación de acciones en el Mercado de valores, México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1992.
- ASPE ARMELLA, Pedro. El camino mexicano de la transformación económica, México, Fondo de Cultura Económica, 1993.
- BARRERA GRAF, Jorge. Estudios de Derecho Bursátil: Los títulos de crédito y los títulos valores en Derecho Mexicano, México, Academia de Derecho Bursátil, 1983.
- BOLLINI SHAW, Carlos. Operaciones Bursátiles y Extrabursátiles, Buenos Aires, Abeledo-Perrot, 1995.
- BORJA MARTÍNEZ, Francisco. El nuevo sistema financiero mexicano, México, Fondo de Cultura Económica, 1991.
- BROSETA PONT, Manuel. Estudios de Derecho Bursátil: Depósito y administración de valores: Operaciones bursátiles entre plazas, Madrid, Tecnos, 1971.
- CARO RAZU, Efraín. El Mercado de Valores en México: Estructura y Funcionamiento, México, Ariel, 1995.
- CARSTENS, Catherine Mansell. Las nuevas finanzas en México, México, Milenio, 1992.
- CERVANTES AHUMADA, Víctor Manuel. El mercado de dinero y capitales, México, UAM, 1991.
- COMISIÓN NACIONAL DE VALORES. Memoria Anual 1963, México, D. F.: Cultura, 1963-9999.
- DÍAZ MATA, Alfredo. Invierta en la bolsa: Guía para inversiones seguras y productivas, 2ª ed., México, Grupo Editorial Iberoamérica, 1994.
- EDWARDS, Franklin R. y PATRICK, Hugh T. (Editores). Regulating international financial

markets: Issues and policies, Boston, Kluwer Academic, 1992.

EITEMAN, Wilford J., et al. The stock market, Nueva York, McGraw-Hill, 1966.

ENGEL, Louis y HECHT, Henry R. How to buy stocks, 8th ed., Boston, Little, Brown, 1994.

GIL VALDIVIA, Gerardo. Aspectos jurídicos del financiamiento público, México, Porrúa: UNAM, Instituto de Investigaciones Jurídicas, 1989.

GOWLAND, David. The regulation of financial markets in the 1990s, England, E. Elgar, 1990.

HELLEINER, Eric. States and the future of global finance, Great Britain, Review of International Studies, vol. 18. No. 1, 1992.

HEYMAN, Timothy y PONCE DE LEÓN, Arturo. La Inversión en México, México, Universidad del Valle de México, 1981.

IGARTUA ARAIZA, Octavio. Introducción al Estudio del Derecho Bursátil Mexicano, México, Porrúa, 1988.

NIETO CAROL, Ubaldo. El Mercado de Valores: Organización y Funcionamiento, Madrid, Civitas. 1993.

SÁENZ ARROYO, José. Bases jurídicas para la seguridad de las transacciones en bolsa, México, Academia de Derecho Bursátil, 1980.

VILLEGAS H., Eduardo y ORTEGA O., Rosa María. El nuevo sistema financiero mexicano, México, PAC, 1991

Documentos Publicados en Internet

Rendón López, Alicia, *Guía de estudio, Electiva/Optativa, Plan de Estudios 1471*, Facultad de Derecho de la UNAM, División de Universidad Abierta, s/a http://www.derecho.unam.mx/oferta-educativa/licenciatura/sua/Guias/Guias_1471/Septimo%20Semestre/Derecho_Bancario_Bursatil_7_Semestre.pdf

Dávalos Mejía, Carlos Felipe, *Derecho Bancario y Contratos de Crédito*, 2ª edición, México, Oxford University, 1992: <http://bibliohistorico.juridicas.unam.mx/libros/2/640/9.pdf>

Borja Martínez, Francisco, *Desarrollo del Derecho Bancario Mexicano*, México, Instituto de Investigaciones Jurídicas de la UNAM, s/a. <http://www.juridicas.unam.mx/publica/librev/rev/jurid/cont/10/pr/pr17.pdf>

Acosta Romero, Miguel, *Notas Acerca de las Funciones y Naturaleza Jurídica del Banco de México*, Instituto de Investigaciones Jurídicas de la UNAM, s/a <http://www.juridicas.unam.mx/publica/librev/rev/facdermx/cont/97/dtr/dtr1.pdf>

Labariega Villanueva, Pedro, *Concepto y Caracterización de los Títulos valor*, Instituto de Investigaciones jurídicas de la Universidad Nacional Autónoma de México, México, 2015. <http://www.juridicas.unam.mx/publica/librev/rev/derpriv/cont/2/dtr/dtr3.pdf>

Quintana Adriano, Elvia Arcelia, *Aspectos Legales y Económicos del Rescate Bancario en México*, México, Instituto de Investigaciones Jurídicas de la UNAM, 2003 <http://bibliohistorico.juridicas.unam.mx/libros/1/403/7.pdf>

Fuente Rodríguez, Jesús de la, *Delitos Financieros, Teoría y Casos Prácticos (Bancarios, Bursátiles, Seguros, Fianzas, Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, y de Ahorro Y Crédito Popular)*, México, Porrúa, 2010 <http://info4.juridicas.unam.mx/jusbiblio/juslib/108/53753.htm?s>

Sitios de Interés

Banco de México: www.banxico.org.mx/

Banco Mundial: www.bancomundial.org/

CNUDMI: <https://www.uncitral.org/>

Comisión Nacional Bancaria y de Valores: www.cnbv.gob.mx/

CONDUSEF: <http://www.condusef.gob.mx/>

Diario Oficial de la Federación: <http://www.dof.gob.mx/>

FTC: <https://www.ftc.gov/es>

Legislación: <http://www.ordenjuridico.gob.mx/>

Reserva Federal de Estados Unidos: <http://www.federalreserve.gov/>

Secretaría de Economía: <http://www.gob.mx/se/>

Secretaría de Hacienda: www.hacienda.gob.mx/

Secretaría de Relaciones Exteriores: <https://www.gob.mx/sre>

Sugerencias didácticas	Mecanismos de evaluación del aprendizaje de los alumnos
<ul style="list-style-type: none"> - Exposición del docente/estudiante - Lecturas obligatorias - Lectura comentada - Consulta de las declaraciones patrimonial fiscal y de conflicto de interés presentadas por Servidores Públicos - Mesas redondas - Discusión de casos reales en grupo - Debates - Proyección en Power Point y Prezi - Conferencia por profesionales invitados - Philips 6-6 - Lluvia de ideas - Técnica del debate - Análisis de documentos jurídicos - Exposición audiovisual - Elaboración de material audiovisual - Seminarios - Trabajos de investigación - Elaboración de mapas conceptuales, mentales, diagramas, esquemas, cuadros comparativos, matriz, ensayo, resumen, síntesis, cuestionarios, SQA, etc. - <i>Web Quest</i> - Método socrático - Elaboración de proyectos - Elaboración de Ensayos - Visitas a museos, obras de teatro, exposiciones, cine relativos a la materia 	<p>Cada profesor establecerá los porcentajes que estime pertinentes para cada uno de los mecanismos que elija utilizar:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Asistencia a clases - Participación en clase - Actividades de aprendizaje dentro de clase - Debate de las declaraciones públicas de servidor público connotado - Concurso entre los alumnos sobre un(os) tema(s) a desarrollar - Presentación de una tesina - Elaboración de proyectos especiales/trabajos finales/resolución de casos integradores de la asignatura - Exposiciones - Evaluación de procesos/habilidades en aula o <i>in situ</i> - Evaluación oral (entrevista/prueba oral) - Escala de actitudes (prueba cerrada: escalas/ opción múltiple / falso o verdadero) - Pruebas cerradas de opción múltiple/ falso o verdadero/relación de columnas - Pruebas de respuesta abierta - Rubricas por actividad que midan profundidad de la comprensión, capacidad de análisis y crítica, con independencia de cuestiones de forma como: presentación, ortografía, redacción, sintaxis, entre otras - Exámenes finales
Perfil profesiográfico del docente	
<p>Contar con el título de Licenciado o grado de Especialista, Maestro o Doctor en Derecho, Economía, Actuaría, Finanzas, con experiencia docente, didáctica e investigación.</p>	