



Universidad Autónoma del Estado de México

## **FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN**

### **ANTOLOGÍA DE MERCADOS FINANCIEROS**

**UNIDAD DE APRENDIZAJE**

**MERCADOS FINANCIEROS**

**Clave: L30077**

**Núcleo de formación: Sustantivo**

**Área curricular: Finanzas**

**Carácter de la UA: Obligatorio**

**PROGRAMA EDUCATIVO**

**LICENCIATURA EN CONTADURÍA**

**ELABORADO POR:**

<b>Autor</b>	<b>Dr. En C.A. Filiberto Enrique Valdés Medina</b>
<b>Coautor</b>	<b>Dra. en Ed. María del Carmen Hernández Silva</b>
<b>Coautor</b>	<b>Dra. en A. Yessica Yael Gomora Miranda</b>
<b>Coautor</b>	<b>M. en A. María Teresa Martínez Contreras</b>
<b>Coautor</b>	<b>Dra. en A. Bernabe Alejandra Ramírez Contreras</b>

**SEPTIEMBRE 2018**

DATOS DE PROGRAMA (IDENTIFICACIÓN)

Unidad De Aprendizaje: **Mercados Financieros**

Programas Educativos En Los Que Se Imparte: **Licenciatura En Contaduría Y**

**Administración**

Área De Docencia: **Finanzas**

Tipo De Unidad De Aprendizaje: **CTP (Curso Teórico Práctico)**

Carácter De La Unidad De Aprendizaje: **Obligatorio**

Núcleo De Formación: **Sustantivo**

Modalidad: **Presencial**

Horas Teoría: **5**

Horas Práctica: **1**

Total De Créditos: **11**



## ÍNDICE

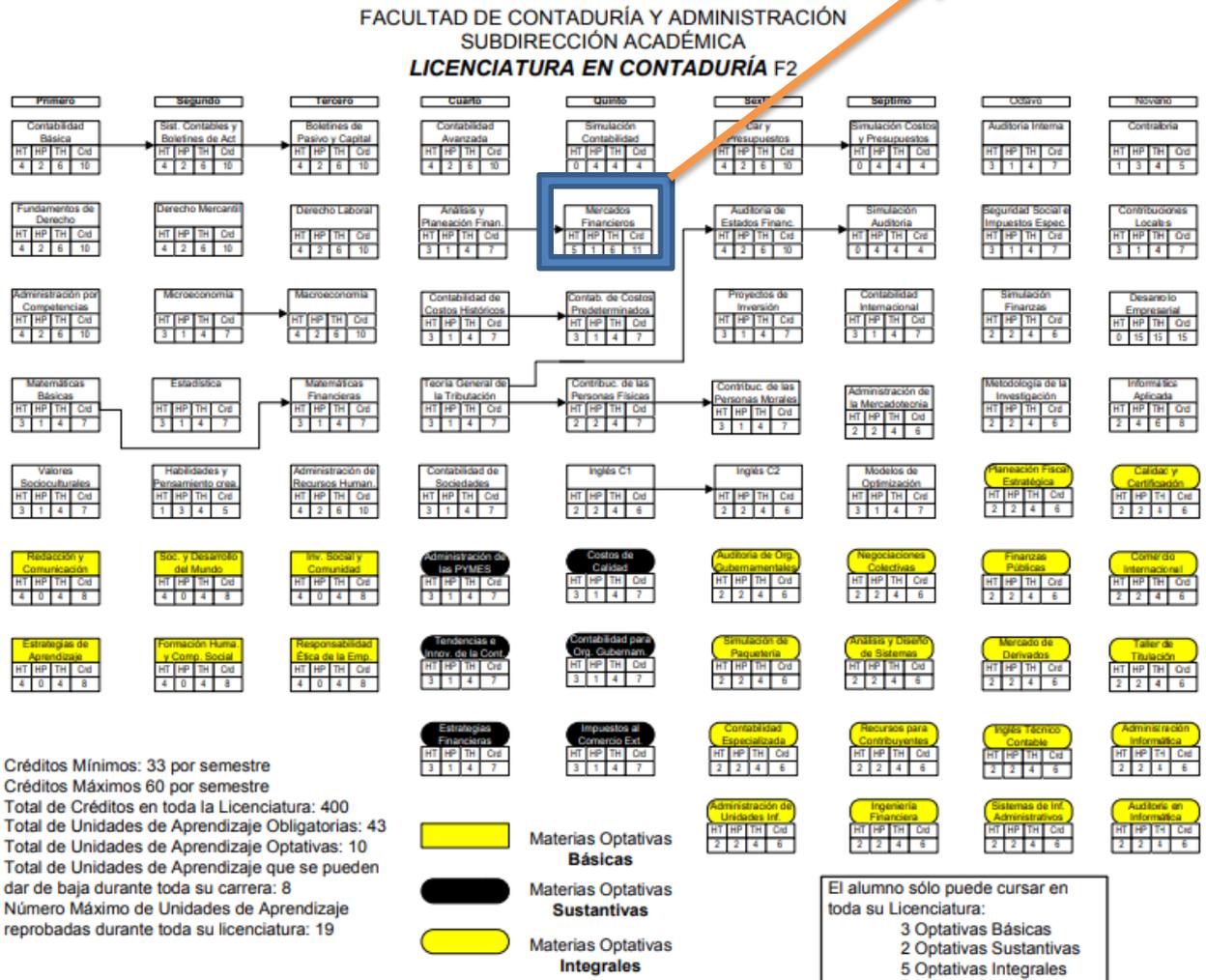
1. MAPA CURRICULAR: LICENCIATURA EN CONTADURÍA .....	4
2. PRESENTACIÓN .....	5
3. Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.....	6
4. Resumen de la Pertinencia de los Materiales con los Objetivos y Contenidos de las Unidades de Aprendizaje.....	11
5. ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS.....	16
6. INTRODUCCIÓN.....	17
7. CONTENIDO PROGRAMÁTICO.....	18
UNIDAD DE COMPETENCIA I.....	18
Título del artículo: “Organismos reguladores del Sistema Financiero Mexicano” ....	18
Título del artículo: “Conoce El Sistema Financiero” .....	20
UNIDAD DE COMPETENCIA II .....	24
Título del artículo: “Breve historia de la banca de desarrollo mexicana” .....	24
Título del artículo: “Diferencias entre la banca de desarrollo y comercial” .....	26
Título del artículo: “Entidades de fomento” .....	30
UNIDAD DE COMPETENCIA III .....	33
Título del artículo: “Sistema financiero y Mercados financieros” .....	34
UNIDAD DE COMPETENCIA IV .....	38
Título del artículo: “El Mercado De Valores En México” .....	39
UNIDAD DE COMPETENCIA V .....	42
Título del artículo: ¿Cómo funcionan y qué son los fondos de inversión?.....	43
Título del artículo: Instituciones de seguros y fianzas.....	47
Título del artículo: Que son las SIEFORES y cómo funcionan.....	50
8. ANEXOS PARA PROFUNDIZAR EL CONOCIMIENTO. ....	52
9. REFERENCIAS. ....	53

1.MAPA CURRICULAR: LICENCIATURA EN CONTADURÍA

A continuación en la figura 2 presentamos el mapa curricular de la licenciatura, y la ubicación de la unidad de aprendizaje de mercados financieros

Figura 1.Mapa curricular de la licenciatura en contaduría.

MERCADOS FINANCIEROS



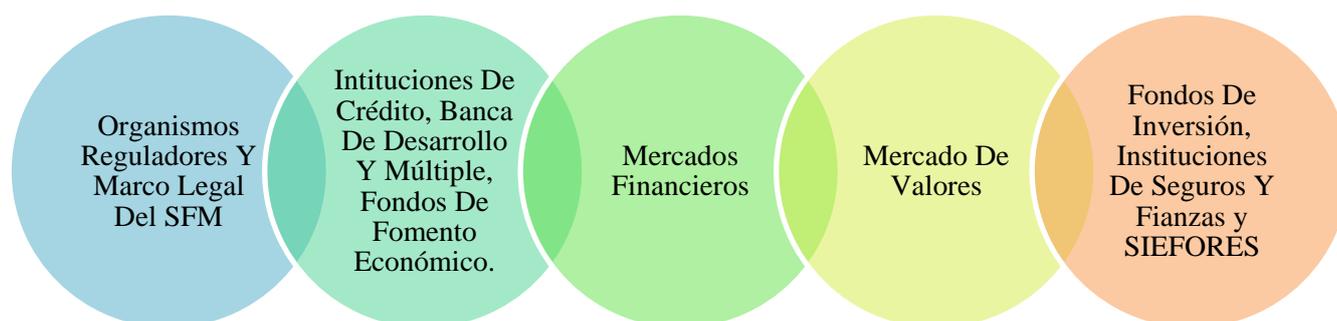
Fuente: Curricula de la licenciatura en contaduria



## 2. PRESENTACIÓN

El programa de mercados financieros se ubica en el quinto semestre del plan de estudios de la carrera en contaduría y tiene como objetivo “Que el alumno se familiarice con la organización del Sistema Financiero Mexicano, los mercados financieros; así como con el manejo de los instrumentos de financiamiento, con el antecedente inmediato de los factores que afectan la administración financiera y la relación entre la rentabilidad y riesgo, aplicando la planeación y el control financiero” Para alcanzar este objetivo, la materia se divide en cinco unidades de competencia:

**Figura 2. Unidades de competencia**



**Fuente: elaboración propia con base al programa de estudios de la licenciatura en contaduría de la unidad de aprendizaje de mercados financieros**

La antología está dirigida principalmente a los alumnos del quinto semestre de la carrera de contaduría, sin embargo, puede ser útil para cualquier profesional (docente o alumno) que esté interesado en adquirir conocimiento sobre esta disciplina (Mercados Financieros) y poder llevarlo a la práctica en su ejercicio profesional.

**3. Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.**

A continuación se presenta la tabla 1, que muestra la relación, que justifica la selección y organización de los materiales contenidos en la unidad de aprendizaje, además de dar a conocer el aprendizaje que se espera desarrolle el alumno.

**Tabla 1. Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.**

Unidad de Competencia:	I. Organismos reguladores y marco legal del SFM	
Objetivo de la Unidad de Competencia	Analizar e interpretar la integración, objetivos y principales funciones de las instituciones que captan, administran o regulan el ahorro, la inversión, que conforman el Sistema Financiero Mexicano.	
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizajes Esperados en el alumno
Definición, función, antecedentes y legislación de las entidades reguladoras: SHCP, Banco de México, CNBV, CNSF, CONSAR, CONDUSEF, IPAB.	1.- “Organismos reguladores del Sistema Financiero Mexicano” 2.-“Conoce El Sistema Financiero”	El alumno reafirmara mediante las lecturas sus conocimientos de las principales entidades y reguladores financieros.

**Fuente: Elaboración Propia**



**Tabla 1. (Cont.) Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.**

Unidad de Competencia: II. Instituciones de crédito, banca de desarrollo y múltiple, fondos de fomento económico		
Objetivo de la Unidad de Competencia	Analizar las diferencias entre banca múltiple y banca de desarrollo e identificar las Instituciones de Crédito así como los Fondos de Fomento Económico.	
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizajes Esperados en el alumno
Instituciones que integran el sector bancario del SFM. Títulos y operaciones de crédito, Los diferentes fideicomisos y fondos relacionados al fomento económico como lo son: FIRA, FONATUR, FIFOMI, FOCIR, FONHAPO.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.-“Breve historia de la banca de desarrollo mexicana”</li> <li>2.-“Diferencias entre la banca de desarrollo y comercial”</li> <li>3.-“Entidades de fomento”</li> </ol>	El alumno analizara las interrelaciones de instituciones tanto publicas, como privadas en la estructura de fondeo en México.

**Fuente: Elaboración Propia**



**Tabla 1. (Cont.) Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.**

Unidad de Competencia:		III. Mercados Financieros	
Objetivo de la Unidad de Competencia	Identificar las características, objetivos y elementos de los diferentes mercados financieros en México.		
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizajes Esperados en el alumno	
Entidades participantes (reguladoras, operativas y de apoyo). Intermediación financiera (bancarios y no bancarios), Tipos de mercado (de títulos de deuda o mercado de dinero, de capitales, de derivados). Formas de rendimiento (por ganancias de capital, pago de dividendos o derechos decretados, por tasa de interés, por tasa de descuento).	1.-“Sistema financiero y Mercados financieros”	El alumno analizara las interrelaciones de instituciones tanto publicas, como privadas en la estructura de fondeo en México.	

**Fuente: Elaboración propia**

**Tabla 1. (Cont.) Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.**

Unidad de Competencia:		IV. Mercado de valores	
Objetivo de la Unidad de Competencia	Identificar el diseño y mecanismo del funcionamiento del Mercado de Valores para apoyar económicamente proyectos o capital de trabajo e impulsar el financiamiento de empresas.		
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizajes Esperados en el alumno	
Teoría acerca de: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidades emisoras                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intermediarios bursátiles</li> <li>• Inversionistas</li> </ul> </li> <li>• Sistema bursátil</li> <li>• Bolsa Mexicana de Valores (clasificación de mercados y operaciones dentro de BMV, clasificación de los instrumentos del mercado bursátil).</li> <li>• SENTRA (títulos de deuda, capitales o sistema electrónico de negociación                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Calificadoras de valores</li> </ul> </li> <li>• Índices de precios</li> </ul>	1.- “El Mercado De Valores En México	Los estudiantes conoceran los retos y oportunidades de la inversión y financiamiento en los instrumentos que ofrece la Bolsa Mexicana de Valores.	

**Fuente: Elaboración propia.**



**Tabla 1. (Cont.) Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.**

Unidad de Competencia:		V. Fondos de inversión, instituciones de seguros y fianzas y SIEFORES
Objetivo de la Unidad de Competencia	Identificar concepto y características de los fondos de inversión, conocer los conceptos y funciones de las instituciones encargadas de seguros y fianzas, AFORES y SIEFORES.	
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizajes Esperados en el alumno
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Concepto de Fondos de Inversión</li> <li>• Clasificación y características de Fondos de Inversión (FIRVAS, FIIDES, FINCAS, Fondos de Inversión de Objeto Limitado).</li> <li>• Instituciones de Seguros (operaciones y contratos).</li> <li>• Instituciones de Fianzas (funciones, contratos).</li> <li>• AFORES ,SIEFORES</li> </ul>	<p>Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.- ¿Cómo funcionan y qué son los fondos de inversión?</li> <li>2.- Instituciones de seguros y fianzas</li> <li>3.- Que son las SIEFORES y cómo funcionan</li> </ol>	<p>Aprendizajes Esperados en el alumno</p> <p>El estudiante conocerá las características de operación de las principales instituciones que participan en el sistema de pensiones de México</p>

**Fuente: Elaboracion Propia.**

**4. Resumen de la Pertinencia de los Materiales con los Objetivos y Contenidos de las Unidades de Aprendizaje.**

A continuación se presenta la tabla 2, que muestra la relación del programa con los materiales contenidos en la unidad de aprendizaje, además de dar a conocer los objetivos contenidos de las unidades de aprendizaje.

**Tabla 2. Resumen de la Pertinencia de los Materiales con los Objetivos Y Contenidos de las Unidades de Aprendizaje.**

Unidad de Competencia: I. Organismos reguladores y marco legal del SFM		
Objetivo de la Unidad de Competencia	Analizar e interpretar la integración, objetivos y principales funciones de las instituciones que captan, administran o regulan el ahorro, la inversión, que conforman el Sistema Financiero Mexicano.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
Definición, función, antecedentes y legislación de las entidades reguladoras: SHCP, Banco de México, CNBV, CNSF, CONSAR, CONDUSEF, IPAB.	1.- “Organismos reguladores del Sistema Financiero Mexicano” 2.- “Conoce El Sistema Financiero”	La lectura refuerza los conocimientos necesarios para la para entender el papel y las funciones de las instituciones que conforman el Sistema Financiero Mexicano.

Fuente: Elaboración propia



**Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.**

Unidad de Competencia: II. Instituciones de crédito, banca de desarrollo y múltiple, fondos de fomento económico		
Objetivo de la Unidad de Competencia	Analizar las diferencias entre banca múltiple y banca de desarrollo e identificar las Instituciones de Crédito así como los Fondos de Fomento Económico.	
Contenido	Lectura y su relación con la unidad de aprendizaje	Aprendizajes Esperados en el alumno
Instituciones que integran el sector bancario del SFM. Títulos y operaciones de crédito, Los diferentes fideicomisos y fondos relacionados al fomento económico	1.-“Breve historia de la banca de desarrollo mexicana” 2.-“Diferencias entre la banca de desarrollo y comercial” 3.-“Entidades de fomento”	Las lecturas permiten a los estudiantes mejorar la perspectiva de las instituciones de fondeo en México.

**Fuente: Elaboración Propia.**

**Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.**

Unidad de Competencia: III. Mercados Financieros		
Objetivo de la Unidad de Competencia	Identificar las características, objetivos y elementos de los diferentes mercados financieros en México.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
Entidades participantes (reguladoras, operativas y de apoyo). Intermediación financiera (bancarios y no bancarios), Tipos de mercado (de títulos de deuda o mercado de dinero, de capitales, de derivados). Formas de rendimiento (por ganancias de capital, pago de dividendos o derechos decretados, por tasa de interés, por tasa de descuento).	1.-“Sistema financiero y Mercados financieros”	La lectura permitir reforzar, y clarificar los conocimientos relativos a los diferentes mercados en México.

**Fuente: Elaboración Propia.**

**Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.**

Unidad de Competencia: IV. Mercado de valores		
Objetivo de la Unidad de Competencia	Identificar el diseño y mecanismo del funcionamiento del Mercado de Valores para apoyar económicamente proyectos o capital de trabajo e impulsar el financiamiento de empresas.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
<p>Teoría acerca de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Entidades emisoras</li> <li>• Intermediarios bursátiles                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversionistas</li> <li>• Sistema bursátil</li> </ul> </li> <li>• Bolsa Mexicana de Valores (clasificación de mercados y operaciones dentro de BMV, clasificación de los instrumentos del mercado bursátil).</li> <li>• SENTRA (títulos de deuda, capitales o sistema electrónico de negociación</li> <li>• Calificadoras de valores</li> <li>• Índices de precios</li> </ul>	1.- “El Mercado De Valores En México	Las lecturas refuerzan el diseño y mecanismo del funcionamiento del Mercado de Valores para apoyar económicamente proyectos o capital de trabajo e impulsar el financiamiento de empresas.

**Fuente: Elaboración Propia.**

**Tabla 2. (Cont.) Resumen De La Pertinencia De Los Materiales Con Los Objetivos Y Contenidos De Las Unidades De Aprendizaje.**

Unidad de Competencia: V. Fondos de inversión, instituciones de seguros y fianzas y SIEFORES		
Objetivo de la Unidad de Competencia	Identificar concepto y características de los fondos de inversión, conocer los conceptos y funciones de las instituciones encargadas de seguros y fianzas, AFORES y SIEFORES.	
Contenido	Lectura	Relación de la lectura con los contenidos y objetivos de la Unidad de Aprendizaje
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Concepto de Fondos de Inversión</li> <li>• Clasificación y características de Fondos de Inversión (FIRVAS, FIIDES, FINCAS, Fondos de Inversión de Objeto Limitado).</li> <li>• Instituciones de Seguros (operaciones y contratos).</li> <li>• Instituciones de Fianzas (funciones, contratos).</li> <li>• AFORES</li> <li>• SIEFORES</li> <li>• SAR</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.- ¿Cómo funcionan y qué son los fondos de inversión?</li> <li>2.- Instituciones de seguros y fianzas</li> <li>3.- Que son las SIEFORES y cómo funcionan</li> </ol>	<p>El estudiante conocerá el funcionamiento de fondos de inversión, así como los conceptos y funciones de las instituciones encargadas de seguros y fianzas, AFORES y SIEFORES.</p>

**Fuente: Elaboracion Propia.**



**5. ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS**

Figura 1. Mapa curricular de la licenciatura en contaduría. ....	4
Figura 2. Unidades de competencia.....	5
Figura 3. Mapa mental. Sistema Financiero Mexicano. ....	23
Figura 4. Cuadro sinóptico. Banca comercial y Banca de desarrollo.....	29
Figura 5. Cuadro sinóptico. Fideicomisos públicos de fomento económico.....	32
Figura 6. Sopa de letras. Instrumentos de deuda. ....	35
Figura 7. Mapa. Características De Los Fondos De Inversión .....	45
Figura 8. Mapa. Beneficios De Los Fondos De Inversión. ....	46
Figura 9. Mapa. Instituciones De Seguros.....	48
Figura 10. Mapa. Instituciones De Fianzas. ....	49

**Nota: Todas las figuras son de elaboración propia.**

Tabla 1. Resumen de la Relación, Justificación, Organización y aprendizajes esperados de las lecturas seleccionadas.....	6
Tabla 2. Resumen de la Pertinencia de los Materiales con los Objetivos Y Contenidos de las Unidades de Aprendizaje.....	11
Tabla 3. Descripción de la unidad de competencia I.....	18
Tabla 4. Descripción de la unidad de competencia II.....	24
Tabla 5. Descripción de la unidad de competencia III .....	33
Tabla 6. Descripción de la unidad de competencia IV .....	38
Tabla 7. Descripción de la unidad de competencia V .....	42

## 6. INTRODUCCIÓN

La presente antología está diseñada para apoyar la propuesta curricular de la licenciatura en administración y contaduría, con el objetivo de fomentar en los estudiantes el conocimiento y construcción de este, y así crear su propio horizonte de interpretación y comprender el entorno de los mercados financieros se entiende que son el mecanismo a través del cual se intercambian activos financieros entre agentes económicos y el lugar donde se determinan sus precios.

El material de este documento está basado en el paradigma del aprendizaje basado en el estudio de casos, lo cual le da un sentido a la unidad de aprendizaje para analizar el sistema financiero mexicano, la banca comercial, la banca de desarrollo, además de fomentar el aprendizaje en el mercado financiero mexicano y el mercado valores existente en nuestro país,

Con base en lo anterior, se presenta este material didáctico basado en la antología de la materia de contaduría y administración correspondiente al plan de estudios, perteneciente a la Facultad de contaduría y administración de la Universidad Autónoma del Estado de México. Este material está enfocado a repasar la parte teórica con la finalidad de que a los alumnos tengan claros los conceptos para llevarlos a la práctica con un conjunto de actividades dentro de cada unidad de competencia.

**7. CONTENIDO PROGRAMÁTICO**

**UNIDAD DE COMPETENCIA I**

Nombre Unidad: “Organismos Reguladores y Marco Legal del Sistema Financiero Mexicano”

Tabla 3. Descripción de la unidad de competencia I

UNIDAD DE COMPETENCIA I	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
<b>Analizar e interpretar la integración, objetivos y principales funciones de las instituciones que captan, administran o regulan el ahorro, la inversión, que conforman al Sistema Financiero Mexicano</b>	Definición, función, antecedentes y legislación de las entidades reguladoras: SHCP, Banco de México, CNBV, CNSF, CONSAR, CONDUSEF, IPAB.	Identificar el tipo de instituciones financieras que conforman el Sistema Financiero, el funcionamiento, antecedentes y legislación de cada una de ellas.	Resaltar la responsabilidad y honestidad al diferenciar las funciones de las instituciones del Sistema Financiero Mexicano.

Fuente: Elaboración propia en base al programa de estudios de la licenciatura en contaduría de la unidad de aprendizaje de mercados financieros.

**MÓDULO I**

**1. Organismos Reguladores y Marco Legal del SFM**

**LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

Título del artículo: “**Organismos reguladores del Sistema Financiero Mexicano**”

Bibliografía: Smith, E. (2018) Organismos reguladores del sistema financiero mexicano. Recuperado de [https://mx.advfn.com/organismos-reguladores-del-sistema-financiero-mexicano\\_](https://mx.advfn.com/organismos-reguladores-del-sistema-financiero-mexicano_)[ 16 de julio de 2018]

**RESUMEN:**

El presente artículo aborda los Organismos Reguladores del Sistema Financiero Mexicano que tienen como objetivo fundamental normar y supervisar al conjunto de



entidades e instituciones que lo conforman, velando por el correcto funcionamiento de las operaciones y las actividades financieras que estas realizan en México. Realiza un pequeño análisis de los diferentes organismos reguladores del sistema financiero mexicano, donde podemos diferenciar tanto las organizaciones como las sociedades respectivas.

### **CONTEXTUALIZACIÓN**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia 1, con el tema organismos reguladores y marco legal del SFM con esta lectura se podrá dar una perspectiva de cómo se conforma el Sistema Financiero Mexicano, debido a que muestra los conceptos de los organismos reguladores del sistema financiero, abordando las diferentes funciones, objetivos, además de mostrar que organizaciones e instituciones son reguladas que componen el sistema

### **EVALUACIÓN**

Al haber concluido la lectura el alumno deberá responder las siguientes preguntas:

- 1.- Menciona el objetivo de los organismos reguladores del sistema financiero mexicano
- 2.-Menciona 2 entidades que son supervisadas por los organismos reguladores del sistema financiero
- 3.- ¿Cuáles son los organismos reguladores del sistema financiero mexicano?

### **RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS**

1.-R= Los Organismos Reguladores del Sistema Financiero Mexicano tienen como objetivo fundamental, el de regular y supervisar al conjunto de entidades e instituciones que lo conforman. Velando por el correcto funcionamiento de las operaciones y las actividades financieras que estas realicen en México.

2.-R= Instituciones de Crédito, integrada por la banca múltiple, banca de desarrollo, sociedades financieras de objeto limitado, Posteriormente se encuentran las Organizaciones y actividades auxiliares de crédito, compuestas por almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje financiero, uniones de crédito, sociedades de ahorro y préstamo (SAPS), casas de cambio.



3.-R=

- Secretaría de Hacienda y Crédito Público
- Banco de México
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores
- Comisión Nacional de Seguros y Fianzas
- Comisión Nacional del Sistema de Ahorro Para el Retiro
- Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros
- Instituto de Protección al Ahorro Bancario.

## MÓDULO I

### 1. Organismos Reguladores y Marco Legal del SFM

#### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

Título del artículo: **“Conoce El Sistema Financiero”**

Bibliografía: Pérez I. (21 de abril de 2010) Conoce el sistema financiero mexicano. Recuperado de (<https://expansion.mx/opinion/2010/04/20/credito-empresa-pyme-aval-cnnexpansion> [16 de julio de 2018])

#### RESUMEN

El artículo analiza la estructura del Sistema Financiero Mexicano puesto que habla de los múltiples organismos e instituciones que captan, administran y canalizan a la inversión y el ahorro dentro del marco legal que corresponde en territorio nacional, las entidades sujetas a análisis son: la Secretaría de Hacienda y Crédito Público es una dependencia del Poder Ejecutivo Federal, encargada de controlar y dirigir la política económica del gobierno en relación a las finanzas del país. , Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encarga emitir reglas de carácter general, así como de supervisar a las instituciones de banca múltiple. El Banco de México, por su parte, emite diversas disposiciones dirigidas a las instituciones de crédito. Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, Comisión Nacional del Sistema de Ahorro Para el Retiro, Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de los Servicios Financieros Su objetivo es promover, asesorar, proteger y defender los derechos e intereses de las personas que utilizan o contratan un producto o servicio financiero



ofrecido por las instituciones financieras que operan dentro del territorio nacional, y por último el Instituto Para la Protección del Ahorro Bancario.

## CONTEXTUALIZACIÓN

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia 1, con el tema de análisis e interpretación de la integración, objetivos y principales funciones de las instituciones que captan, administran o regulan el ahorro, la inversión, que conforman el Sistema Financiero Mexicano en esta lectura se estudian más afondo acerca de todo lo relacionado con el tema mencionado anteriormente y además tener un conocimiento más amplio de las diferentes partes que lo conforman, tanto su definición, función, antecedentes y legislación de las entidades reguladoras. Dentro del plan de estudios de la licenciatura en contaduría esto va más enfocado al tema de organismos reguladores y marco legal del sistema financiero mexicano, debido a que es importante ya que promueve el desarrollo económico de un país, además permite la inversión de capital hacia actividades productivas, como la construcción, la industria, tecnología y la expansión de los mercados, es decir el sistema financiero contribuye al progreso de la sociedad en general.

## EVALUACIÓN

Al concluir la lectura, el alumno deberá desarrollar los puntos siguientes:

- 1.-Define que es la comisión nacional bancaria y de valores (CNBV)
- 2.-Define que es la comisión nacional de seguros y fianzas (CNSF)
- 3.-Define que es la comisión nacional del sistema de ahorro para el retiro (CONSAR)
- 4.-Define que es el instituto para la protección al ahorro bancario (CONDUSET)
- 5.-Define que es la comisión nacional para la protección y defensa de los usuarios de los servicios financieros.
- 6.- Realiza un mapa mental de cómo está integrado el sistema financiero.

## RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS

1.-R= La comisión nacional bancaria y de valores es un órgano desconcentrado de la SHCP, que tiene por objeto supervisar y regular en el ámbito de su competencia a las



entidades financieras, a fin de procurar su estabilidad y correcto funcionamiento, así como mantener y fomentar el sano y equilibrado desarrollo del sistema financiero en su conjunto, en protección de los intereses del público.

2.-R= La comisión nacional de seguros y fianzas es un órgano desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, encargado de supervisar que la operación de los sectores asegurador y afianzador se apegue al marco normativo, preservando la solvencia y estabilidad financiera de las instituciones de Seguros y Fianzas, para garantizar los intereses del público usuario, así como promover el sano desarrollo de estos sectores con el propósito de extender la cobertura de sus servicios a la mayor parte posible de la población

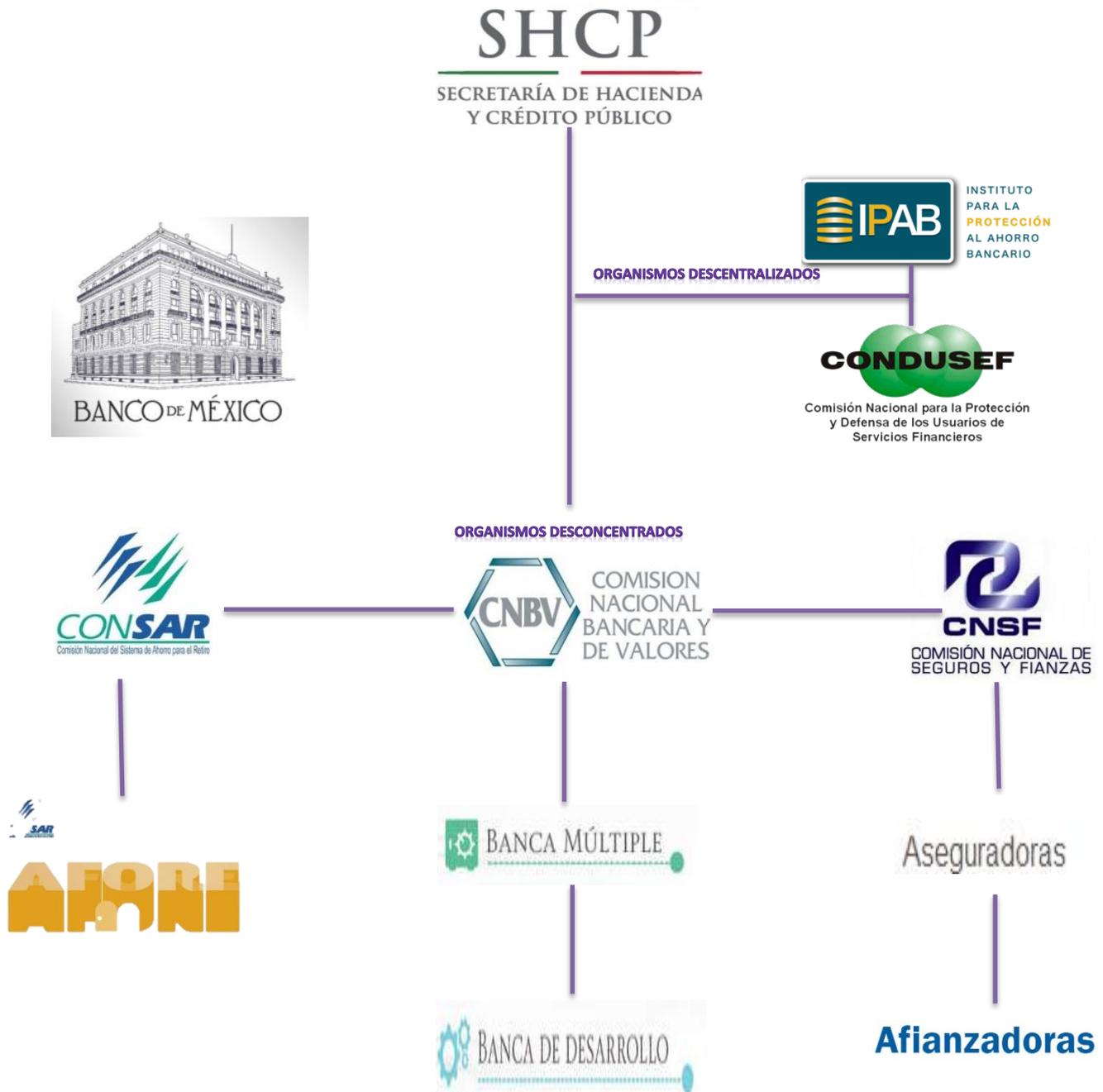
3.-R= la comisión nacional del sistema de ahorro para el retiro es un órgano administrativo desconcentrado de la SHCP. Tiene por objeto proteger los ahorros para el retiro de los trabajadores y se rige bajo lo dispuesto en la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

4.-R= El instituto para la protección al ahorro bancario es un organismo descentralizado de la Administración Pública Federal, con personalidad jurídica y patrimonio propio, creado con fundamento en la Ley de Protección al Ahorro Bancario. Tiene como objetivos principales establecer un sistema de protección al ahorro bancario, concluir los procesos de saneamiento de instituciones bancarias, así como administrar y vender los bienes a cargo del IPAB para obtener el máximo valor posible de recuperación.

5.-R= la comisión nacional para la protección y defensa de los usuarios de los servicios financieros es un organismo público descentralizado. Su objetivo es promover, asesorar, proteger y defender los derechos e intereses de las personas que utilizan o contratan un producto o servicio financiero ofrecido por las instituciones financieras que operan dentro del territorio nacional.

6.-R=

Figura 3. Mapa mental. Sistema Financiero Mexicano.



Fuente: Elaboración propia con base a información de Pérez I. (2010)

UNIDAD DE COMPETENCIA II

Nombre Unidad: “Instituciones de Crédito, Banca de Desarrollo y Múltiple, Fondos de Fomento Económico”

Tabla 4. Descripción de la unidad de competencia II

UNIDAD DE COMPETENCIA II	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
Analizar las diferencias entre banca múltiple y banca de desarrollo e identificar las Instituciones de Crédito, así como los Fondos de Fomento Económico	Instituciones que integran el sector bancario del SFM. Títulos y operaciones de crédito. Los diferentes fideicomisos y fondos relacionados al fomento económico como lo son: FIRA, FONATUR, FIFOMI, FOCIR, FONHAPO.	Diferenciar los tipos de banca del Sistema Financiero. Distinguir los tipos de fideicomisos y fondos de fomento económico.	Reconocer la importancia de la responsabilidad y honestidad en el manejo del Sistema Financiero Mexicano.

Fuente: Elaboración propia en base al programa de estudios de la licenciatura en contaduría de la materia de mercados financieros.

MÓDULO II

2. Instituciones de crédito, banca de desarrollo y múltiple, fondos de fomento económico

LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

Título del artículo: “Breve historia de la banca de desarrollo mexicana”

Bibliografía: Huidobro, M. (mayo de 2012) Breve historia de la banca de desarrollo mexicana. Recuperado de [Mhttp://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41324594009](http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41324594009) [ 17 de julio de 2018]

RESUMEN



El artículo hace una reseña de los bancos de desarrollo en México, dando un enfoque más amplio de los bancos dependientes de fondos gubernamentales que se orientan a apoyar financieramente a empresas, aborda la definición de banca de desarrollo cuyo propósito es promover y fomentar el desarrollo económico en sectores y regiones prioritarios que presentan escases de recursos, además analiza las instituciones de fomento en México, tanto de los bancos como los principales fideicomisos que se llevan en nuestro país, posteriormente expone los antecedentes de la banca de desarrollo, abarca la colonia, la revolución, hasta nuestros días.

### CONTEXTUALIZACIÓN

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia II, ya que el tema requerido en el plan de estudios de contaduría es conocer y analizar las diferencias entre banca múltiple y banca de desarrollo cuyo objetivo es facilitar el acceso al financiamiento a personas físicas y morales. Derivado de lo anterior se presentan las principales diferencias entre la banca múltiple y la banca de desarrollo, ya que las instituciones mencionadas buscan impulsar el desarrollo económico del país facilitando el acceso a diversos servicios financieros con la finalidad de contribuir al incremento de la productividad y el empleo en las micro, pequeña y mediana empresa.

### EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura el alumno deberá responder las siguientes cuestiones:

- 1.- Después de leer el artículo, realiza una definición propia de la banca de desarrollo.
- 2.- Menciona 3 términos con los que se refieren a la banca de desarrollo
- 3.- ¿lista las principales instituciones que conforma la banca de desarrollo?

### RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS

1.-R=Instituciones con la misión de financiar diversificando a largo plazo conforme a criterios del mercado, cuyo propósito es promover y fomentar el desarrollo económico.

2.-R=”

- Bancos De Fomento
- Bancos Propiedad Del Gobierno
- Instituciones Financieras De Desarrollo



3.-R=

- Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN)
- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS)
- Banco Nacional del Comercio Exterior, S.N.C. (BANCOMEXT)
- Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. (SHF)
- Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. (BANSEFI)
- Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (BANJERCITO)

## MÓDULO II

### 2. Instituciones de crédito, banca de desarrollo y múltiple, fondos de fomento económico

#### LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:

Título del artículo: **“Diferencias entre la banca de desarrollo y comercial”**

Bibliografía: Ortega, A. (03 de junio de 2011) Diferencias ente la banca de desarrollo y comercial. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=13324933007> [17 de junio 2018]

#### RESUMEN

El presente artículo analiza algunas características del financiamiento bancario a empresas en México, ya que durante décadas los gobiernos han fomentado el acceso al crédito bancario, sin embargo, el sector publico ha sido cuestionados que su actuación beneficia principalmente a entidades del propio gobierno. Como introducción plantea que los bancos de desarrollo simplemente no pueden replicar las prácticas de la banca comercial ya que su papel es promover un mayor acceso, y una mayor eficiencia en el mercado de crédito. Otros aspectos que analiza el artículo son el nivel de financiamiento, las tasas de interés, plazo de crédito de la banca privada como la comercial mostrando análisis tanto de las empresas micro, pequeña, mediana y grande, como las gubernamentales.

#### CONTEXTUALIZACIÓN

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia II, el tema requerido en el plan de estudios de las licenciaturas en contaduría y administración es conocer y analizar las



diferencias entre banca múltiple y banca de desarrollo, el análisis consiste en una comparación de las características de los créditos. Para ello el artículo presenta diferentes puntos que se resaltan de la banca comercial y de desarrollo, inicia con un análisis la banca de desarrollo, constituida por todas las instituciones cuya propiedad es totalmente del gobierno, y cuyo objetivo es canalizar recursos a largo plazo para apoyar el desarrollo de los sectores que promueven, las principales instituciones financieras de banca de desarrollo que actualmente encontramos en nuestro país son Nafin, Bancomext, FIRA, etc. el artículo realiza también una comparación de las características de los diferentes créditos que ofrecen tanto la banca comercial como la banca de desarrollo, e identifica las diferencias. los créditos de la banca de desarrollo difieren significativamente de la banca privada, sin embargo, esto no implica que la banca de fomento este moderando las imperfecciones del mercado que dan origen al problema de restricción para obtener un crédito.

## EVALUACIÓN

Al concluir la lectura del artículo el alumno deberá contestar las siguientes preguntas así como realizar un cuadro sinóptico que destaque las fortalezas y debilidades de la banca comercial y de desarrollo.

- 1.- ¿Que es la banca de desarrollo?
- 2.- ¿Cuál es el objetivo de la banca de desarrollo?
- 3.- ¿Qué instituciones conforman la banca de desarrollo?
- 4.- ¿Qué es la banca comercial?
- 5.- ¿Por cuál otro nombre se le conoce a la banca comercial?
- 6.- ¿Quién autoriza la operación de las instituciones de banca múltiple?
- 7.- ¿Qué sectores atienden la banca de desarrollo?

## RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS

1.-R= Las instituciones de banca de desarrollo son entidades de la administración pública federal, con personalidad jurídica y patrimonio propio, constituidos con el carácter de sociedades nacionales de crédito



2.-R= El objetivo de la banca de desarrollo es atender las actividades productivas canalizando recursos para apoyar el desarrollo

3.-R= Las instituciones que conforman la banca de desarrollo son:

- NAFIN
- BANOBRAS
- BANCOMEXT
- SHF
- BANSEFI
- BANJERCITO

4.-R= la banca comercial se conforma de instituciones de crédito privadas para captar recursos financieros del público y otorgar a su vez créditos, destinados a mantener en operación las actividades económicas

5.-R= Banca Múltiple

6.-R= las instituciones de banca múltiple requieren autorización el gobierno federal, que compete otorgar discrecionalmente a la CNBV

7.-R=

Los sectores que atiende la banca de desarrollo son:

- Industrial, gubernamental e infraestructura
- Vivienda
- Ahorro y consumo

Figura 4. Cuadro sinóptico. Banca comercial y Banca de desarrollo.



Fuente: Elaboración propia con base a información de Ortega, A

**MÓDULO II****2. Instituciones de crédito, banca de desarrollo y múltiple, fondos de fomento económico****LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

Título del artículo: “Entidades de fomento”

Bibliografía: CNVB, (25 de agosto del 2016) Entidades de fomento. Recuperado de <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/entidades-de-fomento-ef>

**RESUMEN**

El artículo analiza los diferentes fideicomisos públicos de fomento económico, entre ellos se encuentran los siguientes: fondo de operación y financiamiento de la vivienda (FOVI), Fondo de garantía y fomento para la agricultura, ganadería y avicultura (FONDO integrante del FIRA), Fondo especial para financiamientos agropecuarios (FEFA integrante del FIRA), Fondo especial de asistencia técnica y garantía para créditos agropecuarios (FEGA integrante del FIRA), y por ultimo encontramos el Fideicomiso de fomento minero (FIFOMI) de los diferentes fideicomisos que existen el articulo aborda su objetivo, a fines para que fueron creados.

**CONTEXTUALIZACIÓN**

La presente lectura está relacionada con la unidad de competencias II misma que permite identificar los distintos fideicomisos públicos de comento económico que se manejan en México, así como sus características y la forma de aplicación.

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia II de los programas de contaduría y administración, el tema consiste en delimitar los diferentes fondos de fomento económico en México, el estudio consiste en una comparación de las características de los fondos ya mencionados y así identificar cada uno de ellos en donde su realización habitual y profesional es de operaciones de crédito, otro punto que analiza el articulo sirve para conocer los organismos de fomento.

**EVALUACIÓN**

Al concluir la lectura el alumno deberá responder las preguntas planteadas a continuación además de realizar un cuadro donde explique el objetivo y fines explicando la objetivo y fines de los fideicomisos contenidos en el artículo de lectura.

- 1.- ¿Cómo da a conocer la autoridad los distintos fideicomisos publicos?
- 2.- ¿Cuál es la comisión que se encarga de supervisar los fideicomisos públicos?
- 3.- ¿Cuáles son los organismos de fomento que supervisa la CNVB?
- 4.- ¿A qué sectores se dirigen los fideicomisos públicos de fomento económico?
- 5.- ¿Cuál es el fundamento legal para que la CNVB supervise a los fideicomisos públicos?

### RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS

1.-R= La autoridad da a conocer los fideicomisos públicos de fomento económico en el diario oficial de la federación

2.-R= La comisión que se encarga de supervisar los fideicomisos públicos es la Comisión Nacional Bancara y De Valores

3.-R= Los organismos de fomento que supervisa la CNVB son:

- Financiera nacional de desarrollo agropecuario, rural, forestal y pequero (FND)
- Instituto del fondo nacional de la vivienda para los trabajadores (INFONAVIT)
- Fondo de la vivienda del instituto de seguridad y servicio sociales de los trabajadores (FOVISSSTE)
- Instituto de fondo nacional para el consumo de los trabajadores (INFONACOT)

4.-R= Los sectores a que se dirigen los fideicomisos públicos son:

- Industrial, gubernamental e infraestructura
- Vivienda
- Agropecuario y sector rural

5.-R= El fundamento legal para que la CNVB supervise a los fideicomisos públicos son:

- Para los fideicomisos públicos, el artículo 3 de la ley de instituciones de crédito
- Respecto a INFONAVIT, INFONACOT, FOVISSSTE y la financiera nacional de desarrollo agropecuario, rural, forestal y pesquero es su propia ley.



Figura 5. Cuadro sinóptico. Fideicomisos públicos de fomento económico.

# FIDEICOMISOS PUBLICOS DE FOMENTO ECONOMICO

<p><b>FOVI</b> Fondo de operacion y financiamiento de la vivienda</p> <p>Tiene por proposito fianciar la vivienda a favor de la poblacion de escaos recursos, de manera mas eficiente y expedita</p>	<p><b>FONDO</b> Fondo de garantia y fomento para l agricultura, ganaderia y avicultura</p> <p>El objeto del fondo es apoyar programas de credito del gobierno federal, mediante la canalizacion de recursos de la banca comercial para que estos a su vez los hagan llgar a productores a raves de creditos de habilitacion o avio,y refaccionario para la agricultura</p>	<p><b>FEFA</b> Fondo especial para financiamientos agropecuarios</p> <p>otorga apoyos para la reduccion de costos financieros y cuenta co centro s de desarrollo tecnologico para brindar capacitacion y aiistencia tecnica</p>	<p><b>FOPESCA</b> Fondo de garantias y fomento para las actividades pesqueras</p> <p>El objeto del fondo es apoyar programas de credito del gobierno federal, mediante la canalizacion de recursos de la banca comercial para que estos a su vez los hagan llgar a productores a raves de creditos de habilitacion o avio,y refaccionario para la pesca,acuacultura y otras actividades</p>	<p><b>FEGA</b> Fondo especial de asistencia tecnica y garantia para creditos agropecuarios</p> <p>Otorga apoyos de fomento financiero que tienen como objetivo la formacion de sujetos de credito y de fomento tecnologico para mejorar la competitividad y sostebinilidad de los productores</p>	<p><b>FIFOMI</b> Fideicomiso de fomento minero</p> <p>tiene como objeto mejorar, ampliar y desarrollar tecnicas de explotacion, beneficio, industrializacion y comercializacion de todo tipo de minerales, con exepcion del petroleo, carburs de hidrogeno solids,liquidos o gaseoseos , o de minerales radioactivos</p>
--	--	---	---	---	--

**Fuente: Elaboración propia con base en la (CNBV, 2016)**

### **UNIDAD DE COMPETENCIA III**

Nombre Unidad: “MERCADOS FINANCIEROS”

Tabla 5. Descripción de la unidad de competencia III

<b>UNIDAD DE COMPETENCIA III</b>	<b>ELEMENTOS DE COMPETENCIA</b>		
	<b>Conocimientos</b>	<b>Habilidades</b>	<b>Actitudes/Valores</b>
<b>Identificar las características, objetivos y elementos de los diferentes mercados financieros en México</b>	<p>Concepto de:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>•Entidades participantes (reguladoras, operativas y de apoyo).</li><li>•Intermediación financiera (bancarios y no bancarios).</li><li>•Tipos de mercado (de títulos de deuda o mercado de dinero, de capitales, de derivados).</li><li>•Formas de rendimiento (por ganancias de capital, pago de dividendos o derechos decretados, por tasa de interés, por tasa de descuento).</li></ul>	<p>Analizará y diferenciará los mercados de deuda, de capitales y de derivados, participantes desde la perspectiva de los emisores, los inversionistas, así como de los intermediarios bursátiles.</p>	<p>Reconocer la importancia del respeto, responsabilidad y honestidad en el manejo de los instrumentos en el Mercado de valores.</p>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de estudios de la licenciatura en contaduría de la materia de mercados financieros.

### **MÓDULO III**

#### **3. Mercados Financieros**

#### **LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

Título del artículo: **“Sistema financiero y Mercados financieros”**

Bibliografía: Banco de México (2018) Sistema financiero mexicano. Recuperado de <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/sistema-financiero/sistema-financiero.html#Mercadosfinancieros> [ 17 junio de 2018]

## RESUMEN

Este artículo introduce el concepto de mercados financieros, como el medio en los que se intercambian activos con el propósito de movilizar dinero a través del tiempo. Se puede identificar como están integrados los diferentes mercados que existen en México tanto los mercados de deuda que analizan las características, la clasificación y donde se realiza la compra y la venta de los instrumentos de deuda, así como el mercado de renta variable incluye los aspectos operativos de los principales mercados de divisas y renta variable que operan en México, donde se compran y venden, además de revisar el mercado cambiario y accionario en México.

## CONTEXTUALIZACIÓN

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia III, con el tema 1 que es identificar las características, objetivos y elementos de los diferentes mercados financieros en México, es importante conocer los diferentes mercados que existen en nuestro país ya que son el pilar del sistema financiero debido a que cada mercado colabora en los flujos de fondos de la economía.

## EVALUACIÓN

Al haber concluido la lectura el alumno deberá responder las siguientes cuestiones.

- 1.- Define que es un mercado financiero
- 2.- ¿Cuáles son los mercados por los que están integrado un mercado financiero?
3. Menciona 2 características de los principales instrumentos de deuda. (Cetes, Bono, Udibonos, Bondes, Certificados Bursátiles)
- 4.- Encuentra los diferentes instrumentos de deuda en la sopa de letras



Figura 6. Sopa de letras. Instrumentos de deuda.

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

P	D	A	U	I	O	L	L	B	M	I	R	C	A	R
P	B	C	A	E	O	A	R	B	B	E	O	U	S	R
T	B	O	N	O	S	I	N	A	E	T	R	E	C	I
C	S	B	R	C	E	C	B	G	B	S	T	B	M	D
B	O	E	A	S	C	R	E	A	B	E	C	U	S	A
S	N	N	N	L	P	E	I	O	C	A	C	L	E	M
N	O	O	C	O	I	M	N	E	B	O	N	D	E	S
E	B	T	B	O	I	O	D	E	R	T	L	O	R	O
E	I	S	S	C	S	C	S	E	R	A	G	A	P	N
I	D	I	L	I	N	L	A	C	I	G	A	E	D	O
I	U	B	P	S	E	E	O	G	O	A	L	B	A	B
P	A	A	T	E	C	P	C	O	I	T	A	R	F	T
B	B	R	B	H	P	A	E	L	S	L	D	E	D	O
G	N	R	N	I	O	P	O	I	O	C	B	D	R	B
C	E	R	T	I	F	I	C	A	D	O	S	O	D	I

Fuente: Elaboración propia.

**Palabras a buscar:**

- CETES   BONDES   BONOSM
- UDIBONOS   BONOSIPAB   BREM
- CERTIFICADOS   BONOS
- PAPELCOMERCIAL   OBLIGACIONES
- CPO   CPI   PAGARES



**RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS**

1.-R=

Los mercados financieros son aquéllos en los que se intercambian activos con el propósito principal de movilizar dinero a través del tiempo

2.-R=

- Mercados de deuda
- Mercados de acciones
- Mercado cambiario.

3.-R=

CETES son instrumentos emitidos por el Gobierno Federal con un valor nominal de 10 pesos y cotizados a descuento. Los cetes realizan una sola amortización, es decir, efectúan el reembolso del adeudo en una sola exhibición, misma que se da a vencimiento del plazo establecido.

BONOS M, UDIBONOS Y BONDES son instrumentos emitidos por el

Tienen un valor nominal de 100 pesos y se cotizan a precio, devengan intereses cada 182 días, existen referencias de bonos a 3, 5, 10, 20 y 30 años, aunque se pueden emitir a cualquier plazo siempre y cuando sea en múltiplos de 182 días

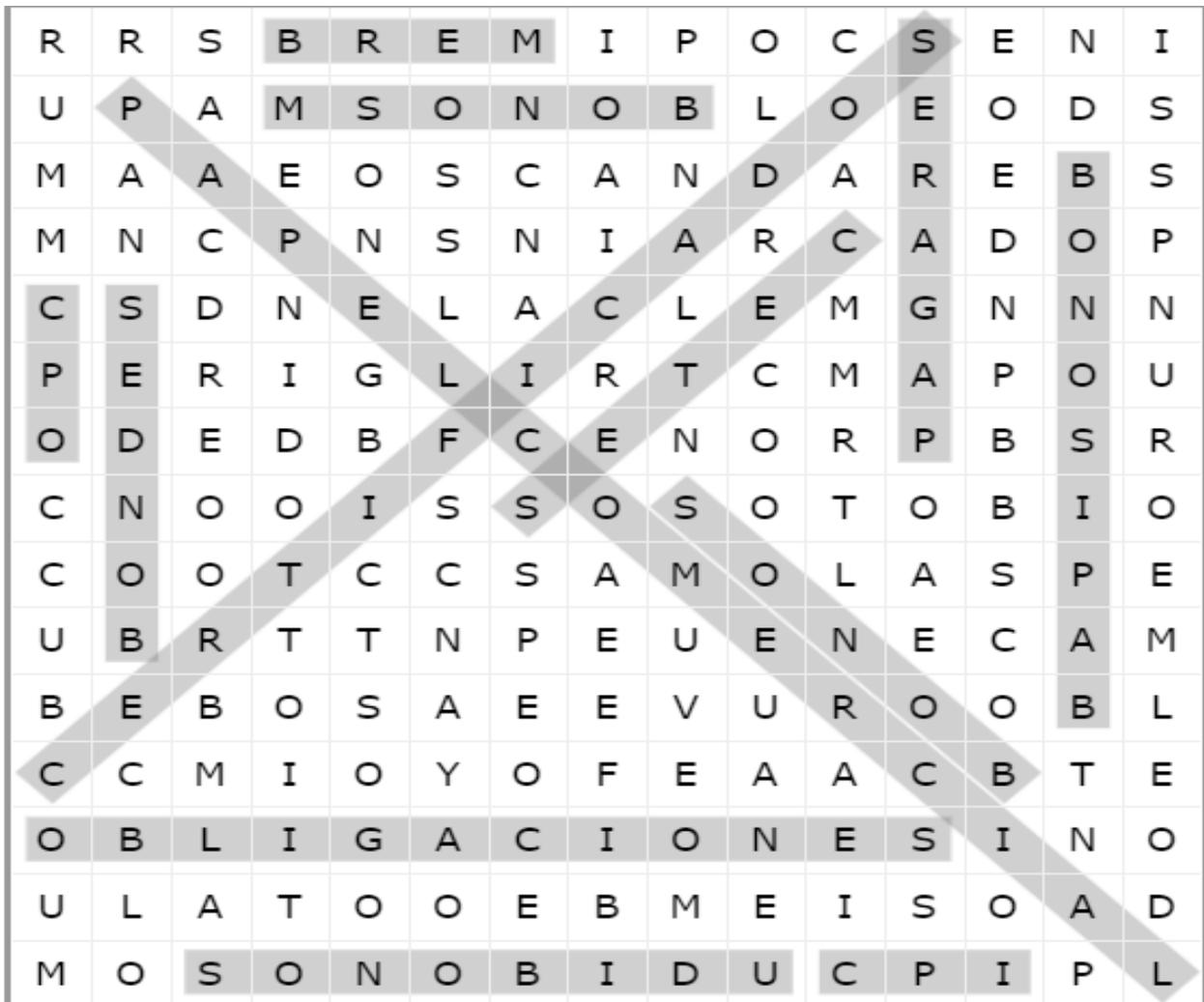
**CERTIFICADOS BURSÁTILES**

Da flexibilidad a las empresas que cotizan en bolsa para que ellas mismas determinen el plazo de la deuda, el monto y las condiciones generales de pago y de tasa que requieran. La deuda emitida mediante certificados bursátiles puede estar respaldada por activos no productivos de las empresas.

4.-R=

Figura 6. (Cont.) Sopa de letras. Instrumentos de deuda.

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**



Fuente: Elaboración propia.

**UNIDAD DE COMPETENCIA IV**

Nombre Unidad: “MERCADO DE VALORES”

Tabla 6. Descripción de la unidad de competencia IV

UNIDAD DE COMPETENCIA IV	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
<p><b>Identificar el diseño y mecanismo del funcionamiento del Mercado de Valores para apoyar económicamente proyectos o capital de trabajo e impulsar el financiamiento de empresas.</b></p>	<p>Teoría acerca de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•Entidades emisoras</li> <li>•Intermediarios bursátiles</li> <li>• Inversionistas</li> <li>• Sistema bursátil</li> <li>•Bolsa Mexicana de Valores (clasificación de mercados y operaciones dentro de BMV, clasificación de los instrumentos del mercado bursátil).</li> <li>•SENTRA (títulos de deuda, capitales o sistema electrónico de negociación</li> <li>• Calificadoras de valores</li> <li>• Índices de precios</li> </ul>	<p>Analizar y distinguir mercados organizados, su funcionamiento, reglas de operación y sus objetivos, para realizar transacciones de compraventa de valores.</p>	<p>Reconocer la responsabilidad y honestidad en el manejo de las modalidades del mercado primario y secundario y de los instrumentos de este mercado.</p>

Fuente: Elaboración propia en base al programa de estudios de la licenciatura en contaduría de la materia de mercados financieros.

**MÓDULO IV****4. Mercado de valores****LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

Título del artículo: “El Mercado De Valores En México”

Bibliografía:

Antonio, O. [diciembre del 2009] El mercado de valores en México. Recuperado de <http://www.cefp.gob.mx/intr/edocumentos/pdf/cefp/2009/cefp1242009.pdf> [18 de junio de 2018]

**RESUMEN:** Este artículo detalla y contextualiza el mercado de valores, que es una parte integral del sector financiero de un país, el cual está ligado a dos aspectos fundamentales de la actividad económica que son: el ahorro y la inversión, aborda tanto antecedentes, como objetivos que persigue el mercado de valores. Sus funciones, el marco jurídico que rige el mercado de valores en nuestro país, importancia, funciones y sus principales beneficios además el artículo se detalla la estructura y los diferentes participantes del mercado de valores. El artículo incluye un apartado referente a la bolsa mexicana de valores debido a su importancia como medio de fondeo en el financiamiento de empresas.

**CONTEXTUALIZACIÓN:**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia 3, con dos temas del programa de estudio de las carreras de contaduría y administración , el primero consiste en identificar el diseño y mecanismo del funcionamiento del Mercado de Valores, la importancia del artículo se relaciona directamente con las fuentes de recursos más importantes para las empresas, priorizando la cotización en la bolsa, mismas que pueden captar capital adicional para su expansión, mediante la venta de acciones o de bonos. El segundo plano se analiza a la BMV como medio de intercambio de la oferta y la demanda de títulos valores, promoviendo la máximo de participación de público inversionista, en un marco que otorga competitividad y transparencia, donde los precios y cotizaciones resultantes reflejan el real sentimiento hacia los valores, o hacia quienes los han lanzado al mercado en un momento determinado.

**EVALUACIÓN**

Al haber concluido el alumno deberá resolver los siguientes puntos y contestar correctamente los cuestionamientos presentados.

- 1.- Define al mercado de valores
- 2.- ¿A qué se refiere el mercado primario?
- 3.- ¿A qué se refiere el mercado secundario?
- 4.- Menciona 2 leyes especiales que rigen al mercado de valores
- 5.- Menciona 2 leyes generales que rigen al mercado de valores
- 6.- Menciona 2 beneficios del mercado de valores
- 7.- ¿Cuáles son los agentes económicos que participan en el mercado de valores?
- 8.- ¿cuáles son entidades económicas que requieren de financiamiento para la realización de diversos proyectos, además de garantizar el sano desempeño de mercado?
- 9.- Define que es la bolsa mexicana de valores
- 10.- Menciona un objetivo de la bolsa mexicana de valores
- 11.- Menciona una función de la bolsa mexicana de valores
- 12.- Define que es la intermediación bursátil y que tipos de intermediarios existen

### **RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS**

- 1.-R=El mercado de valores es el centro donde se produce el intercambio de activos financieros
- 2.-R= El mercado primario se refiere a aquel mercado en el que se ofrecen al público las nuevas emisiones de valores
- 3.-R=El mercado secundario se refiere a la compra y venta de valores ya existentes y cuyas transacciones se realizan tanto en la bolsa de valores como en los mercados
- 4.-R= Leyes Especiales del mercado de valores
  - Ley del Mercado de Valores (LMV)
  - Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores



5.-R= Leyes generales del mercado de valores

- Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito
- Ley General de Sociedades Mercantiles

6.-R= Beneficios del mercado de valores

- Aumentar el valor de la empresa
- Fortalecer la estructura financiera

7.-R= Agentes económicos

- Emisores de valores
- Inversionistas
- Intermediarios Bursátiles
- Autoridades

8.- R= Emisora De Valores

9.-R= Es donde acuden inversionistas como una opción para tratar de proteger y acrecentar su ahorro financiero, aportando recursos que a su vez permiten tanto a las empresas como a los gobiernos financiar proyectos productivos y de desarrollo que generen empleos y riqueza.

10.- R= Facilitar la realización de operaciones de compra-venta de valores emitidos por las empresas públicas o privadas que requieren captar recursos para propiciar su propio crecimiento.

11.-R= Establecer los locales, instalaciones y mecanismos que facilitan las relaciones y operaciones entre la oferta y la demanda de valores, títulos de crédito y demás documentos inscritos en el registro nacional de valores

12.-R=

La intermediación bursátil consiste en la prestación habitual de servicios de apoyo para la toma de decisiones de inversión en valores, y la ejecución de estas, cobrando a cambio o una comisión. Existen dos tipos de intermediarios:

- Casas de Bolsa
- Especialistas Bursátiles



UNIDAD DE COMPETENCIA V

Nombre Unidad: “FONDOS DE INVERSIÓN, INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS Y SIEFORES”

Tabla 7. Descripción de la unidad de competencia V

UNIDAD DE COMPETENCIA V	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/Valores
<b>Identificar concepto y características de los fondos de inversión, conocer los conceptos y funciones de las instituciones encargadas de seguros y fianzas, AFORES y SIEFORES.</b>	Temática: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Concepto de Fondos de Inversión</li> <li>• Clasificación y características de Fondos de Inversión (FIRVAS, FIIDES, FINCAS, Fondos de Inversión de Objeto Limitado).</li> <li>• Instituciones de Seguros (operaciones y contratos).</li> <li>• Instituciones de Fianzas (funciones, contratos).</li> <li>• AFORES</li> <li>• SIEFORES</li> <li>• SAR</li> </ul>	Identificar y analizar las diversas instituciones dedicadas a seguros, fianzas, administración e inversión de Fondos para el Retiro.	Mostrar responsabilidad y honestidad en el cálculo de los instrumentos.

Fuente: Elaboración propia en base al programa de estudios de la licenciatura en contaduría de la materia de mercados financieros.

**MÓDULO V**

**5. Fondos de inversión, instituciones de seguros y fianzas y SIEFORES**

**LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**



Título del artículo: **¿Cómo funcionan y qué son los fondos de inversión?**

Bibliografía: Ríos, C. (21 de diciembre del 2017) Lo que debemos entender obre los fondos de inversión. Recuperado de [www.economista.com.mx/amp/opinion/lo-que-debemos-entender-sobre-los-fondos-de-inversion-20171221-0136.html](http://www.economista.com.mx/amp/opinion/lo-que-debemos-entender-sobre-los-fondos-de-inversion-20171221-0136.html) [22 de julio de 2018]

### **RESUMEN:**

El presente artículo analiza el concepto de fondo de inversión, mencionando las principales características, objetivos y beneficios que puedes obtener al utilizarlos, el artículo describe de manera sencilla la operación y funcionamiento de los fondos de inversión, además destaca la necesidad de seleccionarlos en función del perfil y necesidades de cada persona.

### **CONTEXTUALIZACIÓN:**

Esta lectura se relaciona con la unidad de competencia v, el tema que abarca en el plan de estudios de la carrera de contaduría y administración donde se describe la necesidad de conocer el concepto de Fondos de Inversión. Al identificar las características de los fondos de inversión se podrá entender cómo se brinda a los pequeños y medianos ahorradores la posibilidad de potenciar el rendimiento de sus ahorros y participar en el mercado de capitales, con el criterio y la profesionalidad adecuados.

### **EVALUACIÓN**

Al haber concluido el alumno deberá resolver los siguientes puntos y contestar correctamente los cuestionamientos presentados.

- 1.- ¿Que es un fondo de inversión?
- 2.- ¿Cuál es el objetivo de los fondos de inversión?
- 3.- ¿Cuáles son los mercados en los que se puede invertir?
- 4.-Realiza un mapa de las diferentes características de los fondos de inversión.
- 5.-Realiza un mapa de los diferentes beneficios de invertir en los fondos de inversión.

### **RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS**



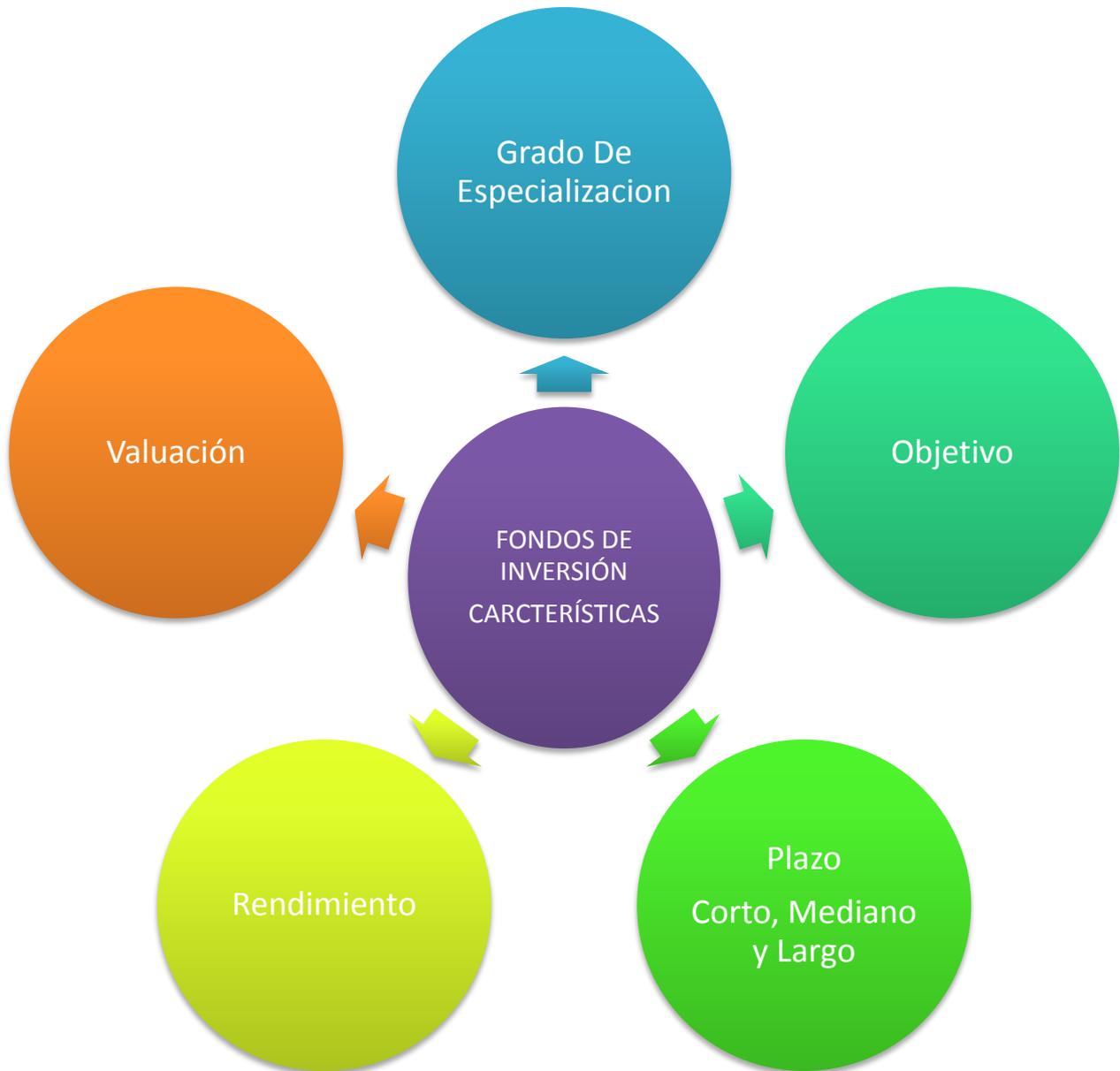
1.-R= los fondos de inversión son un vehículo para que los pequeños y medianos inversionistas puedan invertir en instrumentos bursátiles y acceder a la bolsa mexicana de valores.

2.-R= EL objetivo es ofrecer mayores rendimientos que los que ofrecen los productos bancarios tradicionales

3.-R= Los mercados en los que se puede invertir son:

- Gobierno federal y estatal
- Capitales
- Divisas
- Derivados

Figura 7. Mapa. Características De Los Fondos De Inversión



Fuente: Elaboración propia con base a Ríos, C. (2017)

Figura 8. Mapa. Beneficios De Los Fondos De Inversión.



Fuente: Elaboración propia con base a Ríos, C. (2017)

**MÓDULO V****5. Fondos de inversión, instituciones de seguros y fianzas y SIEFORES****LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

Título del artículo: **Instituciones de seguros y fianzas**

Bibliografía: Castillo, M. (2018) Instituciones de seguros y fianzas. Recuperado de <https://sites.google.com/site/mvcastillomario/3-11-instituciones-de-seguros-y-finanzas> [19 de julio de 2018]

**RESUMEN:**

El presente artículo aborda la relación de la comisión nacional de seguros y fianzas con las diferentes instituciones de crédito e instituciones de fianzas, ya que esta es encargada de regular y supervisar las operaciones y funciones que llevan a cabo. El artículo analiza de manera concreta la comisión que es un órgano desconcentrado de la secretaria de hacienda y crédito público. Continúa analizando las diferentes funciones de las instituciones y así conocer lo que pueden llevar a cabo.

**CONTEXTUALIZACIÓN:**

La lectura se relaciona con la unidad de competencia 5 del programa de estudios de mercados financieros de la licenciatura en contaduría y administración. el tema analizado es instituciones de seguros e instituciones de fianzas, el artículo consiste en identificar las operaciones de las diferentes instituciones y con ello se podrá dar partida a la contratación de los de seguros que se ofrecen debido a las contingencias que se presentan a lo largo de la vida, y ante la existencia de un siniestro se recupera inmediatamente el valor del bien o bienes dañados o perdidos.

**EVALUACIÓN**

Al haber concluido el alumno deberá contestar la siguiente pregunta y además realizar un mapa conceptual, mental, o un cuadro donde se identifiquen las principales operaciones de las instituciones de fianzas e instituciones de seguros.

1.- ¿De qué se encarga la comisión nacional de seguros y fianzas?

**RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS**

1.-R= encargada de supervisar que la operación de los sectores asegurador y afianzador se apegue al marco normativo, preservando la solvencia y estabilidad financiera de las instituciones de seguros y fianzas, para garantizar los intereses del público usuario, así como promover el sano desarrollo de esos sectores con el propósito de extender la cobertura de sus servicios a mayor parte posible de la población.

**Figura 9. Mapa. Instituciones De Seguros.**

## INSTITUCIONES DE SEGUROS



Fuente: Elaboración propia con base a Castillo, M. (2018)

Figura 10. Mapa. Instituciones De Fianzas.



Fuente: Elaboración propia con base a Castillo, M. (2018)

## **MÓDULO V**

### **5. Fondos de inversión, instituciones de seguros y fianzas y SIEFORES**

#### **LECTURA DE ESTRATEGIA DIDÁCTICA:**

Título del artículo: **Que son las SIEFORES y cómo funcionan**

Bibliografía: Amafore (05 de diciembre del 2017) ¿Que son los SIEFORES y cómo funcionan? Recuperado de <https://www.eleconomista.com.mx/opinion/Que-son-las-siefores-y-como-funcionan-20171205-0131.html> [ 23 de julio de 2018]

#### **RESUMEN:**

El presente artículo se centra en las SIEFORES mismas que se definen como una sociedad de inversión especializada en fondos para el retiro. Estas permiten vislumbrar un panorama más amplio para los trabajadores ya que cada SIEFORE invierte en diferentes instrumentos financieros de acuerdo a la necesidad de los trabajadores ya que se muestran las diferentes opciones que existen en México y así se pueda tener conocimiento de la mejor opción.

#### **CONTEXTUALIZACIÓN:**

La lectura se relaciona con la unidad de competencia 5 del programa de la licenciatura en contaduría y administración con el tema SIEFORES que es un fondo de inversión en el cual estos invierten los recursos de los trabajadores buscando obtener el mayor rendimiento posible además de ser supervisado y regulado por la comisión nacional del sistema de ahorro para el retiro

#### **EVALUACIÓN**

Al haber concluido el alumno deberá contestar las siguientes preguntas

- 1.- ¿Cuál es el significado de las siglas SIEFORE?
- 2.- ¿Cuál es la función de una SIEFORE?
- 3.- ¿Qué organismo regulador supervisa las SIEFORES?
- 4.- Menciona los SIAFORES que existen

5.- ¿Cuál es la razón para separar las SIEFORES básicas de acuerdo con la edad de los trabajadores?

### RESPUESTAS Y REFLEXIONES DE LOS EJERCICIOS

1.-R= Las siglas SIEFORE significan sociedad de inversión especializada en fondos para el retiro

2.-R= la función de una SIEFORE es que el fondo de inversión en el cual las afores invierten los recursos de los trabajadores buscando obtener el mayor rendimiento posible

3.-R= El organismo que supervisa las SIEFORES es la comisión nacional del sistema de ahorro para el retiro (CONSAR)

4.-R= Actualmente existen 5 SIEFORES

- SIEFORE básica 4 para personas de 36 años o menos
- SIEFORE básica 3 para personas entre 37 y 45 años
- SIEFORE básica 2 para personas entre 46 y 59 años
- SIEFORE básica 1 para personas de 60 años y mayores
- SIEFORE básica 0 para personas de 0 años y mayores que están próximas a realizar retiros totales por pensión negativa de pensión, así como los trabajadores de ISSSTE con bono redimido

5.-R= Debido a la volatilidad del mercado los trabajadores más jóvenes tienen la posibilidad de que sus ahorros sean invertidos en un horizonte de tiempo más largo que los trabajadores que están próximos a retirarse, así bien se entiende que a mayor plazo de vencimiento de la inversión, es posible obtener mejores rendimientos.

**8. ANEXOS PARA PROFUNDIZAR EL CONOCIMIENTO.**

Unidad de Competencia I Organismos reguladores y marco legal del SFM	Liga de Material Audiovisual <a href="https://www.youtube.com/watch?v=QKQIFu6ZITw">https://www.youtube.com/watch?v=QKQIFu6ZITw</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=2_3PyUMTYdA">https://www.youtube.com/watch?v=2_3PyUMTYdA</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=LlG-5q7VSQI">https://www.youtube.com/watch?v=LlG-5q7VSQI</a>
Unidad de Competencia II Instituciones de crédito, banca de desarrollo y múltiple, fondos de fomento económico	Liga de Material Audiovisual <a href="https://www.youtube.com/watch?v=mO2po3R30So">https://www.youtube.com/watch?v=mO2po3R30So</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=uZRYId5tJ2U">https://www.youtube.com/watch?v=uZRYId5tJ2U</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=yl0-sP3kgYQ">https://www.youtube.com/watch?v=yl0-sP3kgYQ</a>
Unidad de Competencia III Mercados Financieros	Liga de Material Audiovisual <a href="https://www.youtube.com/watch?v=977LIWIByV4">https://www.youtube.com/watch?v=977LIWIByV4</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=RxRX0CFjauQ">https://www.youtube.com/watch?v=RxRX0CFjauQ</a>
Unidad de Competencia IV Mercado de valores	Liga de Material Audiovisual <a href="https://www.youtube.com/watch?v=OrmDSKQ36jE">https://www.youtube.com/watch?v=OrmDSKQ36jE</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=f_c1QCPDIfE">https://www.youtube.com/watch?v=f_c1QCPDIfE</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=rAcf_UloqhY">https://www.youtube.com/watch?v=rAcf_UloqhY</a>
Unidad de Competencia V Fondos de inversión, instituciones de seguros y fianzas y SIEFORES	Liga de Material Audiovisual <a href="https://www.youtube.com/watch?v=qqoHMtflrJU">https://www.youtube.com/watch?v=qqoHMtflrJU</a> <a href="https://www.youtube.com/watch?v=-P9lAirmK7g">https://www.youtube.com/watch?v=-P9lAirmK7g</a>

**9. REFERENCIAS.**

1. Amafore (05 de diciembre del 2017) ¿Que son los SIEFORES y cómo funcionan? Recuperado de <https://www.eleconomista.com.mx/opinion/Que-son-las-siefores-y-como-funcionan-20171205-0131.html> [23 de julio de 2018]
2. Antonio, O. [diciembre del 2009] El mercado de valores en México. Recuperado de <http://www.cefp.gob.mx/intr/edocumentos/pdf/cefp/2009/cefp1242009.pdf> [18 de junio de 2018]
3. Banco de México (2018) Sistema financiero mexicano. Recuperado de <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/sistema-financiero/sistema-financiero.html#Mercadosfinancieros> [17 junio de 2018]
4. Castillo, M. (2018) Instituciones de seguros y fianzas. Recuperado de <https://sites.google.com/site/mvcastillomario/3-11-instituciones-de-seguros-y.fianzas> [20 de julio de 2018]
5. CNVB, (25 de agosto del 2016) Entidades de fomento. Recuperado de <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/entidades-de-fomento-ef> [19 de julio de 2018]
6. Huidobro, M. (mayo de 2012) Breve historia de la banca de desarrollo mexicana. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41324594009> [17 de julio de 2018]
7. Ortega, A. (03 de junio de 2011) Diferencias ente la banca de desarrollo y comercial. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=13324933007> [17 de junio 2018]
8. Pérez I. (21 de abril de 2010) Conoce el sistema financiero mexicano. Recuperado de (<https://expansion.mx/opinion/2010/04/20/credito-empresa-pyme-aval-cnnexpansion>) [16 de julio de 2018]
9. Ríos, C. (21 de diciembre del 2017) Lo que debemos entender obre los fondos de inversión. Recuperado de [www.eleconomista.com.mx/amp/opinion/lo-que-debemos-entender-sobre-los-fondos-de-inversion-20171221-0136.htn](http://www.eleconomista.com.mx/amp/opinion/lo-que-debemos-entender-sobre-los-fondos-de-inversion-20171221-0136.htn) [22 de julio de 208]
10. Smith, E. (2018) Organismos reguladores del sistema financiero mexicano. Recuperado de <https://mx.advfn.com/organismos-reguladores-del-sistema-financiero-mexicano> [16 de julio de 2018]