



Universidad
Tecmilenio®



Te invitamos a que realices el siguiente ejercicio mental, el cual te tomará cinco minutos y te servirá para obtener una mejor claridad en los conceptos que aprenderemos el día de hoy.

Atención plena de la respiración.

<https://youtu.be/JNCVDK2thZI>



Inversión en el mercado financiero.

Módulo 1
Tema 1. Marco Normativo





Harás un recorrido por el sistema financiero mexicano, los elementos que lo integran, los marcos normativos que lo regulan y los intermediarios que interactúan dentro de él. Asimismo, conocerás la importancia de las sociedades de inversión y la participación de pequeños y medianos inversionistas en el mercado de valores.



Marco normativo y estructura del sistema financiero mexicano actual.

El sistema financiero mexicano se ha visto afectado por diferentes situaciones de orden doméstico e internacional.

Modificaciones más destacadas de la estructura financiera

1

Nacionalización de
la Banca (1982)

2

Reprivatización de
la Banca (1990)

3

Promulgación Ley
de protección al
ahorro bancario
(1998)

4

Creación del IPAB
(1999)

Sistema financiero
mexicano

Conjunto de mecanismos, organismos y sistemas organizados que se interrelacionan para canalizar los recursos entre quienes los tienen y quienes los necesitan, bajo un marco regulatorio.

Sectores sistema financiero mexicano

Bursátil

Bancario

Intermediarios financieros no bancarios

Seguros y fianzas

Ahorro para el retiro

Derivados

Ahorro y crédito popular

Comisiones SHCP

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

CONDUSEF

Comisión Nacional del Sistema de ahorro para el Retiro

Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

Participantes o elementos de un mercado de valores

Valores

Oferentes de valores

Demandantes de valores

Intermediarios

Margos legales

Emisores

Autoridades

Mercado primario y secundario



Ley del Mercado de valores
Ley de fondos de inversión
Ley de defensa y protección al
usuario de servicios financieros

Oferentes de valores.
Mercado primario:
Emisores
Mercado secundario:
Inversionistas

Entidades de apoyo
Sistemas de negociación
bursátiles y extra bursátiles
Intermediarios
Presentadores de servicios

Demandantes de valores
inversionistas

Normas de conducta y
operativas auto regulan los
participantes del mercado
(AMIB, BMV,CCV)





A lo largo de este tema has conocido los diferentes actores del sistema financiero mexicano, sus funciones, los factores que lo afectan y los objetivos que persiguen en lo individual y como sistema. Además de descubrir que es cambiante y se debe adaptar a las necesidades del mercado y la economía.



- Reúnete con tus compañeros y contesten la siguiente pregunta con base a lo aprendido en el tema.

1. Imagina que revisando el estado de cuenta de tu tarjeta de crédito te per-catas que has recibido cargos injusti-ficados que desconoces. Al acudir al banco éste niega cualquier responsa-bilidad y no da pie a la cancelación de los cargos.

1. ¿A cuál comisión de las que has visto en el tema acudirías y por qué?
2. ¿Qué harías para exigir que te eliminaran esos cargos?
3. Describe cuáles trámites o formatos tendrías que llenar para ello.
4. Señala qué otro trámite puedes hacer en esta institución.



Inversión en el mercado financiero.

Tema 2. Marco Legal





La presencia del marco normativo en el sistema financiero es fundamental, principalmente por la función que tiene al delimitar la gestión y facultades de todos los actores del sistema financiero mexicano, además de proteger los intereses de los inversionistas.

Marco Legal

Leyes más importantes que rigen los sectores o ámbitos del sistema.

Sistema bursátil (mercado de	<ul style="list-style-type: none">• La Ley del Mercado de Valores• Sociedades de Inversión (Ley de Fondos de inversión antes Ley de Sociedades de inversión)
Sistema bancario	<ul style="list-style-type: none">• Ley de Instituciones de Crédito
Sector de derivados	<ul style="list-style-type: none">• Reglas a las que se sujetan fideicomisos que intervengan en el establecimiento y operación del mercado de opciones y futuros
Sector de intermediarios financieros no bancarios	<ul style="list-style-type: none">• Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito
Sector de Ahorro y Crédito popular	<ul style="list-style-type: none">• Ley para regular las actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo
Sistema del Ahorro para el Retiro	<ul style="list-style-type: none">• Ley de los sistemas del Ahorro para el Retiro
Sector de Seguros y Fianzas	<ul style="list-style-type: none">• Ley Federal de Instituciones de Fianzas• Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros

Objeto de la Ley de Mercado de Valores y Ley de Fondos de Inversión

Ley de Mercado de valores

Artículo 1.- Ley es de orden público y observancia general en los Estados Unidos Mexicanos y tiene por objeto:

- Desarrollar el mercado de valores en forma equitativa, eficiente y transparente.
- Fomentar una sana competencia, a través de la transparencia y la regulación.
- Proteger los intereses del público inversionista; minimizar el riesgo sistémico.

Ley de Fondos de inversión

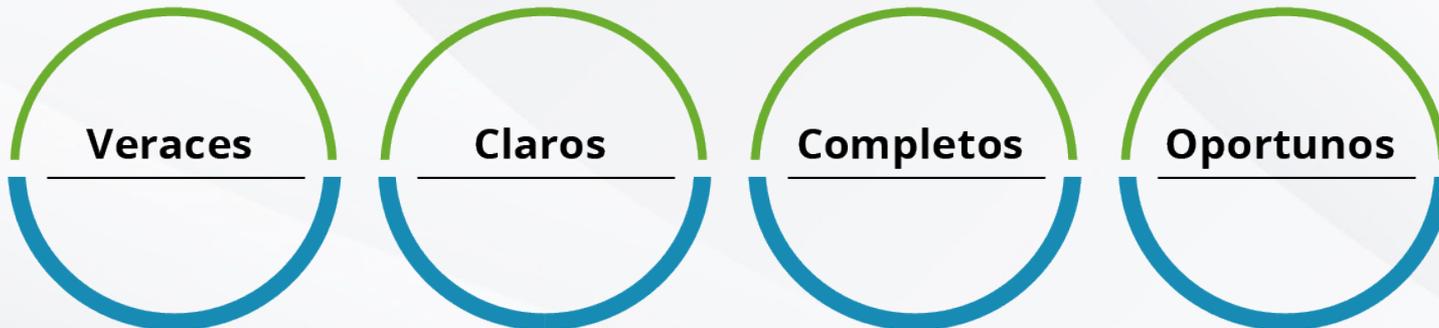
Artículo 1.- Ley es de orden público y observancia general en los Estados Unidos Mexicanos y tiene por objeto:

- Regular la organización y funcionamiento de los fondos de inversión, la intermediación de sus acciones en el mercado de valores.
- La organización y funcionamiento de las personas que les presten servicios en términos de este ordenamiento legal.



Manejo de información

Es uno de los pilares que sustentan el marco legal del Sistema Financiero, el cual busca que los datos que proporcionen al mercado sean:



El **secreto bursátil** implica guardar en forma confidencial y segura la información de los usuarios financieros, así como de las operaciones que realicen con los diferentes intermediarios. Sólo se podrá omitir este punto para informar a las autoridades competentes cuando éstas tengan una solicitud fundada.





A lo largo de este tema has conocido los diferentes actores del sistema financiero mexicano, sus funciones, los factores que lo afectan y los objetivos que persiguen en lo individual y como sistema. Además de descubrir que es cambiante y se debe adaptar a las necesidades del mercado y la economía.



- 1. Visita las páginas oficiales de las diferentes comisiones que conforman el sistema financiero mexicano e identifica:

El objeto de las principales leyes de estas comisiones (3 por cada una), así como fundamentar mediante la ley las facultades de cada uno de estos organismos. Comparte con tus compañeros.



Inversión en el mercado financiero.

Tema 3. intermediarios financieros





A lo largo de la historia del país diversos sucesos han afectado la conformación del sistema financiero, hasta llegar a ser lo que es el día de hoy.

Una parte fundamental para el funcionamiento del sistema financiero son los intermediarios, mismos que han tenido a lo largo de la historia la función de mediatización de la transacción de valores entre ahorradores, usuarios de créditos e inversionistas. Todos y cada uno de ellos se han originado, transformado o eliminado del sistema a raíz de diferentes sucesos políticos, económicos, entre otros.

Intermediarios financieros y su clasificación

Un intermediario financiero es una institución especializada en mediar las diversas operaciones entre ahorradores, usuarios del crédito e inversionistas, con excedentes de efectivo que buscan la adquisición de activos en los diferentes mercados financieros.



Intermediación de valores

Intermediarios en el mercado de valores

Casas de bolsa

- Valores
- Instrumentos del mercado de capitales
- Instrumentos del mercado de deuda
- Acciones de sociedades de inversión
- Instrumentos financieros derivados

Bancos

- Instrumentos del mercado de deuda
- Acciones de sociedades de inversión
- Instrumentos financieros derivados

AFORES

- Acciones de sociedades de inversión
- Especializada de Fondos para el Retiro

Sociedades operadoras de sociedades de inversión

- Acciones de sociedades de inversión

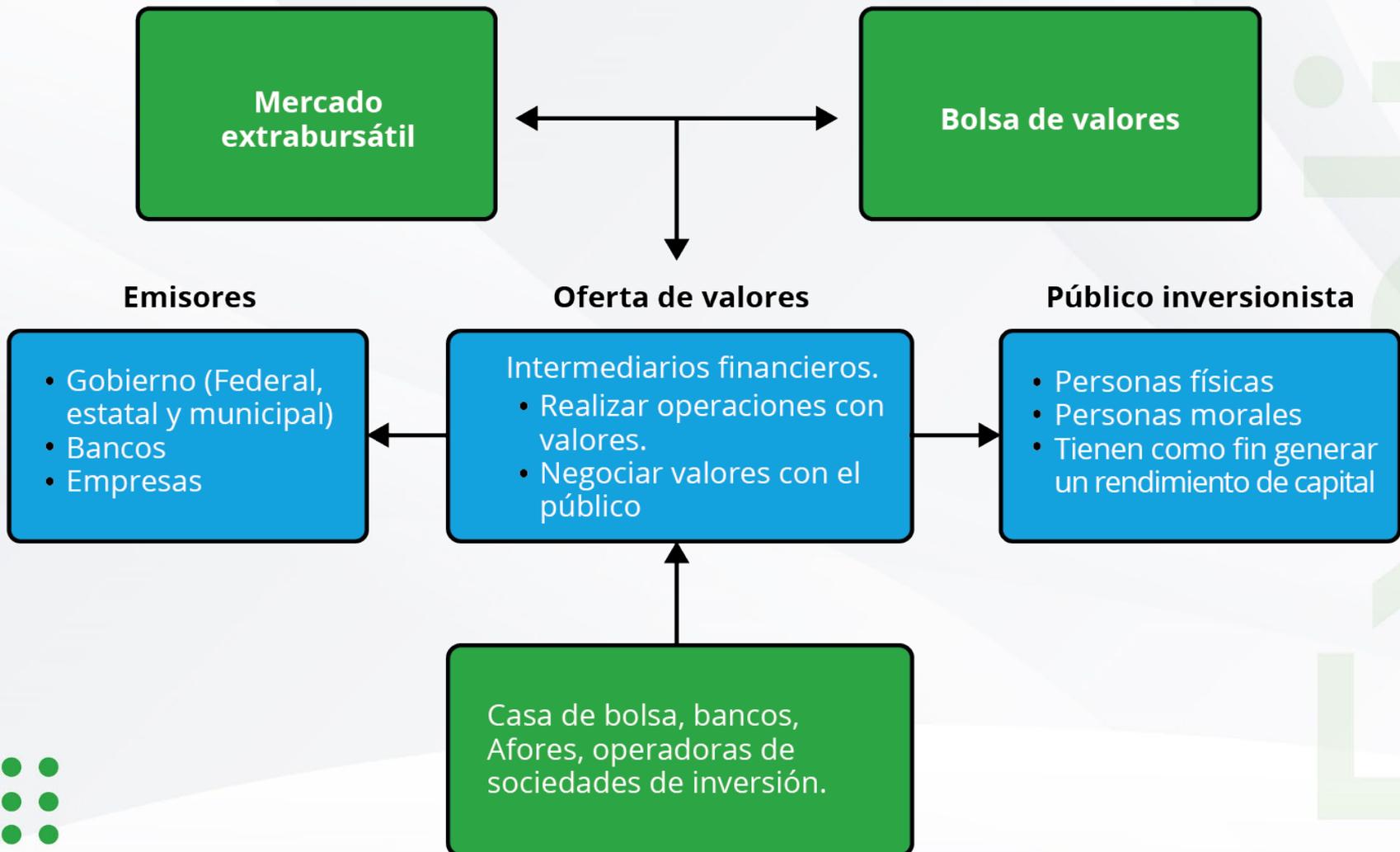
Sociedades distribuidoras de acciones de sociedades de inversión

- Acciones de sociedades de inversión

Otras entidades financieras autorizadas para actuar como distribuidoras

- Acciones de sociedades de inversión

Mediación en el mercado de valores en el siguiente gráfico:



¿Qué es un valor?

Los valores son los instrumentos financieros que se utilizan para conciliar las necesidades de financiamiento de los emisores y de inversión para los usuarios con excedentes de efectivo. Dentro de los más importantes se encuentran las acciones, partes sociales, bonos, títulos de crédito, obligaciones, pagarés, letras de cambio, entre otros.

Existen dos tipos de operaciones con los valores:





Los intermediarios financieros han tenido, a lo largo de la historia de México, como función principal la de mediatizar las transacciones de valores entre ahorradores, usuarios de créditos e inversionistas.

La creación, modificación y eliminación de intermediarios financieros se da como consecuencia a las exigencias de la economía.



1. Comenta con tus compañeros la razón por la que consideras que el mexicano no tiene cultura financiera.
2. Enumera las principales causales.



Inversión en el mercado financiero.

Tema 4. Organismos auxiliares de apoyo del SFM





Las inversiones realizadas dentro del propio país de residencia, o con otro país con un sistema tributario similar, se describen con el término *onshore*.

Por otro lado, *offshore* se refiere a las operaciones que puedes realizar en un país, distinto al de tu residencia, donde obtendrías mayores beneficios; estas operaciones van desde la apertura de cuentas bancarias, inversiones, pólizas de seguros, fondos de inversión, entre muchas otras. Los lugares que tienen estas ventajas son denominados paraísos fiscales.

Organismos de soporte

De acuerdo con el Gobierno de México, el sistema financiero mexicano cuenta con varios organismos de soporte o apoyo, que ayudan a mejorar el desarrollo de los mercados financieros, tanto el de deuda, capital, de derivados y divisas.

Buró de crédito

Es la primera y más importante Sociedad de Información Crediticia en México que desarrolla y brinda soluciones a otorgantes de crédito y consumidores con la finalidad de administrar el riesgo crediticio.

Asociación de Bancos de México

Es una asociación creada por los bancos, su misión es “desarrollar y fortalecer el sector bancario mexicano, así como representar los intereses de las instituciones que lo conforman para el logro de sus objetivos y actividades, brindándoles servicios técnicos especializados.

Bolsa Mexicana de Valores

Es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable, concesionada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que considera la opinión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Organismos de soporte

Instituto para el depósito de valores

Es una institución que realiza la custodia, compensación y liquidación de todos los instrumentos que se operan en los mercados de valores y que están inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV), así como los instrumentos de mercado de dinero e instrumentos extranjeros operados a través del Sistema Internacional de Cotizaciones.

Asociación de Bancos de México

Es una asociación gremial no lucrativa, creada por 25 Casas de Bolsa y su misión es “fortalecer la intermediación bursátil y el desarrollo del mercado de valores”.

Bolsa Mexicana de Valores

Es una sociedad anónima de capital variable autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Su función principal es proveer las instalaciones, mecanismos y procedimientos adecuados para la celebración de operaciones con contratos de futuro, contratos de opción y contratos de swaps.





Los organismos de apoyo del sistema financiero mexicano son los principales interesados en que las operaciones financieras entre demandantes y oferentes de recursos se concluyan y fluyan de una manera sana, evitando actividades fraudulentas y activando la economía del país. Siempre que realices una inversión en México debes asegurarte de que tanto los títulos, valores e intermediarios financieros estén registrados.



1. Evalúa alguna empresa a nivel mundial que haya presentado alguna situación de fraude y revisa qué organismos hubieran intervenido en México para resolver dicha situación. Comparte brevemente tu punto de vista con tus compañeros.

