



**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

A LOS ASISTENTES A LOS CURSOS

Las autoridades de la Facultad de Ingeniería, por conducto del jefe de la División de Educación Continua, otorgan una constancia de asistencia a quienes cumplan con los requisitos establecidos para cada curso.

El control de asistencia se llevará a cabo a través de la persona que le entregó las notas. Las inasistencias serán computadas por las autoridades de la División, con el fin de entregarle constancia solamente a los alumnos que tengan un mínimo de 80% de asistencias.

Pedimos a los asistentes recoger su constancia el día de la clausura. Estas se retendrán por el periodo de un año, pasado este tiempo la DECFI no se hará responsable de este documento.

Se recomienda a los asistentes participar activamente con sus ideas y experiencias, pues los cursos que ofrece la División están planeados para que los profesores expongan una tesis, pero sobre todo, para que coordinen las opiniones de todos los interesados, constituyendo verdaderos seminarios.

Es muy importante que todos los asistentes llenen y entreguen su hoja de inscripción al inicio del curso, información que servirá para integrar un directorio de asistentes, que se entregará oportunamente.

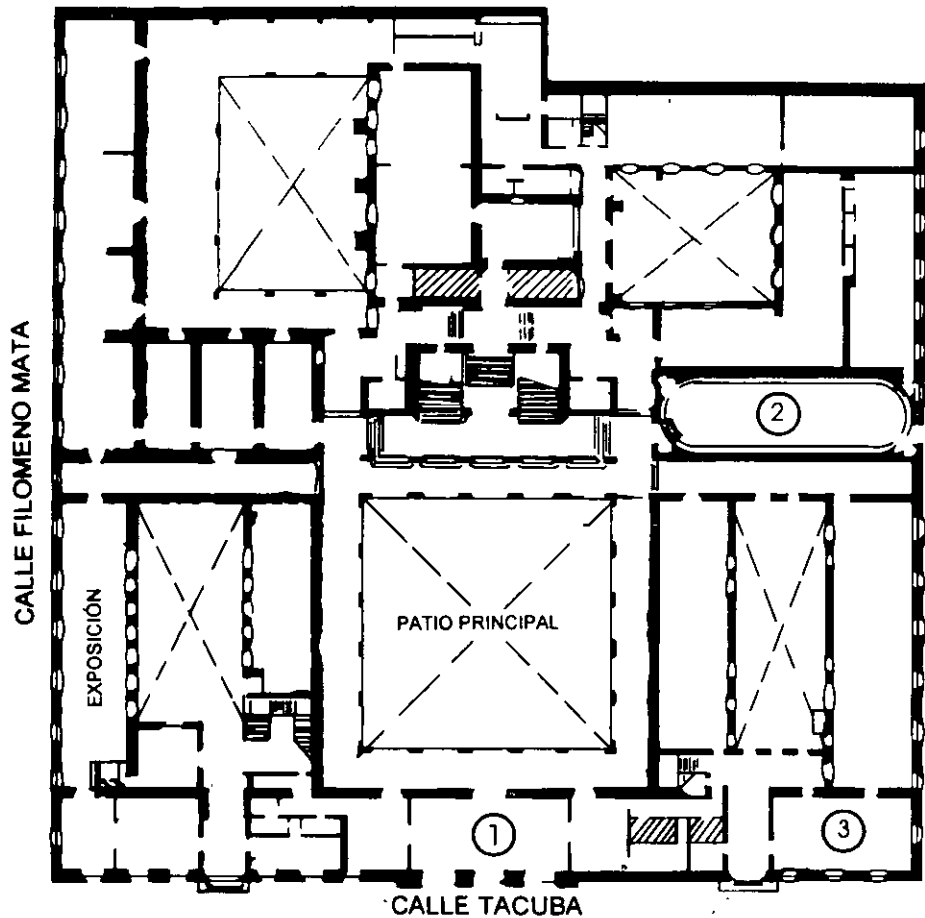
Con el objeto de mejorar los servicios que la División de Educación Continua ofrece, al final del curso deberán entregar la evaluación a través de un cuestionario diseñado para emitir juicios anónimos.

Se recomienda llenar dicha evaluación conforme los profesores impartan sus clases, a efecto de no llenar en la última sesión las evaluaciones y con esto sean más fehacientes sus apreciaciones.

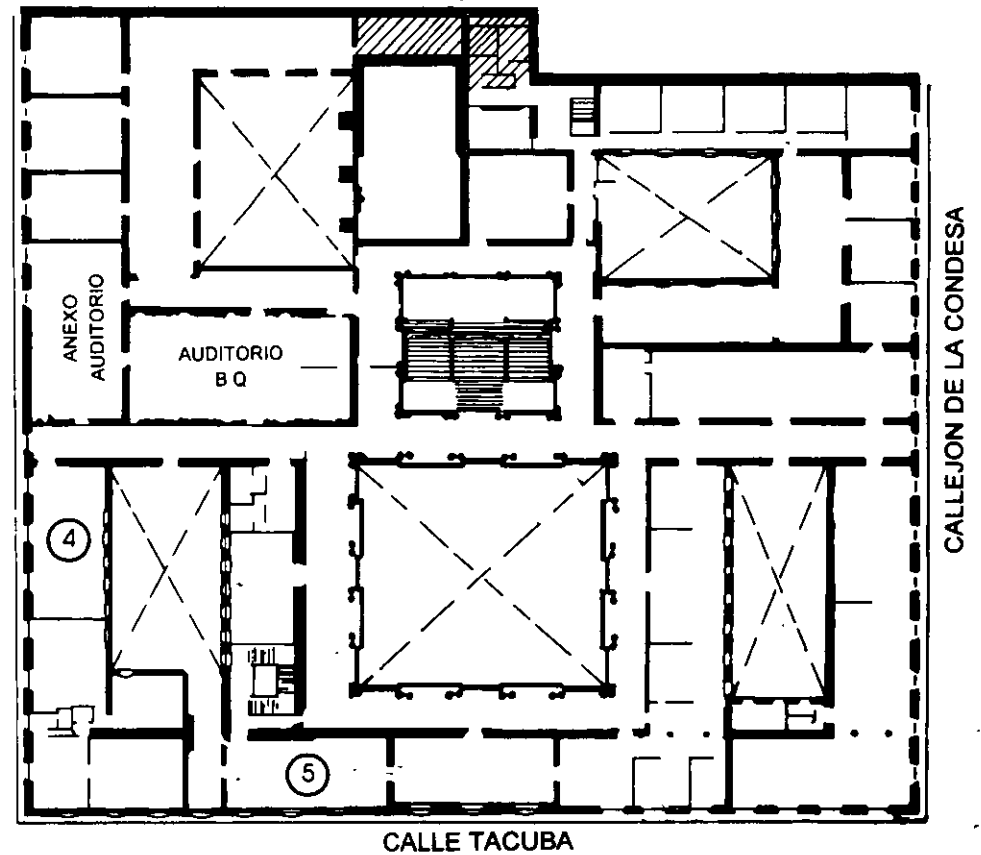
**Atentamente
División de Educación Continua.**



PALACIO DE MINERIA



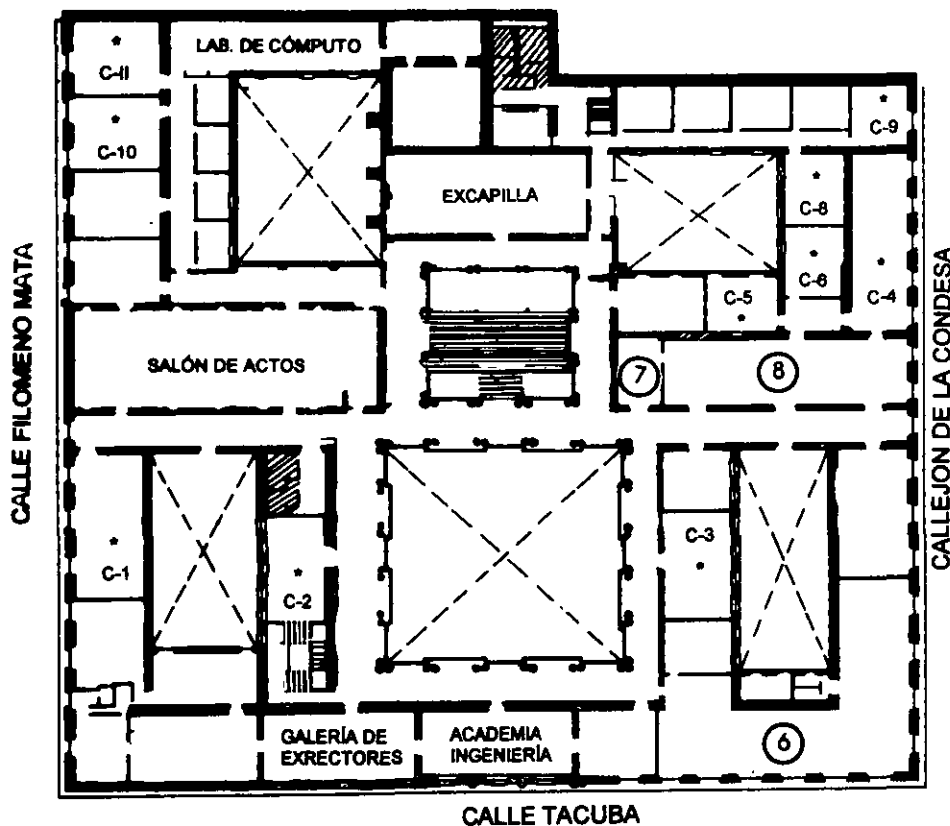
PLANTA BAJA



MEZZANINNE



PALACIO DE MINERÍA



GUÍA DE LOCALIZACIÓN

1. ACCESO
 2. BIBLIOTECA HISTÓRICA
 3. LIBRERÍA UNAM.
 4. CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN "ING. BRUNO MASCANZONI"
 5. PROGRAMA DE APOYO A LA TITULACIÓN
 6. OFICINAS GENERALES
 7. ENTREGA DE MATERIAL Y CONTROL DE ASISTENCIA
 8. SALA DE DESCANSO
- SANITARIOS
- * AULAS

1er. PISO



DIVISIÓN DE EDUCACIÓN CONTINUA
FACULTAD DE INGENIERÍA U.N.A.M.
CURSOS ABIERTOS

DIVISIÓN DE EDUCACIÓN CONTINUA





**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

CURSOS INSTITUCIONALES

DESARROLLO EMPRESARIAL

DIPLOMADO EN FINANZAS CORPORATIVAS

MÓDULO II: SISTEMA FINANCIERO MEXICANO.



Lic. José Luis Espínola Blando
Palacio de Minería.
Abril/ 2000.

OBJETIVO DEL CURSO

LOS PARTICIPANTES AL FINAL DEL CURSO CONOCERÁN LA ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO Y LAS PRINCIPALES FUNCIONES DE LAS DIFERENTES ENTIDAD GUBERNAMENTALES Y NO GUBERNAMENTALES, ASI COMO LA ESTRUCTURA DEL SECTOR BANCARIO Y BURSATIL.

CONTENIDO TEMÁTICO

I. SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

1.1 DEFINICIÓN

1.2 ANTECEDENTES

1.3 ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

1.4 CARACTERÍSTICAS Y FUNCIONES

1.5 SISTEMA BANCARIO MEXICANO

II. SISTEMA BURSATIL MEXICANO

2.1 DEFINICION

2.2 MERCADO DE VALORES

2.3 BOLSA MEXICANA DE VALORES

2.4 CASAS DE BOLSA

2.5 MERCADO DE DINERO

2.6 EL MERCADO DE CAPITALES

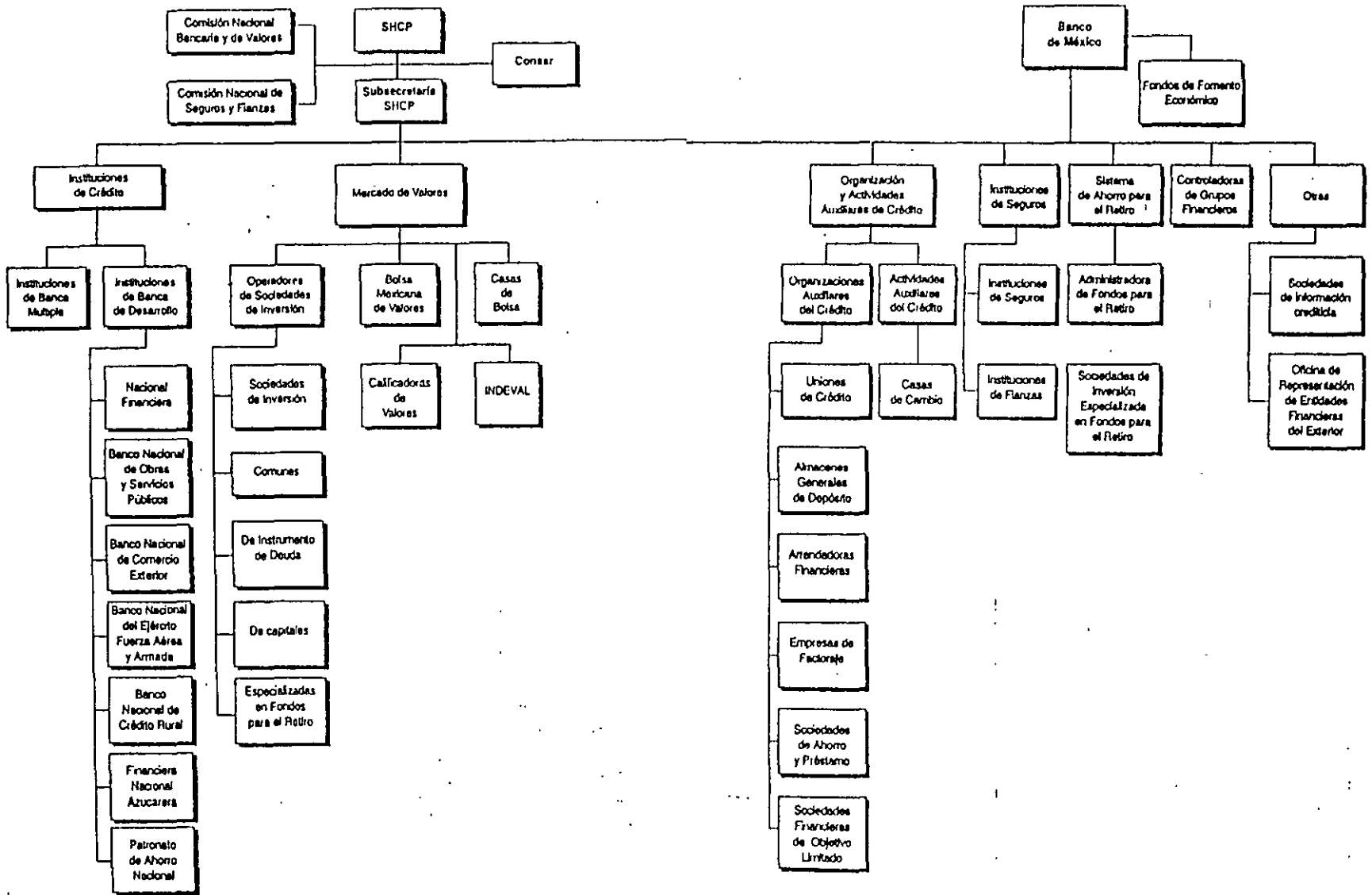
2.7 DERIVADOS EN MÉXICO

I. SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

1.1 DEFINICIÓN

SE PUEDE DEFINIR AL SISTEMA FINANCIERO COMO EL CONJUNTO DE INSTITUCIONES QUE GENERAN, CAPTAN, ADMINISTRAN, ORIENTAN Y DIRIGEN, TANTO EL AHORRO COMO LA INVERSIÓN, EN EL CONTEXTO POLÍTICO-ECONÓMICO QUE BRINDA NUESTRO PAÍS. ASIMISMO, CONSTITUYE EL GRAN MERCADO DONDE SE CONTACTAN DEFICITARIOS, SUPERAVITARIOS Y LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS DENTRO DEL MARCO DE LAS INSTITUCIONES Y LEYES QUE REGULAN Y SUPERVISAN TALES OPERACIONES.

EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO



1.2 ANTECEDENTES

A FINES DEL SIGLO XVIII	LA CASA DE MONEDA Y EL NACIONAL MONTE DE PIEDAD
1830	EL BANCO DE AVÍO, PRIMERA INSTITUCIÓN DE PROMOCIÓN INDUSTRIAL
1849	LA CAJA DE AHORROS DE NACIONAL MONTE DE PIEDAD
1854	EL CÓDIGO DE COMERCIO
1864	EL BANCO DE LONDRES, MÉXICO Y SUDAMÉRICA, S.A. (ACTUALMENTE INTEGRADO AL GRUPO FINANCIERO (OPERADORA-SERFÍN).
1884	EL CÓDIGO DE COMERCIO, EL CUAL CONFIERE AL BANCO NACIONAL MEXICANO LAS ATRIBUCIONES DE BANCO CENTRAL
1897	LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO IMPONE LIMITACIONES EN CUANTO A LAS RESERVAS MONETARIAS Y LA EMISIÓN DE PAPEL MONEDA.
1984	EL 31 DE OCTUBRE DE 1894, SE CONSTITUYE LA BOLSA DE MÉXICO, QUE DEJA DE FUNCIONAL POCOS AÑOS DESPUÉS.
1907	SE CREA LA BOLSA PRIVADA DE MÉXICO, LA CUAL CAMBIÓ SU DENOMINACIÓN A BOLSA DE VALORES DE MÉXICO, S.A.L. TRES AÑOS DESPUÉS. ESTA OPERÓ SIN INTERRUPCIÓN HASTA 1933, CUANDO SE TRANSFORMÓ EN LA BOLSA DE VALORES DE MÉXICO, S.A. DE C.V. Y OBTUVO LA AUTORIZACIÓN PARA OPERAR COMO INSTITUCIÓN AUXILIAR DE CRÉDITO.

POSTERIORMENTE A LA PROMULGACIÓN DE LA CONSTITUCIÓN POLÍTICA DE 1917, SE MANIFIESTAN LOS SIGUIENTES HECHOS MÁS RELEVANTES.

1931	SE EMITE LA LEY ORGÁNICA DEL BANCO DE MÉXICO
1933	LA BOLSA DE VALORES CAMBIA SU DENOMINACIÓN A SOCIEDAD ANÓNIMA
1934	SE CREA NACIONAL FINANCIERA COMO PRINCIPAL BANCO DE FOMENTO
1946:	SE PUBLICAN REGLAMENTOS Y ORDENAMIENTOS LEGALES PARA QUE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV) REGULE LA ACTIVIDAD BURSÁTIL
1975	SE PROMULGA LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DÁNDOSE UN IMPORTANTE PASO PARA LA CONSOLIDACIÓN DE LA ACTIVIDAD BURSÁTIL

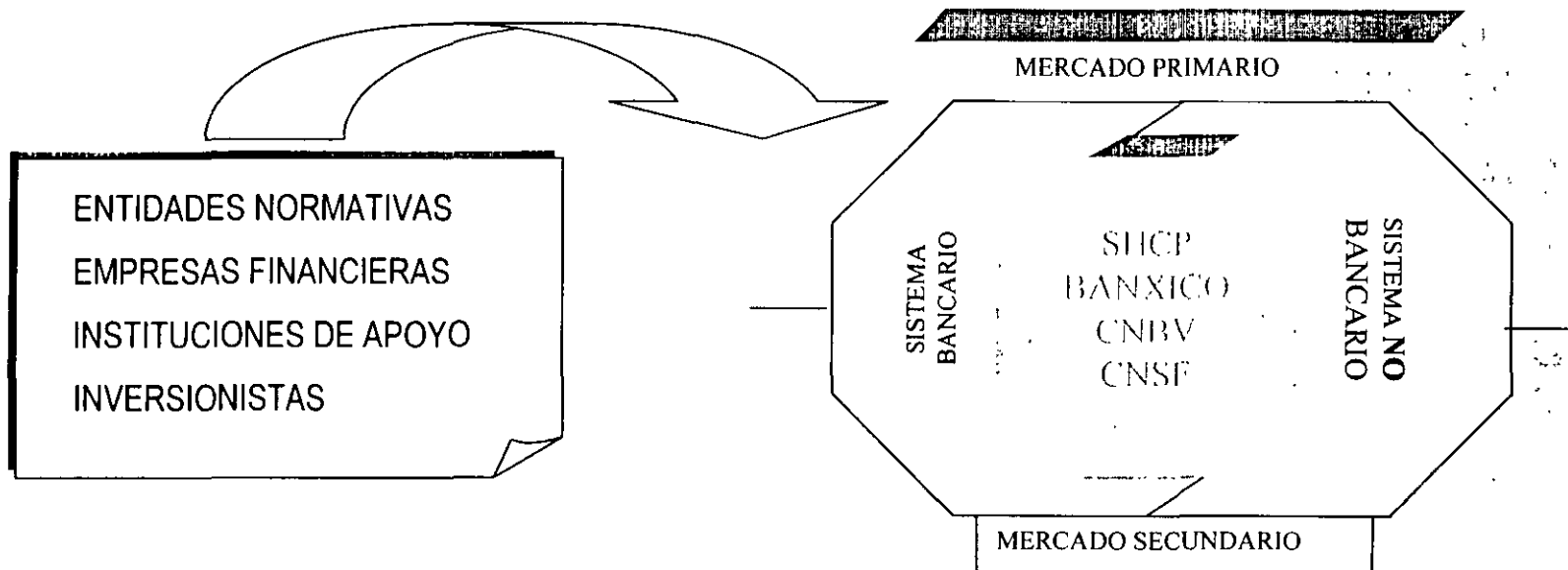
AL FINALIZAR LA DÉCADA DE LOS 60'S, SE INICIA UNA SERIE DE POLÍTICAS QUE PERMITEN EL FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL; ENTRE LAS MEDIDAS MÁS SOBRESALIENTES IMPLEMENTADAS EN ESTE SENTIDO DESTACAN LAS SIGUIENTES:

- 1976: PUBLICACIÓN DEL REGLAMENTO SOBRE BANCA MÚLTIPLE.**
- 1977: EMISIÓN DE NUEVOS INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN: PETROBONOS (1977), CETES (1978), PAPEL COMERCIAL (1980) Y ACEPTACIONES BANCARIAS (1981)
- 1981: ESTABLECIMIENTO DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN CONOCIDA COMO FONDO MÉXICO (FOMEX) Y CONSTITUCIÓN DEL FIDEICOMISO DE PROMOCIÓN BURSÁTIL (1981)
- 1982: DURANTE EL PRIMER SEMESTRE: RETIRO DEL BANCO DE MÉXICO (BANXICO) DEL MERCADO DE CAMBIOS, SUSPENSIÓN DE COMPRAS AL EXTERIOR Y AUTORIZACIÓN DE LA FORMACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE MERCADO DE DINERO
- 1982: EL 1º DE SEPTIEMBRE: **DECRETO DE NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA PRIVADA**, CON EXCEPCIÓN DEL BANCO OBRERO Y CITY BANK N.A. ESTABLECIMIENTO DEL CONTROL DE CAMBIOS, CONFORME AL CUAL BANXICO ES EL ÚNICO AUTORIZADO PARA REALIZAR LA IMPORTACIÓN Y EXPORTACIÓN DE DIVISAS.
- 1990: AUTORIZACIÓN DE LA FIGURA DEL ESPECIALISTA COMO INTERMEDIARIO DEL MERCADO DE VALORES; APROBACIÓN DE LA LEY PARA REPRIVATIZAR LA BANCA; OTRA IMPORTANTE MEDIDA DESTINADA A FORTALECER EL SISTEMA FINANCIERO ES LA **CONSOLIDACIÓN EN LA LEY DE LA FORMACIÓN DE GRUPOS FINANCIERO QUE PODRÁN ESTAR INTEGRADOS POR AL MENOS TRES DE LOS DIFERENTES INTERMEDIARIOS**, COMO SON: CASAS DE BOLSA, ALMACENADORAS, ARRENDADORES FINANCIERAS, CASAS DE CAMBIO, EMPRESAS DE FACTORAJE, AFIANZADORAS, OPERADORAS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y ASEGURADORAS. ESTOS GRUPOS SE CONSTITUIRÁN A TRAVÉS DE SOCIEDADES CONTROLADORAS, LAS CUALES DEBERÁN POSEER CUANDO MENOS EL 51% DEL CAPITAL PAGADO DE CADA UNO DE SUS INTEGRANTES, EN ACCIONES CON DERECHO A VOTO; NUEVA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

1993: **REFORMA AL ARTÍCULO 28 DE LA CONSTITUCIÓN, SE OTORGA AUTONOMÍA AL BANCO DE MÉXICO;** INTEGRACIÓN DEL SISTEMA INTERNACIONAL DE COTIZACIONES A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES; PERFECCIÓN A LA GARANTÍA SOBRE VALORES POR INSTITUCIÓN DE LA CAUCIÓN BURSÁTIL; FACULTAD DE REALIZAR ARRENDAMIENTO A LA INSTITUCIONES DE CRÉDITO; SE OTORGA LA FACULTAD DE REALIZAR FIDEICOMISO A LAS CASAS DE BOLSA; SE PERMITE ESTABLECER FILIALES EN TERRITORIO NACIONAL AL ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTRANJERO QUE TENGAN ACUERDO COMERCIAL CON MÉXICO; RECONOCIMIENTO DE LA FIGURA DE ASESOR DE INVERSIONES

EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO EXPERIMENTÓ UNA PROFUNDA TRANSFORMACIÓN A PARTIR DE **1988** PARA SATISFACER LA NUEVA ESTRUCTURA JURÍDICA INSTITUCIONAL. UN SISTEMA FINANCIERO MODERNO EN CONDICIONES DE OFRECER MAYOR ESTABILIDAD EN LA ECONOMÍA, MAYOR EFICIENCIA EL AHORRO E INVERSIÓN PRODUCTIVA. LA NUEVA ESTRUCTURA INSTITUCIONAL ES MÁS MODERNIZADA CON LA POSIBILIDAD DE PRESTAR UNA GAMA UNIVERSAL DE SERVICIOS E INCORPORADA AL PROCESO DE GLOBALIZACIÓN.

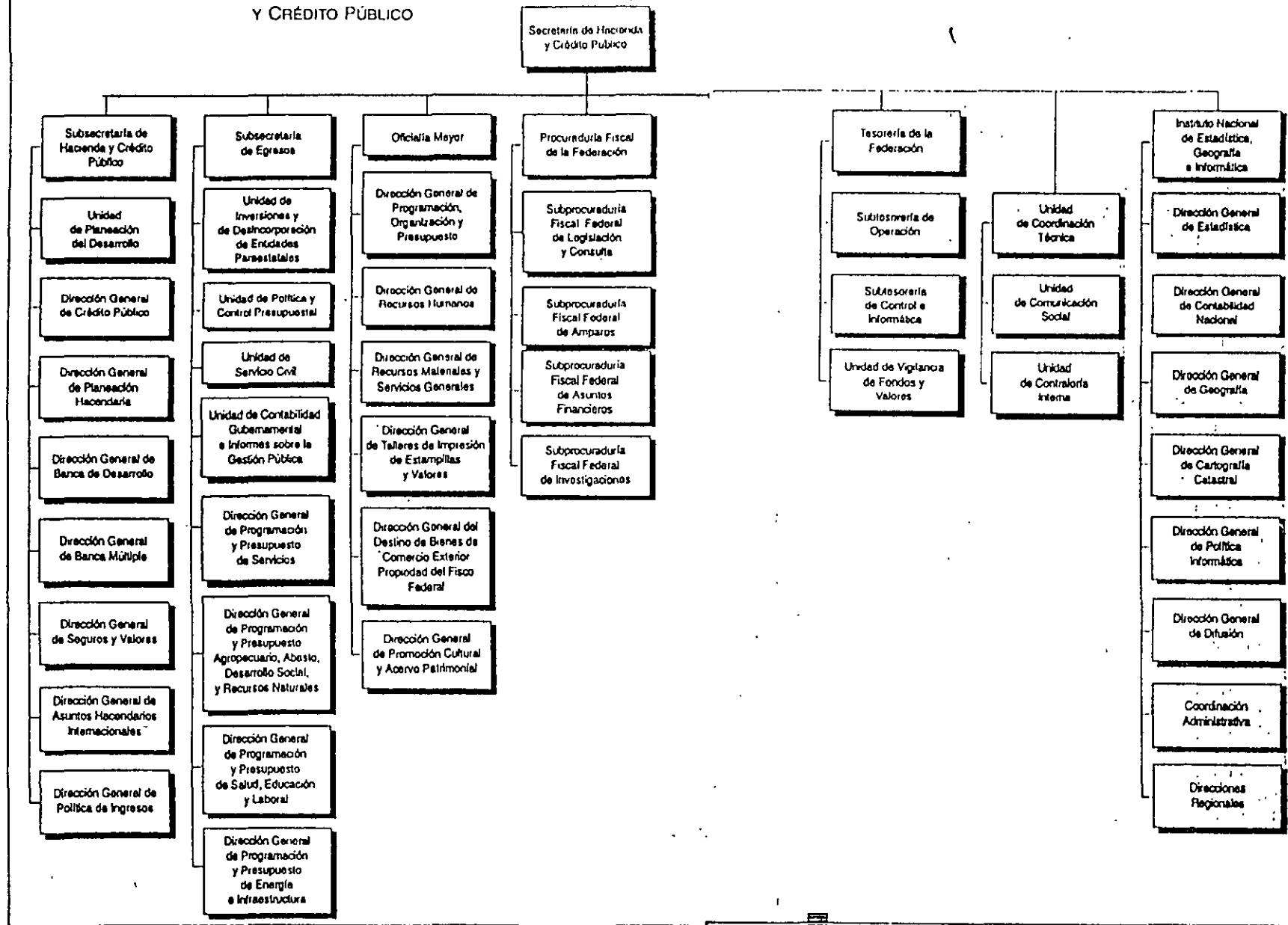
1.3 ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO



1.4 CARACTERÍSTICAS Y FUNCIONES

SECRETARIA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP)

**ORGANIGRAMA DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO**



LEY ORGÁNICA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA: , ARTÍCULO 31:

REGLAMENTO INTERIOR DE LA SHCP:

FORMULAR, PARA APROBACIÓN SUPERIOR, LAS POLÍTICAS DE PROMOCIÓN, REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE SEGUROS, FIANZAS Y PARA EL DEPÓSITO DE VALORES DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CRÉDITO Y CASAS DE CAMBIO.

PARTICIPAR, EN LA ELABORACIÓN DEL PROGRAMA NACIONAL DE FINANCIAMIENTO DEL DESARROLLO Y DEL PROGRAMA OPERATIVO ANUAL DE FINANCIAMIENTO DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL Y DEL DEPARTAMENTO DEL DISTRITO FEDERAL, PROPONER, PARA APROBACIÓN SUPERIOR, LAS ACTIVIDADES DE PLANEACIÓN, COORDINACIÓN, VIGILANCIA Y EVALUACIÓN DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS.

ESTUDIAR Y PROPONER LOS PROGRAMAS ANUALES E INSTITUCIONALES DE LOS CITADOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, COORDINADOS POR LA SECRETARÍA.

FACULTADES DENTRO DEL MERCADO DE VALORES:

INSTRUMENTAR EL FUNCIONAMIENTO DE LAS INSTITUCIONES QUE INTEGRAN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL.

PROPONER POLÍTICAS DE ORIENTACIÓN, REGULACIÓN, CONTROL Y VIGILANCIA DE VALORES.

OTORGAR Y REVOCAR AUTORIZACIONES PARA LA CONSTITUCIÓN Y OPERACIÓN DE CASAS DE BOLSA Y BOLSAS DE VALORES.

APROBAR LAS ACTAS CONSTITUTIVAS Y ESTATUTOS ASÍ COMO LAS MODIFICACIONES A LOS MISMOS DOCUMENTOS.

SEÑALAR EN ALGUNOS CASOS, LAS OPERACIONES QUE, SIN SER CONECTADAS EN BOLSA, DEBAN CONSIDERARSE COMO REALIZADAS PARA LOS SOCIOS DE LAS MISMAS.

APROBAR LOS ARANCELES DE LAS BOLSAS DE VALORES.

SEÑALAR ACTIVIDADES QUE PUEDEN REALIZAR LOS AGENTES DE VALORES Y AUTORIZAR ACTIVIDADES ANÁLOGAS O COMPLEMENTARIAS A LAS INDICADAS POR LA LEY PARA LAS CASAS DE BOLSA.

SANCIONAR ADMINISTRATIVAMENTE A QUIENES COMETAN INFRACCIÓN A LA LEY.

DESIGNAR AL PRESIDENTE Y A DOS REPRESENTANTES DE LA JUNTA DE GOBIERNO DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

APROBAR LOS PRESUPUESTOS Y LA PROPUESTA PARA DESIGNAR AL AUDITOR EXTERNO DE LA CITADA COMISIÓN.

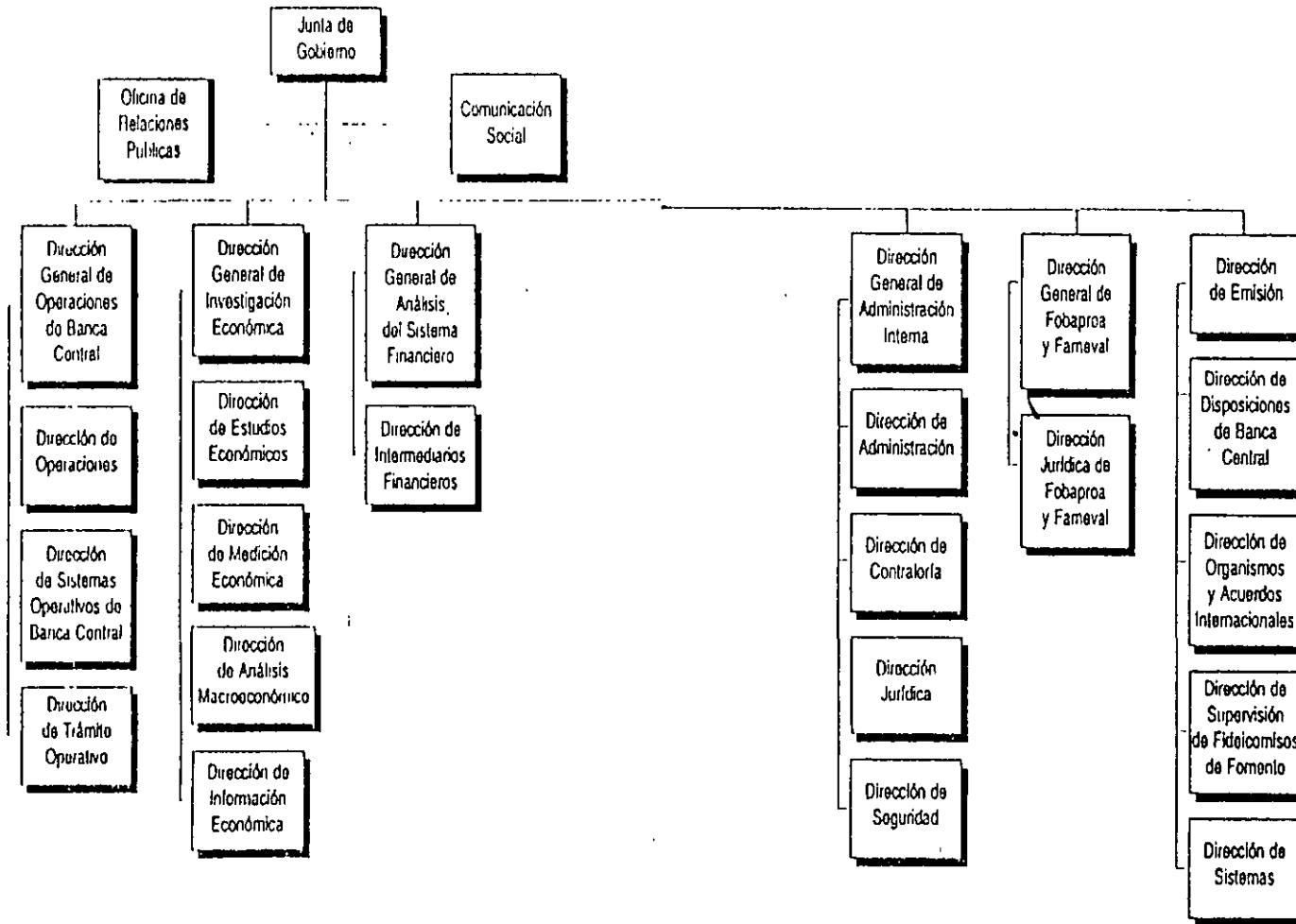
SEÑALAR OTROS TÍTULOS-VALOR QUE, ADEMÁS DE LOS SEÑALADOS POR LA LEY, PUEDA EL INDEVAL RECIBIR EN DEPÓSITO.

APROBAR LOS CARGOS POR LOS SERVICIOS QUE PRESTE EL INDEVAL, DESIGNAR AL AUDITOR EXTERNO DE DICHO INSTITUTO.

1.3 BANCO DE MÉXICO (BANXICO)

ORGANIGRAMA

ORGANIGRAMA DEL BANCO DE MÉXICO



ES UN ORGANISMO PÚBLICO DESCENTRALIZADO DEL GOBIERNO FEDERAL CON PERSONALIDAD JURÍDICA Y PATRIMONIO PROPIOS, QUE REALIZA LAS FUNCIONES DE **BANCO CENTRAL**. REGULA LA EMISIÓN Y CIRCULACIÓN DE LA MONEDA; FIJA TIPOS DE CAMBIO EN RELACIÓN A DIVISAS EXTRANJERAS.

ARTÍCULO 1º LEY DEL BANCO DE MÉXICO: EL BANCO CENTRAL SERÁ PERSONA DE DERECHO PÚBLICO CON CARÁCTER AUTÓNOMO Y SE DENOMINA BANCO DE MÉXICO.

LA JUNTA DE GOBIERNO ESTA INTEGRADA POR CINCO MIEMBROS Y UN GOBERNADOR, NOMBRADO POR EL EJECUTIVO FEDERAL, QUIEN SERÁ EL QUE PRESIDEN LA JUNTA DE GOBIERNO; LOS DEMÁS MIEMBROS SE DENOMINARÁN SUBGOBERNADORES. EL CARGO DEL GOBERNADOR DURARÁ SEIS AÑOS Y EL DE SUBGOBERNADOR OCHO.

OBJETIVO

PROMOVER EL SANO DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO, REPRESENTANDO UNA SALVAGUARDA CONTRA EL SURGIMIENTO DE LA INFLACIÓN, AL MISMO TIEMPO QUE SE PROCURARÁ LA ESTABILIDAD DEL PODER ADQUISITIVO Y SE REGULARÁ LA ESTABILIDAD DEL PESO FRENTE AL DÓLAR.

BANXICO, DE ACUERDO A SU LEY, OTORGARÁ UN MONTO LIMITADO DE CRÉDITO AL GOBIERNO FEDERAL, PROMOVRIENDO LA NORMA QUE, "EL BANCO DE MÉXICO GOZA DE PLENA AUTONOMÍA, QUEDANDO DESLIGADO DEL GOBIERNO Y NO RESPONDERÁ A LAS NECESIDADES DE POLÍTICA ECONÓMICA, SINO A REQUERIMIENTOS QUE GARANTICEN LA ESTABILIDAD ECONÓMICA". DICHA LEY, PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL EL 23 DE DICIEMBRE DE 1993.

ADEMÁS TIENE COMO FINALIDAD:

PROPICIAR EL BUEN FUNCIONAMIENTO DE LOS SISTEMAS DE PAGO.

REGULAR LA EMISIÓN DE CIRCULANTE, LOS CAMBIOS, LA INTERMEDIACIÓN Y LOS SERVICIOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS SISTEMAS DE PAGOS.

OPERAR COMO BANCO DE RESERVA DE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y ACRÉDITANTE DE ÚLTIMA INSTANCIA.

PRESTAR SERVICIOS DE TESORERÍA AL GOBIERNO FEDERAL Y ACTUAR COMO AGENTE FINANCIERO DEL MISMO.

FUNGIR COMO ASESOR FINANCIERO DEL GOBIERNO.

PARTICIPAR EN EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL Y EN OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES QUE AGRUPEN BANCOS CENTRALES.

EMITIR BILLETES Y ACUÑAR MONEDAS.

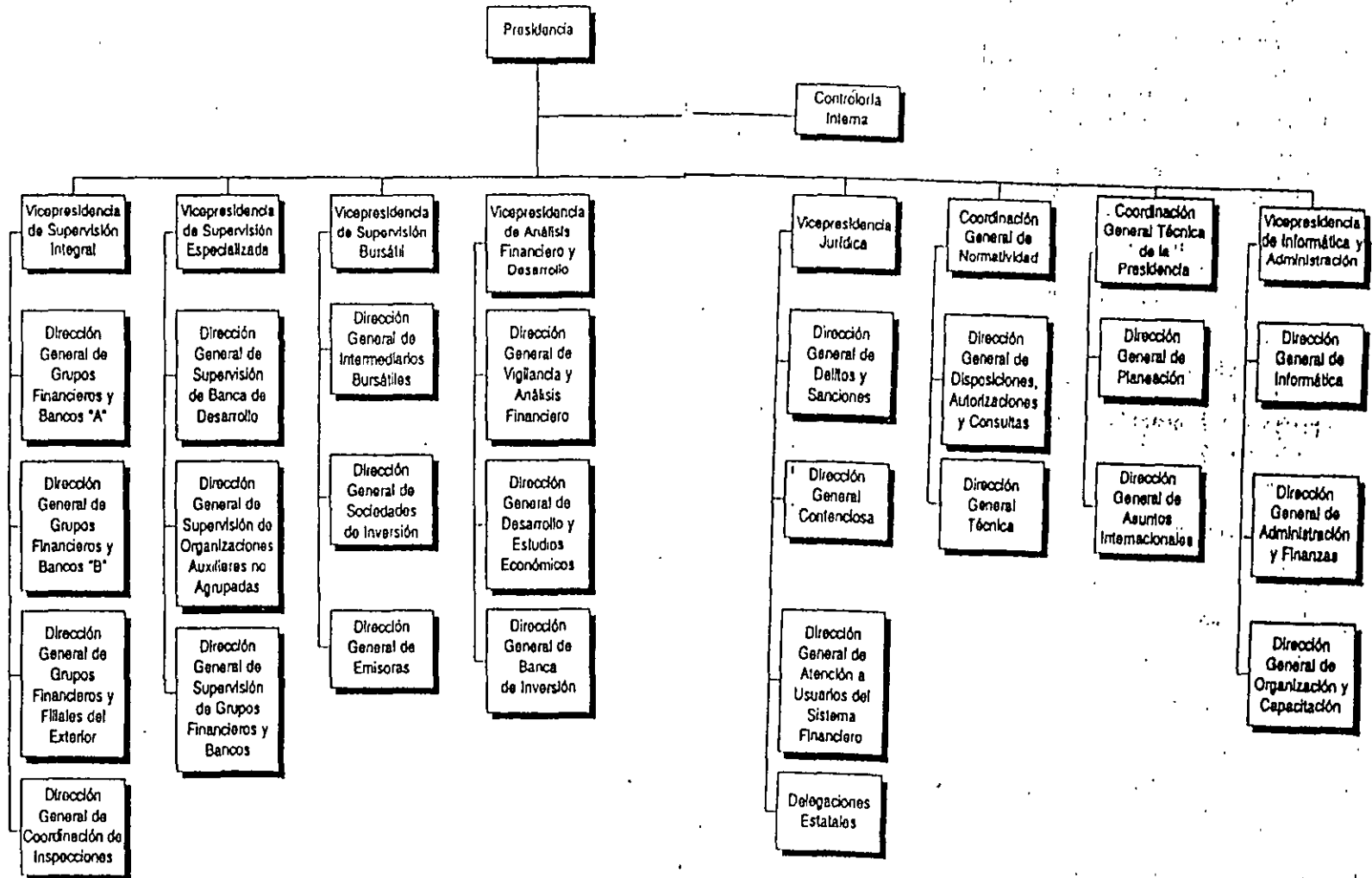
ES ATRIBUCIÓN EXCLUSIVA DE BANXICO EL DETERMINAR EL MONTO Y MANEJO DE SU PROPIO CRÉDITO, YA QUE SÓLO OTORGARÁ CRÉDITO AL GOBIERNO FEDERAL, A LOS BANCOS Y A OTROS BANCOS DEL EXTERIOR, A ORGANISMOS DE COOPERACIÓN INTERNACIONALES Y A LOS FONDOS DE PROTECCIÓN DEL AHORRO Y DE APOYO AL MERCADO DE VALORES.

LIC. JOSÉ LUIS ESPÍNOLA BLANDO
CONSULTOR -INSTRUCTOR EN FINANZAS Y CAPACITACIÓN

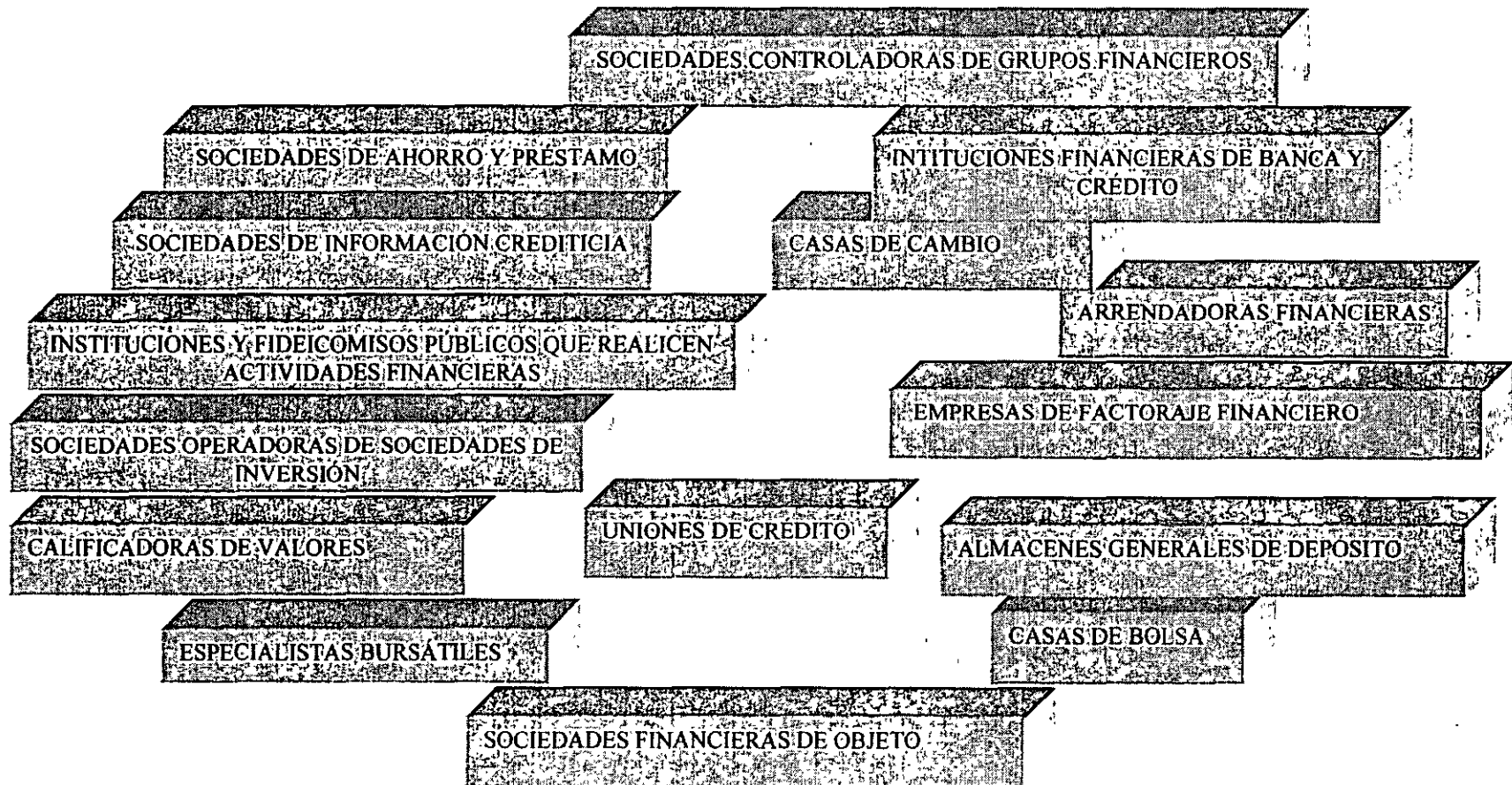
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV)

ORGANIGRAMA

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES



EN EL DIARIO OFICIAL PUBLICADO EL 28 DE ABRIL DE 1995, APARECE EL DECRETO DONDE SE CREA LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, COMO ÓRGANO DESCONCENTRADO DE LA SHCP CON AUTONOMÍA TÉCNICA Y FACULTADES EJECUTIVAS, TENIENDO POR OBJETO EL 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. LAS ENTIDADES A LAS QUE SUPERVISA SON:



FACULTADES MÁS REPRESENTATIVAS

REALIZAR LA SUPERVISIÓN DE LAS ENTIDADES, ASÍ COMO DE LAS PERSONAS FÍSICAS Y MORALES.

EMITIR LA REGULACIÓN PRUDENCIAL.

FUNGIR COMO ÓRGANO DE CONSULTA DEL GOBIERNO FEDERAL EN MATERIA FINANCIERA.

PROCURAR EL CUMPLIMIENTO EFICAZ EN LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES Y SERVICIOS.

DETERMINAR O RECOMENDAR QUE SE PROCEDA A LA AMONESTACIÓN, SUSPENSIÓN, VETO O REMOCIÓN Y, EN SU CASO, INHABILITACIÓN DE LOS CONSEJEROS, DIRECTIVOS, COMISARIOS, DELEGADOS FIDUCIARIOS, APODERADOS, FUNCIONARIOS Y DEMÁS PERSONAS QUE PUEDAN OBLIGAR A LAS ENTIDADES, DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LA LEYES QUE LAS RIGEN.

IMPONER SANCIONES ADMINISTRATIVAS.

INTERVENIR EN LOS PROCEDIMIENTOS DE LIQUIDACIÓN DE LAS ENTIDADES.

INTERVENIR EN LA EMISIÓN, SORTEOS Y CANCELACIÓN DE TÍTULOS O VALORES DE LAS ENTIDADES, EN LOS TÉRMINOS DE LEY, CUIDANDO QUE LA CIRCULACIÓN DE LOS MISMOS NO EXCEDA DE LOS LÍMITES LEGALES.

SUPERVISAR A LOS EMISORES DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS, RESPECTO DE LAS OBLIGACIONES QUE LES IMPONE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

ORDENAR LA SUSPENSIÓN DE COTIZACIONES DE VALORES, CUANDO EN SU MERADO EXISTEN CONDICIONES DESORDENADAS O SE EFECTÚEN OPERACIONES NO CONFORME A SANOS USOS O PRÁCTICAS.

COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS (CNSF)

ÓRGANO DESCONCENTRADO DE LA SECRETARIA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, ENCARGADO DE LA REGULACIÓN VIGILANCIA DE LOS SECTORES ASEGURADOR Y AFIANZADOR, CUYAS FACULTADES ESTÁN DETERMINADAS EN LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y LA LEY FEDERAL DE FINANZAS, RESPECTIVAMENTE.

INSTITUCIONES DE CRÉDITO

SON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS PARA PRESTAR SERVICIOS DE BANCA Y CRÉDITO, A TRAVÉS DE LA CAPTACIÓN DE RECURSOS DEL PÚBLICO Y LA COLOCACIÓN DE LOS MISMOS A PERSONAS QUE LO REQUIEREN PARA EL DESARROLLO DE SUS ACTIVIDADES PREPONDERANTES. ESTAS INSTITUCIONES PUEDEN OPERAR COMO INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO O DE BANCA MÚLTIPLE.

INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE

TIENEN POR OBJETO LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO DE BANCA Y CRÉDITO, ACTIVIDAD QUE SE DEFINE COMO LA CAPTACIÓN DE RECURSOS DEL PÚBLICO EN EL MERCADO NACIONAL PARA SU COLOCACIÓN EL PROPIO PÚBLICO, MEDIANTE ACTOS DE PASIVO DIRECTO O CONTINGENTE, QUEDANDO EL INTERMEDIARIO OBLIGADO A CUBRIR EL PRINCIPAL, Y EN SU CASO, LOS ACCESORIOS FINANCIEROS DE LOS RECURSOS CAPTADOS. SON INSTITUCIONES PRIVADAS CONCESIONADAS PARA OPERAR EN LOS RAMOS DE DEPÓSITO, AHORRO FINANCIERO, HIPOTECARIO Y FIDUCIARIO CON INSTRUMENTOS DIVERSIFICADOS DE CAPTACIÓN Y CANALIZACIÓN DE RECURSOS.

INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO

SON INSTITUCIONES DE CRÉDITO QUE TIENEN UNA LEY ORGÁNICA Y REGLAMENTO EXPEDIDOS POR EL EJECUTIVO FEDERAL, POR EL CONGRESO DE LA UNIÓN Y POR LA SECRETARIA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, EN LOS QUE CONSTA LA ESPECIFICIDAD DE

SUS ACTIVIDADES EN LAS QUE, SIEMPRE SERÁN DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y PREFERENCIALES, CON EL PROPÓSITO DE APOYAR EL DESARROLLO DE SECTORES ESTRATÉGICOS O PRIORITARIOS DE LA ECONOMÍA NACIONAL.

PATRONATO DEL AHORRO NACIONAL

ORGANISMO DESCENTRALIZADO DEL GOBIERNO FEDERAL, CON PERSONALIDAD JURÍDICA Y PATRIMONIO PROPIOS. TIENE POR OBJETO EL FOMENTO DEL AHORRO NACIONAL MEDIANTE INSTRUMENTOS DE CAPTACIÓN QUE SE ESTABLECEN EN LA PROPIA LEY EN BENEFICIO DEL DESARROLLO ECONÓMICO DEL PAÍS.

FIDEICOMISOS PÚBLICOS

SON CONSTITUIDOS POR EL GOBIERNO FEDERAL PARA EL FOMENTO ECONÓMICO, ASÍ COMO AQUELLOS QUE SE CONSTITUYEN PARA EL DESEMPEÑO DE LAS FUNCIONES QUE LA LEY ENCOMIENDA AL BANCO DE MÉXICO. LOS FIDEICOMISOS NO SON ENTIDADES JURÍDICAS, SINO ACTOS JURÍDICOS QUE CREAN UN PATRIMONIO DE AFECTACIÓN CON LAS CARACTERÍSTICAS, EN ESTE CASO, DE LA INTERVENCIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL. SON ENTIDADES DE LAS QUE EL PODER EJECUTIVO SE AUXILIA Y QUE SON PARTE DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA PARAESTATAL.

INSTITUCIONES BURSÁTILES

CASAS DE BOLSA

AGENTE DE VALORES INSCRITA EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS BURSÁTILES. LA CONCESIÓN ES OTORGADA POR LA SHCP A TRAVÉS DE LA CNBV, PREVIA COMPROBACIÓN DE LA SOLVENCIA MORAL, ECONÓMICA Y EXPERIENCIA FINANCIERA DE CUANDO MENOS 5 AÑOS. LAS OPERACIONES PRINCIPALES QUE REALIZA SON: INTERMEDIACIÓN EN EL MERCADO DE VALORES, ACEPTAR RECURSOS DEL PÚBLICO INVERSIONISTA Y PARA LA ADQUISICIÓN DE VALORES; OTORGAR CRÉDITOS PARA LA ADQUISICIÓN DE VALORES, EN LO QUE LA GARANTÍA SON LOS VALORES MISMOS; DAR ASESORÍAS Y SUMINISTRAR INFORMACIÓN SOBRE DÓNDE Y CUÁNDO INVERTIR.

ESPECIALISTAS BURSÁTILES ASESORES DE INVERSIÓN

MANEJAN LA CARTERA DE VALORES QUE COMPRENDE EL OFRECIMIENTO O PRESTACIÓN HABITUAL DE LA ASESORÍA, SUPERVISIÓN Y EN SU CASO, TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN A NOMBRE DE TERCEROS, RESPECTO DE VALORES, QUEDANDO EXCEPTUADO EL REQUISITO DE ESTAR INSCRITOS EN LA SECCIÓN DE INTERMEDIARIOS DEL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS.

EMISORES DE VALORES

LA LEY DEL MERCADO DE VALORES ESTABLECE LA OBLIGACIÓN DE INSCRIBIR EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS, LOS VALORES QUE SERÁN MATERIA DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL POR LO QUE LA LEY HACE REFERENCIA A LOS VALORES Y NO AL EMISOR. ESTO NO BASTA PARA QUE LAS SOCIEDADES PUEDAN EMITIR OTRO TIPO DE VALORES DISTINTOS DE LAS ACCIONES COMO PUEDEN SER LAS OBLIGACIONES O EL PAPEL COMERCIAL.

SOCIEDADES DE INVERSIÓN

SON SOCIEDADES ANÓNIMAS ESPECIALIZADAS EN LA ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES, QUE REÚNEN LOS CAPITALES DE NUMEROSOS AHORRADORES Y LOS INVIERTEN POR CUENTA Y BENEFICIO DE ÉSTOS, Y SU PORTAFOLIO DE INVERSIÓN SE COMPONE DE UN CONJUNTO AMPLIO Y SELECTO DE VALORES, SIN INTENTAR LOGRAR EL CONTROL DE LAS EMPRESAS EN LAS QUE SE INVIERTE. SU PRINCIPAL OBJETIVO ES DIVERSIFICAR LAS INVERSIONES Y CON ELLO TRATAR DE DISMINUIR LOS RIESGOS Y PROMEDIAR LAS UTILIDADES.

SOCIEDADES OPERADORAS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

EMPRESAS ESPECIALIZADAS QUE TIENEN POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE LA CARTERA DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ASÍ COMO LA PROMOCIÓN, DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN DE SUS ACCIONES

SOCIEDADES VALUADORAS DE ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

SON PERSONAS MORALES QUE TIENEN COMO ACTIVIDAD PREPONDERANTE LA **VALUACIÓN DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN** Y TIENE POR OBJETO DETERMINAR EL VALOR QUE TENGAN EN UN MOMENTO DETERMINADO LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LAS ACCIONES DE INVERSIÓN. EN RELACIÓN CON SU OPERACIÓN, ÉSTAS DEBEN SER DEPENDIENTES A LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN QUE LAS DESIGNE, DE LAS CASAS DE BOLSA, INSTITUCIONES DE CRÉDITO QUE ADMINISTRAN SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ASÍ COMO DE LAS EMISORAS DE LOS VALORES Y DOCUMENTOS QUE FORME PARTE DE LOS ACTIVOS DE DICHA SOCIEDAD, PARA EFECTO, DE QUE EL CRITERIO DE VALUACIÓN QUE UTILICE SEA OBJETIVO E IMPARCIAL.

REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS.

INSTITUCIÓN DEPENDIENTE DEL GOBIERNO FEDERAL (PODER EJECUTIVO) QUE TIENE COMO OBJETO LLEVAR A CABO LA ÍNSCRIPCIÓN DE ACTOS DE COMERCIO, CON EL FIN DE PROPORCIONARLES LA PUBLICIDAD NECESARIA, PRODUCIENDO EFECTOS FRENTE A TERCEROS. ES UNA INSTITUCIÓN MERCANTIL DE CARÁCTER FEDERA, POR MEDIO DE LA CUAL EL ESTADO PROPORCIONA EL SERVICIO DE PUBLICIDAD DE LOS HECHOS Y ACTOS JURÍDICOS QUE SE CELEBRAN Y DEBAN REGISTRARSE.

BOLSA MEXICANA DE VALORES

SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, CUYOS ACCIONISTAS SON LAS CASAS DE BOLSA, Y TIENE EL OBJETIVO DE PROPICIAR LA INFRAESTRUCTURA Y LOS SERVICIOS NECESARIOS

PARA LA REALIZACIÓN EFICAZ DE LOS PROCESOS DE EMISIÓN, COLOCACIÓN E INTERCAMBIO DE VALORES Y TÍTULOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS, Y OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. SUS OPERACIONES SON: ESTABLECER LOCALES, INSTALACIONES Y MECANISMOS QUE FACILITEN LAS RELACIONES Y OPERACIONES ENTRE LA OFERTA Y DEMANDA DE VALORES; PROPORCIONAR INFORMACIÓN DE VALORES, EMISORES Y OPERACIONES QUE EN ELLA SE REALICEN, ASÍ COMO CERTIFICAR LAS COTIZACIONES DE VALORES; TENER UN REGISTRO DE SUS ACCIONISTAS Y VELAR POR UN ESTRECHO ORDEN DE LOS MISMOS; Y PROPORCIONAR CAPACITACIÓN DEL PERSONAL Y CURSOS DE ENTRENAMIENTO.

INSTITUTO PARA EL DEPÓSITO DE VALORES (INDEVAL)

LAS INSTITUCIONES PARA EL DEPÓSITO DE VALORES SURGEN DEBIDO AL AUGE QUE SUFRE EL MERCADO MEXICANO DE VALORES YA QUE ELLO TUVO COMO CONSECUENCIA UN AUMENTO SIGNIFICATIVO EN EL MOVIMIENTO FÍSICO DE LOS TÍTULOS, OBJETO DE LAS OPERACIONES DEL MERCADO DE VALORES, ESTANDO EXPUESTOS A CIERTOS MÁRGENES DE ERROR, POSIBLES PÉRDIDAS, DESTRUCCIÓN O FALSIFICACIÓN DE LOS MISMOS, CREANDO UN ESTADO DE INSEGURIDAD PARA LAS SOCIEDADES EMISORAS, ASÍ COMO PARA EL PÚBLICO INVERSIONISTA Y AL IGUAL QUE PARA LOS INTERMEDIARIOS BURSÁTILES, POR LO QUE ERA NECESARIO LA CREACIÓN DE UN DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES, CON LO CUAL SE EVITARÍA EL DESPLAZAMIENTO CONSTANTE DE LOS MISMOS EVITANDO ASÍ DICHS RIESGOS.

SU FUNCIÓN PRINCIPAL ES LA LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN DE OPERACIONES CELEBRADAS CON VALORES, VINCULADAS A UN DEPÓSITO CENTRALIZADO DE TÍTULOS, CON LAS CASAS DE BOLSA E INSTITUCIONES DE CRÉDITO; LOS CLIENTES DE DICHS INSTITUCIONES SERÁN LAS CASAS DE BOLSA, O INSTITUCIONES DE CRÉDITO, ES DECIR, NO EL TITULAR DEL TÍTULO DE CRÉDITO, SINO EL INTERMEDIARIO BURSÁTIL.

EL INDEVAL REALIZA LOS SERVICIOS DE GUARDA, ADMINISTRACIÓN, COMPENSACIÓN, TRANSFERENCIA Y LIQUIDACIÓN DE LOS VALORES, RECIBIENDO BAJO CONTRATO DE DEPÓSITO Y ADMINISTRACIÓN LOS TÍTULOS NEGOCIADOS EN LA BOLSA Y ESTÁ AUTORIZADO

POR LA CNBV PARA RECIBIR, EN DEPÓSITO Y ADMINISTRACIÓN, VALORES, TÍTULOS Y DOCUMENTOS DE CASAS DE BOLSA E INSTITUCIONES DE CRÉDITO, DE ASEGURADORAS Y AFIANZADOS, ASÍ COMO DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y OTRAS INSTITUCIONES AUTORIZADAS. EN SÍNTESIS, LA TAREA MÁS IMPORTANTE DEL INDEVAL TIENE QUE VER CON LA COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES.

ASOCIACIÓN MEXICANA DE INTERMEDIARIOS BURSÁTILES (AMIB)

ÓRGANO POR EXCELENCIA QUE REPRESENTA EL GREMIO BURSÁTIL, ES DECIR, A LOS INTERMEDIARIOS EN ESPECIAL, ANTE LAS AUTORIDADES DE REGULACIÓN. ESTÁ INTEGRADA POR COMITÉS DE TRABAJO QUE SESIONAN PERIÓDICAMENTE, A TRAVÉS DE LOS CUALES EL GREMIO PRESENTA SUS REQUERIMIENTOS PARA NEGOCIAR ANTE LAS AUTORIDADES Y DESARROLLAR EL MERCADO DE VALORES. SUS OBJETIVOS SON: FOMENTAR EL DESARROLLO FIRME Y SANO DE LA INTERMEDIACIÓN DEL MERCADO DE VALORES; PROMOVER CAMBIOS EN LA LEGISLACIÓN BURSÁTIL, CON EL FIN DE HACER MÁS RÁPIDA Y EFICIENTE LA INTERMEDIACIÓN DE LOS VALORES; PROPONER MEDIDAS DE AUTORREGULACIÓN, RELACIONADAS CON LAS ACTIVIDADES DE SUS AGREMIADOS; Y CONTAR CON LA REPRESENTACIÓN Y APOYO DE LOS ASOCIADOS PARA LA DEFENSA DE LOS INTERESES DE LAS CASAS DE BOLSA Y DEL MERCADO DE VALORES.

SOCIEDADES CALIFICADORAS DE VALORES

EN 1989 FUE AUTORIZADA LA PRIMERA EMPRESA PARA PRESTAR LOS SERVICIOS DE CALIFICACIÓN DE VALORES. PROVOCARON LA CREACIÓN DE ESTA SOCIEDAD, ENTRE OTROS FACTORES, EL MÁS IMPORTANTE, LAS OPERACIONES CON EL DENOMINADO PAPEL COMERCIAL QUE SON LOS PAGARÉS SUSCRITOS POR UNA SOCIEDAD A UN PLAZO DETERMINADO Y QUE ES COLOCADO VÍA OFERTA PÚBLICA. A ESTE MERCADO TIENEN ACCESO LAS SOCIEDADES QUE REÚNAN LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR LA CNBV. LAS CALIFICADORAS DE VALORES SON EL INSTRUMENTO QUE SOPORTA AL INVERSIONISTA PARA TOMAR LA DECISIÓN DE ADQUIRIR VALORES.

ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS

ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CRÉDITO

INSTITUCIONES CONSTITUIDAS PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS QUE APOYAN E INCREMENTAN LA ACTIVIDAD CREDITICIA. LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DE CRÉDITO, SEÑALA COMO TALES LAS SIGUIENTES:

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

ENTIDADES CREADAS PARA PRESTAR **SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO, GUARDA Y CONSERVACIÓN DE BIENES Y MERCANCÍAS Y LA EXPEDICIÓN DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO Y BONOS DE PRENDA**. RECIBEN BIENES Y MERCANCÍAS DE CUALQUIER CLASE SOBRE LAS QUE SE HAYA PAGADO LOS IMPUESTOS CORRESPONDIENTE. TAMBIÉN RECIBEN AQUELLAS DESTINADAS AL RÉGIMEN DE DEPÓSITO FISCAL, MEDIANTE AUTORIZACIÓN CORRESPONDIENTE. **LOS CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS SON TÍTULOS DE CRÉDITO QUE AMPARAN LA PROPIEDAD DE MERCANCÍAS O BIENES DEPOSITADOS, LOS QUE PODRÁN SER NEGOCIABLES SIEMPRE Y CUANDO SE EMITAN CON BONO DE PRENDA**. EL BENEFICIO PARA EL DEPOSITANTE DE MERCANCÍAS O BIENES AL RECIBIR **EL BONO DE PRENDA**, ES QUE ESTE DOCUMENTO PUEDE SER REDESCONTADO CON UNA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO O DADO COMO GARANTÍA DE UN CRÉDITO PRENDARIO.

SOCIEDADES DE AHORRO Y PRÉSTAMO

SON PERSONAS MORALES CON PERSONALIDAD JURÍDICA Y PATRIMONIOS PROPIOS, DE CAPITAL VARIABLE REPRESENTADO POR PARTES SOCIALES. **TIENEN POR OBJETO LA CAPTACIÓN DE LOS RECURSOS EXCLUSIVAMENTE DE SUS SOCIOS A TRAVÉS DE ACTOS CAUSANTES DE PASIVO DIRECTO O CONTINGENTE**. LA COLOCACIÓN DE DICHOS RECURSOS SÓLO SE HARÁ ENTRE LOS PROPIOS SOCIOS O EN INVERSIONES EN BENEFICIO MAYORITARIO DE LOS MISMOS.

UNIONES DE CRÉDITO

ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO CONFORMADA POR UN GRUPO DE PERSONAS FÍSICAS O MORALES QUE TENIENDO INTERESES Y NECESIDADES COMUNES DECIDEN UNIRSE PARA FACILITARSE LA REALIZACIÓN DE SUS OBJETIVOS. BRINDAN APOYO A SUS SOCIOS PARA EL DESARROLLO DE SUS ACTIVIDADES OPERANDO EN LAS RAMAS ECONÓMICAS EN QUE SE UBIQUEN AQUÉLLOS. ESTOS SERVICIOS PODRÁN SER FINANCIEROS, ADMINISTRATIVOS, DE PROMOCIÓN O VENTA Y DE COMPRA.

EMPRESAS DE FACTORAJE FINANCIERO

ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO QUE PRESTA SERVICIOS FINANCIEROS Y DE ADMINISTRACIÓN, SU PRINCIPAL ACTIVIDAD ES PONER A DISPOSICIÓN DE SUS CLIENTES CAPITAL DE TRABAJO MEDIANTE UN CONVENIO EN EL CUAL EL CONTRATANTE CEDE A LA EMPRESA DE FACTORAJE FINANCIERO (FACTOR) DERECHOS DE CRÉDITO COMERCIALES A CORTO PLAZO Y A CARGO DE UN TERCERO; EN CONTRAPARTIDA EL FACTOR SE ENCARGA DE EFECTUAR EL COBRO DE DICHOS CRÉDITOS.

CASAS DE CAMBIO

ORGANIZACIÓN CREADA PARA LLEVAR A CABO LA COMPRAVENTA HABITUAL Y PROFESIONAL DE DIVISAS Y METALES AMONEDADOS. SUS OPERACIONES SON: COMPRA O COBRANZA DE DOCUMENTOS A LA VISTA DENOMINADOS Y PAGADEROS EN MONEDA EXTRANJERA A CARGO DE ENTIDADES FINANCIERAS, SIN LÍMITE POR DOCUMENTO; VENTA DE DOCUMENTOS A LA VISTA PAGADEROS EN MONEDA EXTRANJERA QUE LAS CASA DE CAMBIO EXPIDAN A CARGO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO DEL PAÍS, SUCURSALES Y AGENCIAS EN EL EXTERIOR DE ESTAS ÚLTIMAS, O BANCOS DEL EXTERIOR; COMPRA Y VENTA DE DIVISAS MEDIANTE TRANSFERENCIAS DE FONDOS SOBRE CUENTAS BANCARIAS; LAS DEMÁS QUE AUTORICE EL BANCO DE MÉXICO, MEDIANTE DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL.

1.5 SISTEMA BANCARIO MEXICANO

DEFINICIÓN

EL SISTEMA BANCARIO ES EL CONJUNTO DE INSTITUCIONES Y ORGANIZACIONES PÚBLICAS Y PRIVADAS QUE SE DEDICAN AL EJERCICIO DE LA BANCA Y TODAS LAS FUNCIONES QUE LE SON INHERENTES, ES DECIR, ES EL CONJUNTO DE BANCOS Y ORGANIZACIONES AUXILIARES. EL SISTEMA BANCARIO SE DIFERENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO EN QUE ÉSTE INCLUYE TODOS AQUELLOS ORGANISMOS QUE SIN TENER FUNCIONES ESENCIALMENTE BANCARIAS, REALIZAN OPERACIONES QUE LAS VINCULAN ESTRECHAMENTE A LOS BANCOS. EJEMPLO DE ESTAS INSTITUCIONES NO BANCARIAS: COMPAÑÍAS DE SEGUROS, INSTITUTOS DE SEGURIDAD SOCIAL, ETC.

LOS BANCOS SON INSTITUCIONES PÚBLICAS O PRIVADAS QUE REALIZAN ACTOS DE INTERMEDIACIÓN PROFESIONAL ENTRE LOS DUEÑOS DE DINERO Y CAPITAL Y LOS USUARIOS DE DICHO DINERO Y CAPITAL, O SEA, CAPTAN RECURSOS FINANCIEROS DEL PÚBLICO QUE CANALIZAN HACIA LAS DIFERENTES ACTIVIDADES ECONÓMICAS DE UN PAÍS MEDIANTE DIFERENTES TIPOS DE CRÉDITO, ES DECIR LOS BANCOS ACTÚAN EN EL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES.

SUS FUNCIONES SON:

RECIBIR DEPÓSITOS EN EFECTIVO DEL PÚBLICO EN GENERAL; DEPÓSITOS AMPARADOS POR CERTIFICADOS FINANCIEROS, CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS BANCARIOS, ETC.

OTORGAR CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO
MANEJAR CUENTAS DE CHEQUES

RECIBIR AHORROS DEL PÚBLICO

EMITIR Y MANEJAR TARJETAS DE CRÉDITO Y TODO LO RELACIONADO CON ELLAS

LA CREACIÓN DE DINERO Y CRÉDITO BANCARIO SE REALIZA DE LA SIGUIENTE MANERA:

EL BANCO OPERA CON RECURSOS PROPIOS (CAPITAL) Y CON RECURSOS AJENOS (DEPÓSITOS)
EVOLUCIÓN DEL SISTEMA BANCARIO MEXICANO

LIC. JOSÉ LUIS ESCOBOLA BLANDO
CONSULTOR -INSTRUCTOR EN FINANZAS Y CAPACITACIÓN

ANTECEDENTES	1767:	NACIONAL MONTE DE PIEDAD (PRIMERA INSTITUCIÓN FINANCIERA EN MÉXICO)
	1772:	BANCO DE AVÍO Y MINAS
	1870:	CRISIS NACIONAL POR LA GUERRA DE INDEPENDENCIA
	1837:	BANCO NACIONAL DE AMORTIZACIÓN DE LA MONEDA DE COBRE
	1861:	BENITO JUÁREZ INSTITUYE EL USO DEL SISTEMA MÉTRICO DECIMAL
PRIMERA ETAPA: NACIMIENTO DEL SISTEMA BANCARIO	1864:	BANCO DE LONDRES, MÉXICO Y SUDAMÉRICA (HOY BANCA SERFIN)
	1868:	BANCO DE SANTA EULALIA EN CHIHUAHUA (APOYO A LA MINERÍA)
	1881:	BANCO NACIONAL MEXICANO (CAPITAL FRANCÉS)
	1884:	SE FUSIONA EL BANCO NACIONAL Y EL BANCO MERCANTIL, DANDO LUGAR AL BANCO NACIONAL DE MÉXICO (HOY BANAMEX)
	1897:	PRIMERA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO
	1916:	INCAUTACIÓN DE LOS BANCOS
	1924:	SURGE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA
	1925:	NACE EL BANCO DE MÉXICO
	1931:	LEY CALLES. SUPRESIÓN DEL "PATRÓN ORO" Y CONVERSIÓN DE BANXICO EN BANCO CENTRAL
	1932:	NUEVA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO
	1933:	APARECEN LOS PRIMEROS BANCOS DE DESARROLLO
SEGUNDA ETAPA: ESPECIALIZACIÓN BANCARIA	1936:	SE FORTALECEN LOS PODERES DEL BANCO CENTRAL
	1941:	MODIFICACIÓN A LA LEGISLACIÓN BANCARIA. SE ESPECIALIZAN LAS INSTITUCIONES, PROLIFERAN LAS FINANCIERAS
	1961:	APARECEN LOS PRIMEROS FONDOS DE FOMENTO
TERCERA ETAPA: INTEGRACIÓN DE LA BANCA MÚLTIPLE	1970:	REFORMAS A LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y ORGANIZACIONES AUXILIARES
	1974:	SURGE LA BANCA MÚLTIPLE
	1976:	SE INICIAN LAS FUSIONES PARA INTEGRAR BANCOS MÚLTIPLES
	1982:	ESTATIZACIÓN DE LA BANCA
	1983:	"RACIONALIZACIÓN" DE LA BANCA 1ª ETAPA

	1985:	2ª ETAPA DEL PROCESO DE "RACIONALIZACIÓN"
CUARTA ETAPA:	1990:	LEYES DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y GRUPOS FINANCIEROS
SURGIMIENTO DE LA BANCA UNIVERSAL	1991:	REPRIVATIZACIÓN DE LA BANCA
	1993:	SURGE EL POTENCIAL DE DESARROLLO DE LA BANCA UNIVERSAL
	1994:	ENTRA EN VIGOR EL TRATADO DE LIBRE COMERCIO

PRINCIPALES PRODUCTOS Y SERVICIOS

ACTUALMENTE LA BANCA MEXICANA OPERA NO SÓLO CIENTOS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS, SINO TAMBIÉN VARIACIONES EN ALGUNOS INSTRUMENTOS Y EN LOS PROGRAMAS FINANCIEROS CON LA BANCA DE DESARROLLO. A CONTINUACIÓN SE NOMBRAN ALGUNOS PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE UN BANCO TÍPICO:

<p>INVERSIÓN CUENTA DE CHEQUES: CUENTA DE CHEQUE EN DÓLARES CUENTA DE CHEQUES SIN INTERESES PARA PERSONA FÍSICAS Y PERSONAS MORALES CUENTA DE CHEQUES CON INTERESES PARA PERSONA FÍSICAS Y PERSONAS MORALES</p>	<p>DEPÓSITOS RETIRABLES EN DÍAS PREESTABLECIDOS: DOS DÍAS A LA SEMANA UN DÍA A LA SEMANA DOS DÍAS AL MES</p>
<p>PAGARÉS DE 1 A 6 DÍAS DE 7 A 13 DÍAS DE 14 A 20 DÍAS DE 21 A 28 DÍAS DE 91 DÍAS</p>	<p>CERTIFICADOS DE DEPÓSITO A PLAZO FIJO (CD) DE 60 A 85 DÍAS DE 90 A 175 DÍAS DE 180 A 265 DÍAS DE 270 A 365 DÍAS DE 366 A 535 DÍAS</p>

MESA DE DINERO
SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO
BONO BANCARIO

FINANCIAMIENTO
CRÉDITOS MÁS FRECUENTES
TARJETA DE CRÉDITO
CRÉDITO PARA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CONSUMO DURADERO
CRÉDITO HIPOTECARIO
OPERACIONES A CORTO PLAZO
ACEPTACIONES BANCARIAS CREDITICIAS
CRÉDITO CON GARANTÍA COLATERAL
CRÉDITO DE DESCUENTO MERCANTIL
CRÉDITO EN CUENTA CORRIENTE
APERTURA DE CRÉDITO EN CUENTA CORRIENTE
CRÉDITO PRENDARIO

PROTECCIÓN
SERVICIOS FIDUCIARIOS DE ADMINISTRACIÓN
FIDEICOMISO
FIDEICOMISO DE GARANTÍA
FIDEICOMISO DE INVERSIÓN
FIDEICOMISO DE PREVISIÓN SOCIAL
FIDEICOMISO DE SEGURO
FIDEICOMISO PARA EL USO Y APROVECHAMIENTO DE INMUEBLES
FIDEICOMISO TRASLATIVO DE DOMINIO
MANDATOS Y COMISIONES
TESTAMENTO DE CLÁUSULA FIDUCIARIA
FIDEICOMISO PARA EL PAGO DE PRIMAS DE ANTIGÜEDAD
FIDEICOMISO PARA PLANES DE PENSIONES Y JUBILADOS
FIDEICOMISO PARA LA ADQUISICIÓN DE INMUEBLES DENTRO DE LA ZONA PROHIBIDA (EMIGRANTES RENTISTAS)
FIDEICOMISO PARA FONDOS DE AHORRO
OTROS FIDEICOMISOS

SERVICIOS
COMPLEMENTARIOS
AVALÚOS
AVALÚOS DE MUEBLES E INMUEBLES
AVALÚOS INDUSTRIALES
ADMINISTRACIÓN DE VALORES
BANCA EMPRESARIAL
BANCA TELEFÓNICA
CAJAS DE SEGURIDAD
CHEQUES CERTIFICADOS
CHEQUES DE CAJA
CHEQUES DE VENTANILLA
CHEQUES DE VIAJERO

CRÉDITOS PUENTE
CRÉDITO QUIROGRAFARIO
DESCUENTO DE CRÉDITO EN LIBROS
FINANCIAMIENTO PLAN PISO
FINANCIAMIENTO PLAN VENTAS
PRESTAMOS PERSONALES
REMESAS EN CAMINO

OPERACIONES A LARGO PLAZO
CRÉDITO DE HABILITACIÓN Y AVÍO
CRÉDITO HIPOTECARIO, AGRÍCOLA, GANADERO E INDUSTRIAL
CRÉDITO PUENTE AL CONSTRUCTOR
CRÉDITO REFACCIONARIO
CRÉDITO SIMPLE
PRÉSTAMO PARA LA VIVIENDA

FONDOS Y PROGRAMAS DE FOMENTO
FIDEICOMISO DE FOMENTO MINERO (FIFOMIN)
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)
FONDO NACIONAL DE FOMENTO AL TURISMO (FONATUR)
FONDO PARA EL DESARROLLO COMERCIAL (FIDEC)
PROGRAMAS DE APOYO DE NACIONAL FINANCIERA

COBRANZAS
COMRAVENTA DE DIVISAS
COPIAS FOTOSTÁTICAS
DEPÓSITOS BANCARIOS
DISPOSICIÓN DE EFECTIVO A TRAVÉS DE TARJETA DE CRÉDITO
ENSOBRETADO DE NÓMINAS
GIROS BANCARIOS
NÓMINA ELECTRÓNICA
ÓRDENES DE PAGO
PAGO DE IMPUESTOS
PAGO AUTOMÁTICO DE SERVICIOS CON CARGO A CUENTA
RECOLECCIÓN DE FONDOS Y TRASLADO DE VALORES
TARJETA INTEGRAL
TARJETA DE CRÉDITO INVERSIÓN
SOCIEDADES DE INVERSIÓN (RENTA FIJA Y VARIABLE)

DE BANCA INTERNACIONAL
CARTA DE CRÉDITO DOMÉSTICA
CARTA DE CRÉDITO DE IMPORTACIÓN
CARTA DE CRÉDITO DE EXPORTACIÓN
CHEQUES DE VIAJERO
GIROS INTERNACIONALES
ÓRDENES DE PAGO
REMESAS SOBRE EL EXTRANJERO
CAMBIO DE DIVISAS
COMRAVENTA DE METALES ACUÑADOS

PROGRAMA DE APOYO CREDITICIO A NACIONAL FINANCIERA

PRODUCTOS FINANCIEROS A LA IMPORTACIÓN (BANCOMEXT, NAFIN, Y BANCOS CORRESPONSALES)

PRODUCTOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON LA EXPORTACIÓN (BANCOMEXT, NAFIN, Y BANCOS CORRESPONSALES)

PRODUCTOS FINANCIEROS A LAS ACCIONES PROMOCIONALES

SEGUROS Y GARANTÍAS A LA EXPORTACIÓN

MÉXICO TIENE OFICINAS DE REPRESENTACIÓN EN 11 PAÍSES, DE LOS CUALES CUATRO PERTENECEN A LA CUENCA DEL PACÍFICO: ESTADOS UNIDOS, JAPÓN, CANADÁ Y SINGAPUR. AHÍ SE UBICAN 54.4% DE LAS SUCURSALES Y 42.8% DE LAS OFICINAS. ADEMÁS DE LOS MECANISMOS QUE OFRECE LA BANCA, EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO BUSCA SU INTERNACIONALIZACIÓN POR MEDIO DE OTROS INSTRUMENTOS, COMO LOS AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS, LOS EURO BONOS, EL EUROPAPEL COMERCIAL, LOS BONOS YANKEE Y LOS WARRANTS O TÍTULOS OPCIONALES.

LA PUESTA EN MARCHA DEL TRATADO DE LIBRE COMERCIO EN ENERO DE 1994 REPRESENTA UNA FUERTE COMPETENCIA PARA LOS BANQUEROS MEXICANOS; SÓLO LOS MÁS GRANDES TIENE POSIBILIDAD DE SUBSISTIR, MERCED A LA CONCENTRACIÓN DE SUS ACTIVOS, SUS MENORES GASTOS DE OPERACIÓN Y SU TASA DE UTILIDAD, QUE ES BASTANTE COMPETITIVA.

BANCOS EXTRANJEROS AUTORIZADOS PARA OPERAR EN MÉXICO

BANCOS:

ABM AMOR BANK
BANK OF AMERICA
BANK OF BOSTON
CHASE MANHATTAN BANK
FUJI BANK
DRESDNER BANK
BANQUE NATIONALE DE PARÍS
BANK OF TOKYO
FIRST CHICAGO
CHEMICAL BANK
CITI BANK
ING CAPITAL HOLDINGS
SANTANDER

GRUPOS FINANCIEROS:

CITI BANK
JP MORGAN
GRUPO ING
SANTANDER
CHEMICAL

LIC. JOSÉ LUIS ESPÍNOLA BLANDO
CONSULTOR -INSTRUCTOR EN FINANZAS Y CAPACITACIÓN

JP MORGAN
MIDLAND BANK
NATIONS BANK
REPUBLIC NATIONAL BANK OF NEW YORK

FUENTE: SHCP, PUBLICADO EN EL PERIÓDICO EL FINANCIERO

EJEMPLOS DE ALIANZAS ENTRE BANCOS MEXICANOS E INSTITUCIONES EXTRANJERAS

INTERMEDIARIO MEXICANO	SOCIO EXTRANJERO	OBJETIVOS DE LA ALIANZA
BANACCI	SWISS BANK CORP. BANK ONE CORP. MCI	OPERACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS TARJETAS DE CRÉDITO EMPRESA TELEFÓNICA
GRUPO FINANCIERO BANCOMER	NATIONS BANK FIST DATA RESOURCES VISA Y GTE	FACTORAJE PROCESAMIENTO Y DISEÑO DE TRABAJOS DE CRÉDITO EMPRESA TELEFÓNICA
GRUPO FINANCIERO SEFIN	ROYAL BANK CANADA-AIR ROUTING INTERNATIONAL GENERAL ELECTRIC	TARJETAS DE CRÉDITO TECNOLOGÍA
COMERMEX	FIRST DATA RESOURCES	TARJETAS DE CRÉDITO
INVERLAT	NOVA SCOTIA BANK FINANCIERA DEL VALLE AMERICAN EXPRES FIRST DATA RESOURCES	BANCA MENUDEO, PLANEACIÓN ESTRATÉGICA COOPERACIÓN Y USO RECIPROCO DE RECURSOS TARJETAS DE CRÉDITO DESARROLLO DE TARJETAS DE CRÉDITO
BANCA INDUSTRIAL DE GUADALAJARA	MASTER CARD	TARJETAS DE CRÉDITO
INVERMÉXICO	ALMACENADORA USCO HOUSE CREDIT SERVICE BLACKSTONE	ALMACENADORA Y TARJETAS DE CRÉDITO CRÉDITO HIPOTECARIO INGENIERÍA FINANCIERA
MERCANTIL PROBURA	BILBAO VIZCAYA	PLANEACIÓN Y DESARROLLO
PRIME INTERNACIONAL	BANCO HISPANOAMERICANO AMERICAN INTERNATIONAL	PLANEACIÓN Y DESARROLLO FORMAR SEGUROS INTERNACIONALES
BANCA ALIANZA	TEXAC PACIFIC GROUP RICHARD BLUM	ASESORÍA Y TECNOLOGÍA CAPITAL
GRUPO FINANCIERO BANORTE	NATIONAL BANK	FACTORAJE

FUENTE: INFOSEL FINANCIERO. PUBLICADO EN EL PERIÓDICO REFORMA EL 19 DE OCTUBRE DE 1995

II. SISTEMA BURSÁTIL MEXICANO

UNO DE LOS HECHOS MÁS TRASCENDENTES EN LA VIDA ECONÓMICA MODERNA ES LA EMERGENCIA DE UN NUEVO SISTEMA FINANCIERO MEXICANO HOMOGÉNEO A NIVEL MUNDIAL, MÁS EFICIENTE, EN CONSTANTE CAMBIO Y DE UNA DIMENSIÓN GLOBAL, Y EN DONDE LA INNOVACIÓN ES UN SUCESO PERMANENTE Y SU CARACTERÍSTICA ES LA CREACIÓN DE NUEVOS Y COMPLEJOS MECANISMOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA, LOS CUALES SE HAN DISEÑADO TANTO PARA ATENDER A LOS INVERSIONISTAS, COMO A LOS DEMANDANTES DE RECURSOS Y, DE ESTA MANERA, PUEDAN SURGIR OPERACIONES GLOBALES, LAS CUALES TIENDAN A TRASCENDER LOS MERCADOS LOCALES.

2.1 DEFINICIÓN

EL MERCADO DE VALORES ES EL CONJUNTO DE MECANISMOS QUE PERMITEN REALIZAR LA EMISIÓN, COLOCACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE LOS VALORES, ES DECIR, LAS ACCIONES, OBLIGACIONES Y DEMÁS TÍTULOS DE CRÉDITO QUE SE EMITAN EN SERIE O EN MASA Y QUE SEAN OBJETO DE OFERTA PÚBLICA O DE INTERMEDIARIOS, MISMOS QUE DEBERÁN ESTAR INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS, PREVIA AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, PARA SU COTIZACIÓN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

2.2 MERCADO DE VALORES

MERCADO DE VALORES

ENTIDADES REGULADORAS
SECRETARIA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
BANCO DE MÉXICO
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

ENTIDADES OPERATIVAS
EMPRESAS EMISORAS
CASAS DE BOLSA
BANCOS
INVERSIONISTAS
SOCIEDADES DE INVERSIÓN

ENTIDADES DE APOYO
BOLSA MEXICANA DE VALORES
ASOCIACIÓN MEXICANA DE INTERMEDIARIOS BURSÁTILES
ACADEMIA MEXICANA DE DERECHO BURSÁTIL
FONDO DE CONTINGENCIA
CALIFICADORA DE VALORES
INSTITUTO PARA EL DEPÓSITO DE VALORES

SE ENTIENDE POR "TÍTULO DE CRÉDITO" AQUEL DOCUMENTO (PAGARÉ, LETRA DE CAMBIO, ETC.) QUE ES REPRESENTATIVO DE UN VALOR (OBLIGACIÓN DE QUE UNA PERSONA ENTREGUE A CIERTA FECHA UNA CANTIDAD DE DINERO, ARTÍCULOS, ETC.) DE MANERA QUE PARA RECLAMAR ESE VALOR SE REQUIERE NECESARIAMENTE TENER, CONTAR O EXHIBIR DICHO DOCUMENTO; ESTOS SE EMITEN EN SERIE O EN MASA, ES DECIR, NO SE EMITEN UNO O DOS, SINO GRANDES VOLÚMENES OTORGANDO LOS MISMOS DERECHOS A SUS DUEÑOS O TITULARES, Y SUS CUALIDADES SON LAS MISMAS PARA CADA UNO.

COMO EN TODO MERCADO, EXISTE UN COMPONENTE DE OFERTA Y OTRO DE DEMANDA. EN ESTE CASO, LA OFERTA ESTÁ REPRESENTADA POR TÍTULOS EMITIDOS TANTO POR EL SECTOR PÚBLICO COMO POR EL PRIVADO, EN TANTO QUE LA DEMANDA LA CONSTITUYEN LOS FONDOS DISPONIBLES PARA INVERSIÓN PROCEDENTES DE PERSONAS FÍSICAS Y MORALES. EN ESTE MERCADO PARTICIPAN INSTITUCIONES, EMPRESAS E INVERSIONISTAS CON EL FIN DE LOGRAR UN CRECIMIENTO ECONÓMICO.

FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO DE VALORES

EL MERCADO DE VALORES ES UN MERCADO ORGANIZADO DE INTERMEDIARIOS QUE REPRESENTAN LOS INTERESES DE PARTICULARES, SOCIEDADES MERCANTILES Y DEL MISMO ESTADO EN EL LIBRE INTERCAMBIO DE VALORES, DENTRO DE LAS REGLAS ESTABLECIDAS, TANTO POR ESTE ÚLTIMO A TRAVÉS DE SUS DIVERSAS DEPENDENCIAS, COMO POR LOS INTERMEDIARIOS QUE PARTICIPAN EN EL PROPIO MERCADO.

EL MERCADO TIENE UN MECANISMO OPERATIVO GENERAL QUE **SE INICIA CON LA EMISIÓN DE VALORES** POR PARTE DE LAS EMPRESAS QUE SOLICITAN FINANCIAMIENTO; CONTINÚA CON LA COLOCACIÓN DE LOS VALORES ENTRE LOS INVERSIONISTAS A TRAVÉS DE LA INTERMEDIACIÓN AUTORIZADA (MERCADO PRIMARIO) Y FINALIZA CON LA OBTENCIÓN DE UTILIDADES POR PARTE DE LOS TENEDORES DE TÍTULOS Y/O LAS NEGOCIACIONES ULTERIORES CONOCIDAS COMO MERCADO SECUNDARIO.

EL MERCADO DE VALORES DA AL INDIVIDUO, EMPRESAS Y GOBIERNO UN MEDIO A TRAVÉS DEL CUAL PUEDEN MODIFICAR SUS PATRONES DE CONSUMO E INVERSIÓN EN ACTIVOS REALES. CANALIZA RECURSOS PROVENIENTES DE INDIVIDUOS O INSTITUCIONES QUE DESEAN REALIZAR INVERSIONES DE FONDOS, HACIA AQUELLOS INDIVIDUOS O INSTITUCIONES QUE REQUIEREN DE FINANCIAMIENTO. LAS ENTIDADES QUE REQUIEREN FINANCIAMIENTO (UNIDADES ECONÓMICAS DEFICITARIAS EN AHORRO) SE CARACTERIZAN POR TENER UN AHORRO INSUFICIENTE PARA SATISFACER SUS NECESIDADES DE CONSUMO O DE INVERSIÓN EN ACTIVOS REALES. EL CASO OPUESTO LO FORMAN LAS UNIDADES ECONÓMICAS SUPERAVITARIAS. ESTAS UNIDADES ECONÓMICAS PUEDEN SER: PERSONAS FÍSICAS, EMPRESAS O INSTITUCIONES NO FINANCIERAS, INSTITUCIONES FINANCIERAS, GOBIERNO FEDERAL Y GOBIERNO LOCAL.

LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE REALIZAN LAS UNIDADES ECONÓMICAS, SE FORMALIZAN MEDIANTE DOCUMENTOS QUE EMITE LA ENTIDAD QUE REQUIERE DEL MISMO (EMISORA) Y QUE RECIBEN EL NOMBRE GENÉRICO DE "TÍTULOS, VALORES O INSTRUMENTOS FINANCIEROS". LAS EMISORAS SON UNIDADES ECONÓMICAS DEFICITARIAS. LOS INVERSIONISTAS O COMPRADORES DE VALORES SON UNIDADES ECONÓMICAS SUPERAVITARIAS.

EL MERCADO DE VALORES ACTÚA DE LA SIGUIENTE MANERA: LOS PRECIOS DE LAS ACCIONES Y DEMÁS VALORES APARECEN PUBLICADOS EN LAS SECCIONES FINANCIERAS DE LOS PRINCIPALES DIARIOS, CORRESPONDEN LAS ÚLTIMAS OPERACIONES DEL DÍA SEÑALADO NORMALMENTE UN DÍA ANTERIOR AL DE LA PUBLICACIÓN.

LAS OPERACIONES DE TRANSFERENCIA DE PROPIEDAD (COMPRAVENTA) QUE A DIARIO SE EFECTÚAN EN LOS MERCADOS DE

VALORES, SE CONOCEN COMO MERCADO SECUNDARIO.

CARACTERÍSTICAS DE INTERÉS PARA UN INVERSIONISTA DEL MERCADO DE VALORES

EXISTEN 3 CARACTERÍSTICAS QUE LE BRINDAN AL INVERSIONISTA INFORMACIÓN QUE LE PERMITIRÁ DECIDIR CUAL DE ÉSTAS ES LA MÁS ADECUADA PARA LOGRAR SUS OBJETIVOS FINANCIEROS.

RIESGO: PROBABILIDAD QUE EXISTE DE QUE EL RENDIMIENTO ESPERADO DE UNA INVERSIÓN NO SE REALICE SINO POR EL CONTRARIO, QUE EN LUGAR DE GANANCIAS SE OBTENGAN PÉRDIDAS. LA EXISTENCIA DEL RIESGO ESTÁ ASOCIADA A LA POSIBILIDAD DE OBTENER MAYORES BENEFICIOS. EJEMPLO: LOS TÍTULOS QUE IMPLICAN UN MAYOR RIESGO SUELEN TENER MAYOR TASA COMO PREMIO PARA EL INVERSIONISTA QUE ACEPTA EL RIESGO. EXISTE UNA RELACIÓN DE PROPORCIONALIDAD DIRECTA ENTRE EL RIESGO Y LA RENTABILIDAD DE UNA INVERSIÓN. EL RIESGO ES UN FACTOR DISTINTIVO ENTRE LA ACTITUD DEL EMPRESARIO Y LA DEL RENTISTA. SE DICE QUE TIENE RIESGO CERO (CERTEZA DE CUMPLIMIENTO) LOS VALORES EMITIDOS POR EL GOBIERNO, QUE EN EL ESTADO O NACIÓN CONSTITUYE EL EMISOR MÁS CONFIABLE, CONSIDERANDO QUE CUMPLIRÁ SUS COMPROMISOS DE PAGO.

RENTABILIDAD: IMPLICA LA GANANCIA QUE ES CAPAZ DE BRINDAR UNA INVERSIÓN. ES LA RELACIÓN EXPRESADA EN PORCENTAJE, QUE EXISTE ENTRE EL RENDIMIENTO GENERADO POR UNA INVERSIÓN Y EL MONTO DE LA MISMA. ES DECIR, UNA INVERSIÓN ES RENTABLE CUANDO PROPORCIONA GANANCIA O RENTA ADECUADA A LOS INTERESES DEL INVERSIONISTA. LOS TÉRMINOS: RENDIMIENTO, DESCUENTO (GANANCIA AL COBRAR EL IMPORTE DE UN TÍTULO A SU VENCIMIENTO CUANDO ÉSTE FUE ADQUIRIDO A UN PRECIO "BAJO PAR", O SEA, A UN PRECIO INFERIOR A SU VALOR NOMINAL), UTILIDAD, DIVIDENDO, INTERÉS Y RENTA ESTÁN ÍNTIMAMENTE RELACIONADOS CON EL CONCEPTO DE RENTABILIDAD.

LIQUIDEZ: FACILIDAD CON LA CUAL LA INVERSIÓN REALIZADA EN UN INSTRUMENTO PUEDE RECONVERTIRSE EN \$. ESTA CARACTERÍSTICA ES FUNDAMENTAL PARA EL INVERSIONISTA QUE TIENE LA EXPECTATIVA DE CANALIZAR SU INVERSIÓN HACIA OTRO MECANISMO QUE LE BRINDE MAYOR UTILIDAD CUANDO ESA OPORTUNIDAD SE PRESENTE (MOMENTO INDETERMINADO DENTRO DE UN PLAZO RELATIVAMENTE BREVE).

EMPRESAS EMISORAS

SON EL SECTOR DEMANDANTE DE RECURSOS FINANCIERO EN ESTE MERCADO. LA DEMANDA SE REALIZA A TRAVÉS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS-VALOR, MISMOS QUE SE TRADUCEN EN FINANCIAMIENTO CON PLAZOS, TÉRMINOS Y COSTOS ADECUADOS PARA SATISFACER LAS NECESIDADES QUE QUIERE CUBRIR EL EMISOR.

GLOBALMENTE, LOS EMISORES SON INSTITUCIONES GUBERNAMENTALES Y EMPRESAS, TANTO PARAESTATALES COMO PRIVADAS, QUE PONEN EN CIRCULACIÓN TÍTULOS-VALOR CON EL FIN DE OBTENER RECURSOS FINANCIEROS PARA SU FUNCIONAMIENTO. TEÓRICAMENTE CUALQUIER EMPRESA PUEDE EMITIR TÍTULOS-VALOR, PARA INSCRIBIR SUS VALORES EN LA BOLSA, DEBE CUMPLIR CON LOS SIGUIENTES REQUISITOS:

ESTAR INSCRITA EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES PRESENTAR SOLICITUD PARA EL REGISTRO DE SUS VALORES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

DEFINIR LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES, COMO: NÚMERO DE TÍTULOS Y VALOR NOMINAL DE LOS MISMOS, ASÍ COMO EL PORCENTAJE DEL CAPITAL SOCIAL QUE SE OFRECE AL INVERSIONISTA.

ACREDITAR SOLVENCIA, ASÍ COMO LIQUIDEZ Y OFRECER UN RENDIMIENTO RAZONABLE.

OBTENER LA AUTORIZACIÓN POR PARTE DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

CUBRIR LAS CUOTAS CORRESPONDIENTES POR DERECHO DE INSCRIPCIÓN.

LOS DOCUMENTOS QUE LAS EMPRESAS EMISORAS DEBEN ANEXAR A SU SOLICITUD DE INVERSIÓN SON LOS SIGUIENTES:

ACTA DE LA JUNTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, EN DONDE SE ACUERDE LA INSCRIPCIÓN DE SUS VALORES EN LA BOLSA OFICIO DE AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

ESCRITURA CONSTITUTIVA DE LA EMPRESA, SEÑALANDO LAS REFORMAS QUE HAYA SUFRIDO A LA FECHA.

RELACIÓN DE ACTIVIDADES QUE CONFORMAN EL GIRO DE LA EMPRESA Y DE LOS LUGARES EN QUE SE UBICAN SUS

INSTALACIONES.

RELACIÓN DE SUS EMPRESAS SUBSIDIARIAS, ACTIVIDADES QUE REALIZAN, UBICACIÓN DE LAS INSTALACIONES, MONTO DE SUS CAPITALES SOCIALES Y EL GRADO DE PARTICIPACIÓN DEL SOLICITANTE EN TALES EMPRESAS.

RELACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMENTARIOS SOBRE LA PERSONALIDAD DE LOS CONSEJEROS Y COMISARIOS.

ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA Y SU RELACIÓN DE LOS PRINCIPALES FUNCIONARIOS, SUS CARGOS Y ANTIGÜEDAD EN LOS MISMOS.

CONTRATOS CON AGRUPACIONES DE CUALQUIER CLASE.

REPORTE SOBRE LAS INSTALACIONES DE LA EMPRESA Y SUS SUBSIDIARIAS.

INFORMA SOBRE EL ACTIVO FIJO, INCLUYENDO INVERSIÓN ANUAL DE LA EMPRESA EN MAQUINARIA Y EQUIPO EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS, SU ORIGEN Y COMENTARIOS SOBRE SU CALIDAD.

POR SU COLOCACIÓN

MERCADO PRIMARIO

EL MERCADO PRIMARIO LO CONSTITUYEN AQUELLAS OPERACIONES EN LAS QUE LAS EMPRESAS, A TRAVÉS DE UN AUMENTO DE CAPITAL (ACCIONES, OBLIGACIONES, PETROBONOS, BONOS DE INDEMNIZACIÓN BANCARIA, CETES, PAPEL COMERCIAL Y ACEPTACIONES BANCARIAS), RECIBEN DINERO FRESCO COMO PAGO DE LAS ACCIONES QUE OFRECEN A SUS ACTUALES ACCIONISTAS O AL PÚBLICO EN GENERAL A TRAVÉS DE LA BOLSA, OPERACIÓN MEDIANTE LA CUAL UNA EMISORA OTORGA TÍTULOS A CAMBIO DE FONDOS QUE RECIBE, YA SEA EN CALIDAD DE PRÉSTAMO O DE APORTACIÓN DE CAPITAL. ESTOS TÍTULOS SE LLAMAN PRIMARIOS. PARA ADQUIRIR UN TÍTULO PRIMARIO EN UN MERCADO PRIMARIO, UN INVERSIONISTA, O AHORRADOR TIENE QUE ACOPLAR SUS NECESIDADES CON EL MONTO Y PLAZO DE VENCIMIENTO DEL TÍTULO EN CUESTIÓN. ESTO HACE LA COLOCACIÓN BASTANTE RÍGIDA E INEFICIENTE.



MERCADO SECUNDARIO

PERMITE A LOS TENEDORES DE TÍTULOS PRIMARIOS VENDERLOS ANTES DE SU FECHA DE VENCIMIENTO, ASÍ LOS INVERSIONISTAS ADQUIEREN MAYOR LIQUIDEZ Y MENOR RIESGO, PERO LOS FONDOS INVOLUCRADOS YA NO LLEGAN A LA EMISORA DE LOS MISMOS. ESTO ES, LA COMPRA-VENTA DE TÍTULOS PRIMARIOS EN LOS MERCADOS SECUNDARIOS NO CONSTITUYE UNA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO A LAS EMISORAS DE TÍTULOS, SÓLO OTORGA MAYOR FLEXIBILIDAD, LIQUIDEZ Y MENOR RIESGO AL TENEDOR DE DICHOS TÍTULOS; HECHO QUE FACILITA LA COLOCACIÓN DE TÍTULOS PRIMARIOS EN MERCADOS PRIMARIOS, YA QUE AL OTORGAR AL INVERSIONISTA LA FACILIDAD DE VENDER DICHOS TÍTULOS EN LOS MERCADOS SECUNDARIOS, ÉSTE TENDRÍA UNA MAYOR DISPOSICIÓN A COMPRARLOS EN LOS MERCADOS PRIMARIOS.
POR LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES

MERCADO DE DINERO
MERCADO DE VALORES
MERCADO DE METALES
MERCADO DE DIVISAS
MERCADO DE DERIVADOS

2.3 BOLSA MEXICANA DE VALORES

LA ACTUAL SEDE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES SE ENCUENTRA EN EL CENTRO BURSÁTIL, INAUGURADO EN ABRIL DE 1990 EN PASEO DE LA REFORMA N° 255, COLONIA CUAUHTÉMOC EN LA CIUDAD DE MÉXICO.

ES UNA INSTITUCIÓN ORGANIZADA BAJO LA FORMA DE SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, QUE CUENTA CON LA AUTORIZACIÓN DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO PARA EFECTUAR SUS FUNCIONES. LOS OBJETIVOS QUE LA BOLSA SE PLANTEA SON: 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, Y PROMOVER EL DESARROLLO DEL MERCADO BURSÁTIL, BRINDANDO ASÍ UN SERVICIO QUE CONTRIBUYE AL FUNCIONAMIENTO EFICAZ DE LA ECONOMÍA NACIONAL.

PARA CUMPLIR CON LOS OBJETIVOS MENCIONADOS, LA LEY DISPONE DE VARIAS FUNCIONES OBLIGATORIAS PARA LAS BOLSAS. ELLAS SON:

ESTABLECER LOCALES, INSTALACIONES Y MECANISMOS QUE FACILITEN LAS RELACIONES Y OPERACIONES ENTRE LOS OFERENTES Y DEMANDANTES DE VALORES.

PROPORCIONAR Y MANTENER A DISPOSICIÓN DEL PÚBLICO INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES QUE REALIZAN EN SU SEDE, SOBRE LOS VALORES INSCRITOS EN BOLSA, Y SOBRE SUS EMISIONES CORRESPONDIENTES.

ELABORAR PUBLICACIONES SOBRE LAS MATERIAS SEÑALADAS EN EL PUNTO ANTERIOR.

VELAR POR EL ESTRICTO APEGO DE LAS ACTIVIDADES DE LOS SOCIOS A LAS DISPOSICIONES QUE LES SEAN APLICABLES.

CERTIFICAR LAS COTIZACIONES EN BOLSA.

REALIZAR AQUELLAS OTRAS ACTIVIDADES ANÁLOGAS O COMPLEMENTARIAS A LAS ANTERIORES, QUE AUTORICE A LA SECRETARIA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, OYENDO A LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

VIGILAR LA CONDUCTA PROFESIONAL DE LOS AGENTES Y OPERADORES DE PISO, PARA QUE SE DESEMPEÑEN CONFORME A LOS PRINCIPIOS ESTABLECIDOS EN EL CÓDIGO DE ÉTICA PROFESIONAL DE LA COMUNIDAD BURSÁTIL.

CUIDAR QUE LOS VALORES INSCRITOS EN SUS REGISTROS SATISFAGAN LOS REQUISITOS LEGALES NECESARIOS PARA OFRECER LA SEGURIDAD SOLICITADA POR LOS INVERSIONISTAS AL ACEPTAR PARTICIPAR EN EL MERCADO.

PROMOVER EL DESARROLLO DEL MERCADO A TRAVÉS DE NUEVOS INSTRUMENTOS O MECANISMOS DE INVERSIÓN.

AL SER UNA INSTITUCIÓN GENERALMENTE DE CAPITAL PRIVADO, FINANCIA SUS ACTIVIDADES MEDIANTE SUS PROPIOS RECURSOS DE CAPITAL Y OBTIENE INGRESOS DEL REGISTRO DE VALORES Y DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS COMISIONES DE LOS CORREDORES. ES LA PRINCIPAL INSTITUCIÓN EN EL MERCADO DE CAPITALES. SU FUNCIÓN PRINCIPAL ES LA NEGOCIACIÓN (COMPRA-VENTA) DE TODA CLASE DE TÍTULOS DE VALOR. PARA COLOCAR LOS TÍTULOS SE NECESITA QUE ESTÉN REGISTRADOS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES Y SU NEGOCIACIÓN DEPENDE DE LA DEMANDA Y OFERTA DE CAPITALES QUE A SU VEZ ESTÁN

CONDICIONADOS POR LA TASA DE INTERÉS BANCARIA Y POR LA TASA GENERAL DE GANANCIA, LO CUAL DEPENDE DEL MOVIMIENTO DE LA ECONOMÍA, LO QUE PERMITE ACTIVIDADES ESPECULATIVAS.

CARACTERÍSTICAS

FUNCIONA TODOS LOS DÍAS HÁBILES DE LA SEMANA

GENERALMENTE LAS OPERACIONES SE REALIZAN DE CONTADO

SE NEGOCIAN VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS REGISTRADOS EN LA BOLSA. (REQUISITOS DE INSCRIPCIÓN: ESCRITURA LEGAL, DATOS FINANCIEROS DE VARIOS PERIODOS, DESCRIPCIÓN DEL TIPO DE VALORES, FUNCIONARIOS DE LA EMPRESA, INFORMACIONES PERIÓDICAS, ETC.)

HAY OFERTA Y DEMANDA DE VALORES DE RENTA FIJA Y VARIABLE, NOMINATIVOS O AL PORTADOR

LOS CORREDORES REALIZAN LAS DIFERENTES TRANSACCIONES

ENTRE LOS SERVICIOS QUE BRINDA LA BOLSA MEXICANA DE VALORES ES EL OFRECER PUBLICACIONES SOBRE LA INFORMACIÓN RESULTANTE DE LA OPERACIÓN DEL MERCADO, ASÍ COMO FOLLETOS DE DIVULGACIÓN QUE SIRVEN PARA ORIENTAR LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN E INTRODUCIR AL PÚBLICO EN EL CONOCIMIENTO DEL MERCADO DE VALORES RESPECTIVAMENTE.

DENTRO DE EL MARCO NORMATIVO DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES QUE REGULA EL QUEHACER BURSÁTIL EN NUESTRO PAÍS CONTEMPLA LAS SIGUIENTES LEYES:

LEY DEL MERCADO DE VALORES: REGULA LAS OFERTAS PÚBLICAS DE LAS EMISORAS, LAS ACTIVIDADES DE TODOS LOS PARTICIPANTES EN EL MERCADO, LA INTERMEDIACIÓN QUE REALIZAN LAS CASAS DE BOLSA, EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS (SUSTENTADO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, CNBV) Y A LAS AUTORIDADES RESPONSABLES DE PROMOVER EL EQUILIBRADO Y EFICIENTE DESARROLLO DEL MERCADO, Y GARANTIZAR LA IGUALDAD DE OPORTUNIDADES EN EL MISMO.

LEY DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN: REGULA EL FUNCIONAMIENTO DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y DE SUS OPERADORES, Y

EL PAPEL DE LAS AUTORIDADES ENCARGADAS DE VIGILAR SU SANO DESARROLLO Y ESTRICTO APEGO AL MARCO NORMATIVO VIGENTE.

REGLAMENTO GENERAL DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES: DEFINE LAS NORMAS OPERATIVAS DE ADMISIÓN, SUSPENSIÓN Y EXCLUSIÓN DE SOCIOS DE LA INSTITUCIÓN, REQUISITOS DE LISTADO Y MANTENIMIENTO DE VALORES, Y LAS REGLAS GENERALES DE OPERACIÓN.

CÓDIGO DE ETICA PROFESIONAL DE LA COMUNIDAD BURSÁTIL MEXICANA: SIGNADO POR TODOS LOS INTERMEDIARIOS BURSÁTILES, ESTE CÓDIGO ESTABLECE LA INTEGRIDAD DEL MERCADO COMO PRINCIPAL OBJETIVO. SU PROPÓSITO CONCRETO ES EVITAR LA MANIPULACIÓN DE PRECIOS Y EL USO DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA, PROTEGIENDO LA LIBRE COMPETENCIA. ESTE MARCO HA CONTRIBUIDO EN GRAN MEDIDA A HACER DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES UNA DE LAS BOLSAS MÁS RECONOCIDAS EN EL MUNDO A NIVEL DE CONFIABILIDAD Y TRANSPARENCIA.

OTRAS DISPOSICIONES QUE RIGEN EN EL MERCADO DE VALORES SON: LA LEY DE AGRUPACIONES FINANCIERAS, LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LA LEY DE INVERSIÓN EXTRANJERA, LA LEY DE TÍTULOS Y OPERACIONES DE CRÉDITO, LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, LAS LEYES MERCANTILES Y DE PROCEDIMIENTOS CIVILES Y EL CÓDIGO DE COMERCIO.

PARTICIPANTES

ENTIDADES EMISORAS

SON LAS ORGANISMOS O EMPRESAS QUE, CUMPLIENDO CON LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS Y SIENDO REPRESENTADAS POR UNA CASA DE BOLSA, OFRECEN AL PÚBLICO INVERSIONISTA, EN EL ÁMBITO DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, VALORES TALES COMO ACCIONES, TÍTULOS DE DEUDA Y OBLIGACIONES. EN EL CASO DE LA EMISIÓN DE ACCIONES, LAS EMPRESAS QUE DESEEN REALIZAR UNA OFERTA PÚBLICA DEBERÁN CUMPLIR CON LOS REQUISITOS DE LISTADO Y, POSTERIORMENTE, CON LOS REQUISITOS DE MANTENIMIENTO ESTABLECIDOS POR LA BOLSA MEXICANA DE VALORES; ADEMÁS DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL, CONTENIDAS EN LAS CIRCULARES EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

INTERMEDIARIOS BURSÁTILES

SON LAS CASAS DE BOLSA AUTORIZADAS PARA ACTUAR EN EL MERCADO BURSÁTIL. SE OCUPAN DE: REALIZAR OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE VALORES; BRINDAR ASESORÍA A LAS EMPRESAS EN LA COLOCACIÓN DE VALORES Y A LOS INVERSIONISTAS EN LA CONSTITUCIÓN DE SUS CARTERAS; RECIBIR FONDOS POR CONCEPTO DE OPERACIONES CON VALORES, Y REALIZAR

TRANSACCIONES CON VALORES A TRAVÉS DEL LOS SISTEMA BMV-SENTRA CAPITALES , POR MEDIO DE SUS OPERADORES. LOS OPERADORES DE LAS CASAS DE BOLSA DEBEN ESTAR REGISTRADOS Y AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES Y LA BOLSA MEXICANA DE VALORES. LAS COMISIONES QUE LAS CASAS DE BOLSA COBRAN A SUS CLIENTES POR EL SERVICIO DE COMPRA-VENTA DE ACCIONES ESTÁN SUJETAS A NEGOCIACIÓN ENTRE LAS PARTES.

INVERSIONISTAS: PERSONAS FÍSICAS O MORALES, NACIONALES O EXTRANJERAS, QUE, A TRAVÉS DE UNA CASA DE BOLSA COLOCAN SUS RECURSOS A CAMBIO DE VALORES, PARA OBTENER RENDIMIENTOS. EN LOS MERCADOS BURSÁTILES DEL MUNDO DESTACA LA PARTICIPACIÓN DEL GRUPO DE LOS LLAMADOS "INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES", REPRESENTADO POR SOCIEDADES DE INVERSIÓN, FONDOS DE PENSIONES, Y OTRAS ENTIDADES CON ALTA CAPACIDAD DE INVERSIÓN Y AMPLIO CONOCIMIENTO DEL MERCADO Y DE SUS IMPLICACIONES.

AUTORIDADES: FOMENTAN Y SUPERVISAN LA OPERACIÓN ORDENADA DEL MERCADO DE VALORES Y SUS PARTICIPANTES CONFORME A LA NORMATIVIDAD VIGENTE. EN MÉXICO LAS INSTITUCIONES REGULADORAS SON LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, EL BANCO DE MÉXICO Y, DESDE LUEGO, LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

2.4 CASAS DE BOLSA

UNA CASA DE BOLSA ES EL **INTERMEDIARIO**, PERSONA MORAL, AUTORIZADA PARA LLEVAR A CABO OPERACIONES BURSÁTILES, CONSTITUIDA COMO SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE. AL CUMPLIR LOS REQUISITOS DE LA LEY QUEDARÁ AUTORIZADA E INSCRITA EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS, BAJO LA REGULACIÓN Y VIGILANCIA DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES Y DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, Y DEBERÁ SER ACEPTADA AL CUBRIR LOS REQUISITOS PREVISTOS EN EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA, COMO SOCIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ESTA ÚLTIMA Y PODRÁ ACTUAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO BURSÁTIL.

LAS ACTIVIDADES QUE LAS CASAS DE BOLSA PUEDEN REALIZAR SEGÚN EL ARTÍCULO 22 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES SON LAS SIGUIENTES:

ACTUAR COMO INTERMEDIARIOS EN EL MERCADO DE VALORES, EN LOS TÉRMINOS QUE LA PRESENTE LEY, SUJETÁNDOSE A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL QUE DICTE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, RECIBIR FONDOS POR CONCEPTO DE LAS OPERACIONES CON VALORES QUE SE LES ENCOMIENDE Y PRESTAR ASESORÍA EN MATERIA DE VALORES.

CON SUJECCIÓN A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL QUE DICTE EL BANCO DE MÉXICO:

RECIBIR PRÉSTAMOS O CRÉDITOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO O DE ORGANISMOS OFICIALES DE APOYO AL MERCADO DE VALORES, PARA LA REALIZACIÓN DE LAS ACTIVIDADES QUE LE SON PROPIAS.

CONCEDER PRÉSTAMOS O CRÉDITOS PARA LA ADMISIÓN DE VALORES CON GARANTÍA DE ÉSTOS.

CELEBRAR REPORTOS SOBRE VALORES.

OPERAR COMO FIDUCIARIA.

ACTUAR COMO REPRESENTANTES COMUNES DE OBLIGACIONISTAS Y TENEDORES DE OTROS VALORES.

ADMINISTRAR LAS RESERVAS PARA FONDOS DE PENSIONES O JUBILACIONES DEL PERSONAL, COMPLEMENTARIAS A LAS QUE ESTABLECE LA LEY DEL SEGURO SOCIAL Y DE PRIMAS DE ANTIGÜEDAD CONFORME A LO DISPUESTO POR LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

REALIZACIÓN DE OPERACIONES COMO:

PRESTACIÓN DE SERVICIOS COMO SOCIEDADES OPERADORAS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

AUXILIO A LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO EN SUS OPERACIONES PASIVAS (LEY REGLAMENTARIA DEL SERVICIO PÚBLICO DE BANCA Y CRÉDITO).

COMPRA-VENTA AL CONTADO Y DE DEPÓSITO EN CUSTODIA CON METALES AMONEDADOS.

COMPRA-VENTA Y CAMBIO DE DIVISAS.

INTERMEDIACIÓN CON PAPEL COMERCIAL

CASAS DE BOLSA EN MÉXICO

CASAS DE BOLSA
ACCIONES Y VALORES DE MÉXICO
BURSAMEX
CASA DE BOLSA ARKA
CASA DE BOLSA BANCOMER
CASA DE BOLSA BANORTE
CASA DE BOLSA BBV-PROBURSA
CASA DE BOLSA BITAL
CASA DE BOLSA INVERLAT
CASA DE BOLSA SANTANDER
CBI CASA DE BOLSA
DEUTSCHE MORGAN GRENPELL
GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO
INTERACCIONES CASA DE BOLSA
INVERSORA BURSÁTIL
INVEX
IXE CASA DE BOLSA
MERRILL LYNCH
MULTIVALORES CASA DE BOLSA
OPERADORA DE BOLSA SERFIN
VALORES FINAMEX
VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA
VALUE
VECTOR CASAS DE BOLSA

E-MAIL
SERVICIOS@MAIL.CBARKA.COM.MX
LAIO@GFB.COM.MX
INFO@CBBANORTE.COM.MX
EMIRANDA@BBVMEX.COM.MX
JFLORES@CBINVERLAT.COM.MX
ADMON@VALMEX.COM.MX
INFO@VALUE.COM.MX
FONDOS@VECTOR.COM.MX

INVERSIONISTAS

SON LAS PERSONAS FÍSICAS O MORALES U ORGANISMOS SIN PERSONALIDAD JURÍDICA QUE, TENIENDO EXCEDENTES MONETARIOS, LOS OFRECEN A INSTITUCIONES Y EMPRESAS DEMANDANTES DE ESOS RECURSOS A CAMBIO DE TÍTULOS VALOR, CON LA INTENCIÓN DE OBTENER UNA GANANCIA O BENEFICIO. EL INVERSIONISTA CONSTITUYE UN ELEMENTO FUNDAMENTAL EN EL CRECIMIENTO DE LOS DIVERSOS SECTORES DE LA ECONOMÍA A TRAVÉS DEL FINANCIAMIENTO QUE PROPORCIONAN.

CLASIFICACIÓN DE LOS INVERSIONISTAS

PERSONAS FÍSICAS	PERSONAS MORALES	OTROS ORGANISMOS
INDIVIDUOS PARTICULARES	SOCIEDADES DE INVERSIÓN	CAJAS DE AHORRO
	OTRAS PERSONAS MORALES	FONDOS DE PENSIONES
	INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES: ASEGURADORAS AFIANZADORAS INSTITUCIONES HIPOTECARIAS INSTITUCIONES FINANCIERAS BANCOS	FONDO DE JUBILACIONES
		FIDEICOMISOS

2.3 MERCADO DE DINERO

LOS MERCADOS DE DINERO COMERCIAN DINERO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO CON LA SUFICIENTE LIQUIDEZ PARA SER CONSIDERADOS PSEUDOMONEDAS. EL VENCIMIENTOS DE ESTOS INSTRUMENTOS RARA VEZ EXCEDE A UN AÑO, AUNQUE EN LOS MERCADOS DE DINERO DE EUA SE CONSIDERAN COMO PARTE DE ÉL INSTRUMENTOS CON PLAZOS DE HASTA CINCO AÑOS.

SOCIEDADES DE INVERSIÓN

TAMBIÉN CONOCIDAS COMO "INVESTMENT TRUST", Y SON EMPRESAS DEDICADAS A EFECTUAR INVERSIONES CON CAPITALES RECOLECTADOS ENTRE UNA GRAN MASA DE AHORRADORES PARTICULARES, EN AQUELLOS VALORES Y DOCUMENTOS GENERALMENTE ADOPTADOS PARA EL FINANCIAMIENTO DE DIVERSOS SECTORES, CON EL FIN DE LIMITAR EL CORRELATIVO RIESGO DE INVERTIR EN VALORES, REALIZANDO PERMANENTEMENTE UNA SELECCIÓN PROFESIONAL DE ESTAS, Y PERMITIR EL ACCESO A AQUELLAS PERSONAS QUE NO LO PUEDEN HACER DIRECTAMENTE, YA QUE PARA PODER LOGRARLO NECESITA DE CIERTO CAPITAL.

LAS OPERACIONES QUE REALIZAN LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN SON:

LA ADQUISICIÓN DE VALORES Y DOCUMENTOS SELECCIONADOS DE ACUERDO AL CRITERIO DE DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS O ESPECIALIZADO SEGÚN EL TIPO DE SOCIEDAD, CON RECURSOS PROVENIENTES DE LA COLOCACIÓN DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DE SU CAPITAL SOCIAL ENTRE EL PÚBLICO INVERSIONISTA Y,

LA CONFORMACIÓN DE SU CARTERA DE INVERSIÓN DEBERÁ SUJETARSE A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN SU PROSPECTO DE INFORMACIÓN Y ESTE A SU VEZ EN LA LEY DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y LAS CIRCULARES (SERIE 12) EMITIDAS POR LA CNBV.

EN MÉXICO EXISTEN TRES TIPOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN QUE SON:

COMUNES:

LAS OPERACIONES SE REALIZAN CON VALORES Y DOCUMENTOS :DE RENTA FIJA Y VARIABLES, COTIZADOS EN BOLSA,

SUJETÁNDOSE A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL QUE EXPIDA LA CNBV, OYENDO LA OPINIÓN DEL BANCO DE MÉXICO. SU VENTAJA ES QUE PERMITE AL PEQUEÑO AHORRADOR INVERTIR SU LIQUIDEZ EN UNA CARTERA AMPLIAMENTE DIVERSIFICADA, ÉSTAS INVIERTEN SU CAPITAL EN ACCIONES DE DIVERSAS EMPRESAS QUE COTIZAN EN EL MERCADO DE VALORES, PERO SU RIESGO SE VE SENSIBLEMENTE DISMINUIDO POR LA GRAN GAMA DE VALORES PROPIEDAD DE LA MISMA SOCIEDAD DE INVERSIÓN, POR LO QUE LAS EXPECTATIVAS DEL RENDIMIENTO A MEDIANO Y LARGO PLAZO DE LA INVERSIÓN SON MAYORES, ADEMÁS DE CONTAR CON LIQUIDEZ DIVERSIFICADA DE ACUERDO A LOS OBJETIVOS QUE PERSIGA EL INVERSIONISTA.

EN INSTRUMENTOS DE DEUDA:

HASTA ANTES DE DICIEMBRE DE 1992, SE DENOMINABAN SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA. SON EMPRESAS QUE OPERAN EXCLUSIVAMENTE CON VALORES Y DOCUMENTOS DE ESTE TIPO (TÍTULOS Y VALORES CREDITICIOS EMITIDOS POR EMPRESAS PÚBLICAS O POR EL GOBIERNO FEDERAL, ETC.),COTIZADOS EN BOLSA. ATENDIENDO A INVERSIONISTAS QUE QUIERAN TENER UN MENOR RIESGO Y RENDIMIENTOS GARANTIZADOS ADQUIRIENDO ACCIONES DE ESTE TIPO DE SOCIEDADES; DICHAS SOCIEDADES SE SUBDIVIDEN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA PATA PERSONAS FÍSICAS Y PARA PERSONAS MORALES. LA VENTAJA ES QUE LOS RENDIMIENTOS QUE GENERE USUALMENTE SON SUPERIORES A LOS DE OTRAS ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN CON LIQUIDEZ Y SÓLO LIGERAMENTE INFERIORES A LAS INVERSIONES DE MEDIANO Y LARGO PLAZO, DEPENDIENDO DEL PLAZO EN QUE PERMANEZCA SU INVERSIÓN.

DE CAPITALES (SINCAS): TAMBIÉN DENOMINADAS **SOCIEDADES DE CAPITAL DE RIESGO**. TIENEN EL PROPÓSITO DE PROMOVER A EMPRESAS EN DESARROLLO O CON PROBLEMAS FINANCIEROS Y OPERATIVOS QUE REQUIEREN DE RECURSOS A LARGO PLAZO. LOS RECURSOS RESPECTIVOS SE CANALIZAN A LAS EMPRESAS PROMOVIDAS A TRAVÉS DE APORTACIONES DE CAPITAL, LAS CUALES TIENEN UN CARÁCTER TEMPORAL, PUES UNA VEZ LOGRADOS LOS OBJETIVOS PREVISTOS, LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN ENAJENAN LAS ACCIONES DE SU PROPIEDAD, A TRAVÉS DE UNA COLOCACIÓN EN EL MERCADO DE VALORES O SU VENTA A LOS ACCIONISTAS DE LA PROPIA EMPRESA PROMOVIDA O A TERCEROS. A DIFERENCIA DE LAS OTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN, LAS SINCAS NO TIENEN QUE SER EMPRESAS PÚBLICAS, COMO TAMPOCO LO TIENEN QUE SER SUS EMPRESAS PROMOVIDAS. ASÍ LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITAL OFRECEN A LAS EMPRESAS PROMOVIDAS CAPITAL DE RIESGO Y ASISTENCIA TÉCNICA EN LAS ÁREAS ADMINISTRATIVAS, FINANCIERAS Y TECNOLÓGICAS, Y A LOS INVERSIONISTAS LA POSIBILIDAD DE OBTENER ELEVADOS RENDIMIENTOS (O PÉRDIDAS), DEPENDIENDO DEL ÉXITO DE LA LABOR DE PROMOCIÓN SEÑALADA.

ENTIDADES DE APOYO

ASOCIACIÓN MEXICANA DE INTERMEDIARIOS BURSÁTILES (AMIB)

TIENE COMO OBJETIVO PRINCIPAL, DESARROLLAR ESTUDIOS Y TRABAJOS QUE PERMITAN LA CONSOLIDACIÓN DEL MERCADO DE VALORES ANTE LA CONVENIENCIA Y NECESIDADES DE FORMAR UN MERCADO ORGANIZADO DE VALORES QUE CONTEMPLE LA DISTINTA VARIEDAD DE INSTRUMENTOS DE CAPTACIÓN Y SUS DIFERENTES FACETAS DE OPERACIÓN, ASÍ COMO EL DE DAR RESPUESTA A LA NECESIDAD DE DIFUNDIR LA CULTURA BURSÁTIL, CONTRIBUYENDO A LA ADECUADA CAPACITACIÓN DEL PERSONAL DE LAS INSTITUCIONES BURSÁTILES, A TRAVÉS DE LA TRANSMISIÓN DE LA TECNOLOGÍA BURSÁTIL E INCENTIVANDO LA INVESTIGACIÓN SOBRE ESTE ASPECTO.

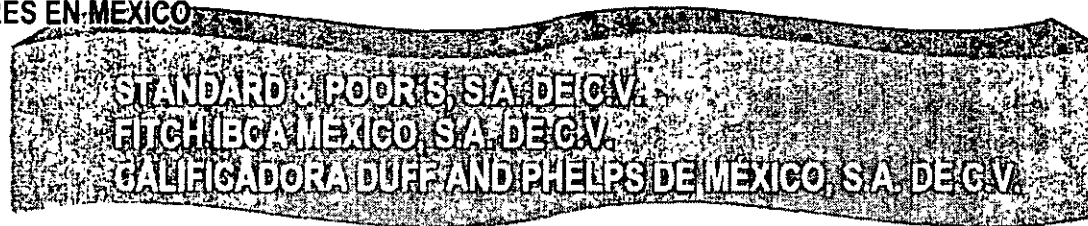
ACADEMIA MEXICANA DE DERECHO BURSÁTIL, FONDO DE CONTINGENCIA Y CALIFICADORA DE VALORES

ESCALA DE CALIFICACIONES DE AGENCIAS PRINCIPALES

GRADO DE INVERSIÓN	MOODY'S	STANDARD & POOR'S	ESCALA ORDINARIA
GRADO DE INVERSIÓN			
MÁXIMA CALIDAD	AAA	AAA	1
ALTA CALIDAD	AA1	AA+	2
	AA2	AA	3
	AA3	AA-	4
FUERTE CAPACIDAD DE PAGO	A1	A+	5
	A2	A	6
	A3	A-	7
CAPACIDAD ADECUADA DE PAGO	BAA1	BBB+	8
	BAA2	BBB	9
	BAA3	BBB-	10
GRADO ESPECULATIVO			
PAGO PROBABLE, PERO INCIERTO	BA1	BB+	11
	BA2	BB	12
	BA3	BB-	13
ALTO RIESGO	B1	B+	14

	B2	B	15
	B3	B-	16
PERSPECTIVAS DE CALIFICACIÓN			
POSITIVA	POSIBILIDAD DE SUBIR		
NEGATIVA	POSIBILIDAD DE BAJAR		
EN DESARROLLO	POSIBILIDAD DE SUBIR O BAJAR		
ESTABLE	NO SE VISUALIZAN CAMBIOS		
*+ / - FORTALEZA RELATIVA DEL PAPEL DENTRO DE SU CATEGORÍA			

CALIFICADORAS DE VALORES EN MÉXICO



INSTITUTO PARA EL DEPÓSITO DE VALORES

EL OBJETIVO FUNDAMENTAL DE S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V. ES CONTRIBUIR AL FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO DE VALORES EN MÉXICO, MEDIANTE LA ADECUADA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE GUARDA, ADMINISTRACIÓN, COMPENSACIÓN Y TRANSFERENCIA DE VALORES.

PARTICIPANTES

LOS PRINCIPALES **ACTORES EN EL MERCADO DE DINERO** PUEDEN ORDENARSE SEGÚN SU VOLUMEN DE TRANSACCIONES QUE LLEVAN A CABO EN DICHO MERCADO. LOS ACTORES MÁS RELEVANTES SON POR UNA PARTE LOS BANCOS COMERCIALES, LOS BANCOS CENTRALES, LAS GRANDES EMPRESAS, INSTITUCIONES TODAS ESTAS QUE CONSTITUYEN UN MERCADO DE INSTRUMENTOS ESPECIALIZADOS TALES COMO LOS PAGARÉS DEL TESORO, Y POR OTRA PARTE EL PÚBLICO EN GENERAL QUE UTILIZA EL DINERO POR RAZONES DIVERSAS. LOS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE DINERO SON:

BANCOS COMERCIALES
BANCOS CENTRALES
EMPRESAS NO FINANCIERAS
INSTITUCIONES FINANCIERAS NO BANCARIAS
INDIVIDUOS INVERSIONISTAS

INSTITUCIONES QUE PARTICIPAN EN EL MERCADO DE DINERO

BANCARIAS A LARGO PLAZO EN CEDES

BANAMEX	BANCOMER	BITAL
BANCA MIFEL	BANCO SANTANDER MEXICANO	IXE
BANCO INBURSA	BANCRECER	BANCO BILBAO VISCAYA MÉXICO
BANCO INDUSTRIAL	BANORTE	SERFÍN

TASA DE INTERÉS EN PAGARÉS BANCARIOS

BANAMEX	BANCO INBURSA
BANCOMER	BANCO INDUSTRIAL
BANCRECER	INVERLAT
BANORTE	BANCO BILBAO VISCAYA MÉXICO
BANPAÍS	BANCO SANTANDER MEXICANO
BANSI	MIFEL
BANCO DEL BAJÍO	BANCA PROMEX
INTERACCIONES	BANCA QUADNUM
BANCO DEL CENTRO	BANCA AFIRME
BANRURAL	BANCO DEL SURESTE

TASA DE INTERÉS EN PAGARÉS BANCARIOS

CITIBANK	BANJERCITO
IXE	SERFIN
BITAL	

TASA DE INTERÉS EN PAGARÉS BANCARIOS EN UDI

BANAMEX	BANPAÍS
BANCA MIFEL	BITAL
BANCO INDUSTRIAL	CITIBANK
BANCO INTERACCIONES	INVERLAT
BANCOMER	BANCO BILBAO VISCAYA MÉXICO
BANCO SANTANDER MEXICANO	SERFÍN
BANCRECER	

IMPORTANCIA DEL BANCO DE MÉXICO Y SU RELACIÓN CON EL MERCADO DE DINERO

LA IMPORTANCIA DEL BANCO DE MÉXICO SE BASA EN EL HECHO DE SER EL BANCO CENTRAL Y QUE EL MERCADO DE DINERO SUSTENTA SU ACTIVIDAD EN ÉL. A PESAR DE QUE LA GRAN MAYORÍA DE LOS PAÍSES DEL MUNDO TIENEN UN BANCO CENTRAL CON DIFERENTES ESTRUCTURAS, FUNCIONES Y ROLES ECONÓMICOS COMPARTEN CIERTAS CARACTERÍSTICAS ECONÓMICAS, LAS CUALES SE PUEDEN DESCRIBIR DE LA SIGUIENTE MANERA: **EMITEN BILLETES Y MONEDAS; SON PRESTAMISTAS DE ÚLTIMA INSTANCIA, COMO FORMA DE GARANTIZAR LA LIQUIDEZ DEL SISTEMA; ASUMEN EL PAPEL DE AGENTES FINANCIEROS DEL GOBIERNO PARA LA COLOCACIÓN DE SU DEUDA EN EL MERCADO FINANCIERO; SALVAGUARDA DEL GOBIERNO DEL VALOR ECONÓMICO DE UNA NACIÓN EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES, A TRAVÉS DE LA COMPRAVENTA Y REGULACIÓN DE DIVISAS EN LE MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE CAMBIOS; Y ADMINISTRAN LOS AGREGADOS MONETARIOS Y/O DE LA TASAS DE INTERÉS.**

2.6 EL MERCADO DE CAPITALS

DEFINICIÓN

EL MERCADO DE CAPITALS SE DEFINE COMO EL MEDIO EN EL CUAL SE HACE FACTIBLE LA INTERMEDIACIÓN DE INSTRUMENTOS A LARGO PLAZO, TALES COMO LAS ACCIONES Y BONOS CORPORATIVOS, ORIENTADOS EN PRIMERA INSTANCIA A LA FORMACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL Y EL FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS DE LARGO PLAZO.

EN UN SENTIDO MÁS AMPLIO, EL MERCADO DE CAPITALS ES EL CONJUNTO DE MECANISMOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE NEGOCIAN VALORES, YA SEA EN EL MERCADO ORGANIZADO QUE REPRESENTA LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (COLOCACIÓN PRIMARIA PUBLICA E INTERMEDIACIÓN EN EL MERCADO SECUNDARIO) O EN EL MERCADO NO ORGANIZADO (COLOCACIÓN PRIVADA DE VALORES Y NEGOCIACIONES SECUNDARIAS NO REGISTRADAS); TÍTULOS DE DEUDAS DE LARGO PLAZO Y ACCIONES REPRESENTATIVAS DE EMPRESAS.

EL DESARROLLO ECONÓMICO DE UN PAÍS ESTA SUJETO A LA CAPACIDAD QUE ESTE TENGA DE AMPLIAR Y MODERNIZAR SU PLANTA PRODUCTIVA DE MANERA CONTINUA. LAS EXIGENCIAS DE LA APERTURA DEL PAÍS EXIGE UNA MAYOR COMPETITIVIDAD QUE NECESARIAMENTE VA LIGADA A EFICIENTAR PROCESOS PRODUCTIVOS Y DE RENOVACIÓN DE LA PLANTA HACIA LOS BIENES DE PRODUCCIÓN MÁS RENTABLES.

LA MAYORÍA DE LOS PAÍSES CON ELEVADOS INGRESOS PERCÁPITA HAN ALCANZADO ESTE DESARROLLO, EN VIRTUD DE HABER LOGRADO CONSOLIDAR UN IMPORTANTE PROCESO DE CAPITALIZACIÓN, PRINCIPALMENTE EN EL SECTOR INDUSTRIAL. EL CRECIMIENTO ECONÓMICO ESTA LIGADO A LA EXISTENCIA DE UN IMPORTANTE MERCADO DE CAPITALS, EN DONDE SE PERMITA CAPTAR Y CANALIZAR ADECUADAMENTE LOS FLUJOS FINANCIEROS. REPRESENTA UNA IMPORTANTE FUENTE DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO PARA LOS PAÍSES QUE REQUIEREN DE AMPLIAS FUENTES DE FINANCIAMIENTOS.

EL MERCADO DE CAPITALS ES UNA ALTERNATIVA IMPORTANTE PARA LA CANALIZACIÓN DE RECURSOS DEL SECTOR PRODUCTIVO, AL COMPLEMENTAR SUS FUENTES DE INGRESOS CON CAPITAL PROVENIENTEMENTE DE MERCADOS INTERNACIONALES.

EN EL MERCADO DE CAPITALS, APARECEN ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE DEUDAS DE LOS EMISORES CON LOS TENEDORES DE LOS TÍTULOS Y OTROS ACTIVOS QUE REPRESENTAN PARTES ALÍCUOTAS DEL CAPITAL O PATRIMONIO DE LAS EMPRESAS QUE LOS EMITEN.

LA DISTINCIÓN ES FUNDAMENTAL DANDO LUGAR A LAS DENOMINACIONES DE RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE. AUNQUE EL NOMBRE PUEDA CAUSAR CONFUSIONES, POR RENTA FIJA SE ENTIENDE LOS TÍTULOS O ACTIVOS QUE REPRESENTAN DEUDAS, TENGAN UNA RETRIBUCIÓN CONSTANTE, PREFIJADA DE ANTEMANO O NO. LA DENOMINACIÓN RENTA VARIABLE SE HA RESERVADO, TRADICIONALMENTE, PARA LOS ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE PARTES ALÍCUOTAS DEL CAPITAL DE LOS EMISORES. ES DECIR, PARA LAS CONOCIDAS ACCIONES. EN ESTE CASO LA RETRIBUCIÓN DE LAS MISMAS VIENE DADA POR LA PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS VÍA EL COBRO DE DIVIDENDOS. AL SER LOS BENEFICIOS EMPRESARIALES Y LA DISTRIBUCIÓN DE LOS MISMOS VARIABLES ALTAMENTE ALEATORIAS, SE JUSTIFICA EL TÉRMINO DE RENTA VARIABLE QUE SUELE APLICARSE A LAS ACCIONES O PARTICIPACIONES EN CAPITAL.

TÍTULOS DE RENTA FIJA, REPRESENTATIVOS DE DEUDAS DE LOS EMISORES, RETRIBUIDOS MEDIANTE EL PAGO DE INTERESES, CONSTANTES O NO, Y CON VENCIMIENTOS O MADURACIONES DETERMINADAS.

TÍTULOS DE RENTA VARIABLE, REPRESENTATIVOS DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE LOS EMISORES, RETRIBUIDOS MEDIANTE EL PAGO DE DIVIDENDOS Y CON VENCIMIENTOS INDEFINIDOS O INDETERMINADOS.

MERCADO PRIMARIO DE CAPITALES

EL MERCADO PRIMARIO O DE DISTRIBUCIÓN ORIGINAL, LO CONSTITUYEN LAS COLOCACIONES RESULTANTES DE AUMENTOS DE CAPITAL EN LAS EMPRESAS, PARA EL CASO DE ACCIONES O DE AUMENTOS EN SU PARTE PASIVA DE LARGO PLAZO, PARA EL CASO DE OBLIGACIONES Y BONOS CORPORATIVO. DICHOS RECURSOS SE CANALIZAN EN FORMA DIRECTA A LAS EMPRESAS PARA QUE ÉSTAS A SU VEZ LO APLIQUEN EN PROYECTOS DE EXPANSIÓN O REESTRUCTURACIÓN DE SU COSTO DE CAPITAL.

ESTAS COLOCACIONES SE REALIZAN A TRAVÉS DE OFERTAS PÚBLICAS, BAJO LOS FINANCIAMIENTOS DE INSCRIPCIÓN Y TRÁMITES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, LA BOLSA MEXICANA DE VALORES E INDEVAL.

LAS FORMAS CONVENCIONALES DE COLOCACIÓN DE ACCIONES QUE UNA EMPRESA DISPONE SON:

OFERTA PÚBLICA: CUANDO LA EMISIÓN SE OFRECE AL PÚBLICO INVERSIONISTA A TRAVÉS DE UNA BOLSA DE VALORES.

OFERTA PRIVADA: CUANDO LA EMISIÓN SE OFRECE A UN PÚBLICO INVERSIONISTA PREVIAMENTE SELECCIONADO.

MERCADO SECUNDARIO DE CAPITALES

DESPUÉS DE LAS COLOCACIONES PÚBLICAS PRIMARIAS DE LOS TÍTULOS, ESTOS INGRESAN AL CIRCUITO DEL MERCADO SECUNDARIO EN DONDE PUEDEN SER REVENDIDOS Y SUS PRECIOS SON DETERMINADOS POR LA OFERTA Y DEMANDA DE LOS VALORES INDIVIDUALES. ES DECIR, TODAS LAS NEGOCIACIONES REALIZADAS EN ESTE MERCADO, IMPLICAN EXCLUSIVAMENTE CAMBIOS DE MANOS, PERO NO IMPLICAN GENERACIÓN DE NUEVOS RECURSOS PARA LA EMPRESA EMISORA.

LA TRANSFERENCIA DE LOS VALORES, SE REALIZA POR CONDUCTO DE LOS INTERMEDIARIOS O CASAS DE BOLSA. EL MERCADO SECUNDARIO, TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO DAR LIQUIDEZ A SUS VALORES COLOCADOS EN OFERTAS PRIMARIAS. EL MERCADO SECUNDARIO EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, HA OBSERVADO UNA MAYOR PROFUNDIDAD EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, EN ESPECIAL CON LA INFLUENCIA DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA.

DENTRO DEL MERCADO DE CAPITALES, LA NATURALEZA DE LA INVERSIÓN EN ACCIONES NO GARANTIZA RENDIMIENTOS, POR ELLO, SU PRINCIPAL CARACTERÍSTICA ES EL RIESGO, LO QUE HACE MÁS IMPORTANTE SU ESTUDIO Y ANÁLISIS.

EN LA COMPRA DE ACCIONES SE PUEDEN OBTENER GANANCIAS DE DOS MODOS:

GANANCIA DE CAPITAL: O DIFERENCIA POSITIVA DE PRECIOS, ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y EL DE VENTA A UNA FECHA POSTERIOR.

DIVIDENDOS: PERCIBIR RENDIMIENTOS POR LA INVERSIÓN EN ACCIONES, POR SER TENEDORES DE ÉSTAS.

LA INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE IMPLICA RIESGO, POR LO QUE ES INDISPENSABLE UN ANÁLISIS, PARTIÉNDO DE INDICADORES COMO:

ÍNDICES DE MERCADO, QUE PERMITEN CONOCER EN FORMA MÁS INSTANTÁNEA EL DESENVOLVIMIENTO DEL MERCADO
MÚLTIPLOS DE LAS ACCIONES, QUE AYUDAN A VALORAR SU PRECIO EN RELACIÓN A LAS DEMÁS EMISORAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO EN GENERAL

RAZONES FINANCIERA DE LAS EMPRESAS, QUE DAN UNA VISIÓN GENERAL DE LA SALUD FINANCIERA DE LA EMPRESA

COEFICIENTE DE RIESGO O VOLATILIDAD, QUE BRINDAN UNA MEDIDA DEL RIESGO A INVERTIR EN CADA ACCIÓN

ÍNDICE DE BURSATILIDAD, QUE INDICA LAS ACCIONES MÁS VIABLES, PARA COMPRARLAS Y VENDERLAS FÁCILMENTE

IPC (ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES)

UN ÍNDICE DE PRECIOS ES UNA MUESTRA DE CIERTAS ACCIONES DEL MERCADO QUE POR UNA SERIE DE RAZONES SE CONSIDERAN REPRESENTATIVAS DEL MISMO. LOS FACTORES QUE DETERMINAN QUE UNA EMPRESA FORME PARTE DEL ÍNDICE SON: EL TAMAÑO DE LA EMPRESA, PARTICIPACIÓN DEL PÚBLICO INVERSIONISTA, ESTABILIDAD EN SUS PRECIOS ACORDE CON LA TENDENCIA DEL MERCADO, LIQUIDEZ, ETC.

EL IPC SE DETERMINA DE LA SIGUIENTE MANERA:

SELECCIÓN DE LA MUESTRA (CRITERIOS):

EL CRITERIO PARA SELECCIONAR LA MUESTRA, ESTÁ BASADO EN UN ÍNDICE DE BURSATILIDAD EL CUAL HA SIDO VALIDADO Y AUTORIZADO POR LA CNV, COMO EL INDICADOR QUE MUESTRA DE MAYOR A MENOR GRADO LA BURSATILIDAD (GRADO DE MOVIMIENTOS OPERATIVOS EN LAS ACCIONES) DE CADA UNA DE LAS EMISORAS QUE COTIZAN ACTUALMENTE EN EL MERCADO. DE ÉSTAS SON SELECCIONADAS LAS EMISORAS DE MAYOR BURSATILIDAD PARA CONFORMAR LA MUESTRA DEL IPC.

LA MUESTRA A TOMARSE DEBE SER DINÁMICA Y ES REVISADA BIMESTRALMENTE CON EL FIN DE QUE NO SE TORNE ANACRÓNICA.

LAS EMISORAS INCLUIDAS DEBEN SER ALTAMENTE REPRESENTATIVAS DE TODOS LOS SECTORES ECONÓMICOS.

EL TAMAÑO DE LA MUESTRA ESTA EN FUNCIÓN DE LA REPRESENTATIVIDAD DE SU VALOR DE CAPITALIZACIÓN CON RESPECTO AL TOTAL DEL MERCADO.

CÁLCULO DEL ÍNDICE: HAY DOS FACTORES QUE AFECTAN DIRECTAMENTE LOS ÍNDICES DE PRECIOS, QUE SON: EL PRECIO Y SU VALOR DE PONDERACIÓN. ESTOS FACTORES SE MIDEN DEPENDIENDO EL MOMENTO EN QUE SE TOMA LA BASE. ESTE ES, EL DÍA FINAL O INICIAL. EN ESTE SENTIDO, LA FÓRMULA QUE SE APLICA PARA EL CÁLCULO DEL IPC ES LA DENOMINADA ÍNDICE DE FISHER, LA CUAL SE ADECUÓ A LAS CONDICIONES DEL MERCADO MEXICANO, INCLUYENDO UN FACTOR DE AJUSTE.

LIC. JOSÉ LUIS ESPÍNOLA BLANDO
CONSULTOR -INSTRUCTOR EN FINANZAS Y CAPACITACIÓN

IPC ANTERIOR		IPC ACTUAL
Nº EMISORAS DE LA MUESTRA	29	40 VALOR AJUSTABLE CADA 2 MESES
CAMBIO DE MUESTRA	FIJA	BIMESTRAL
AJUSTE DE FACTOR POR:	DIV. EFECTIVO	DIV. EFECTIVO
	DIV. ACCIONES	DIV. ACCIONES
	SPLITS	SUSCRIPCIÓN
		CONVERS. DE OBLIGACS. EN ACCIONES
		REDUCCIÓN DE CAPITAL
		SPLITS

ÍNDICES SECTORIALES

LAS ACCIONES INDUSTRIALES, COMERCIALES Y DE SERVICIOS HAN SIDO LAS OPCIONES DE INVERSIÓN TRADICIONALES DEL MERCADO DE VALORES Y DESDE EL PRINCIPIO HAN TENIDO COMO CARACTERÍSTICA LA MOVILIDAD DE SUS PRECIOS Y LA VARIACIÓN EN SU RENDIMIENTO.

ESTOS ÍNDICES EXPRESAN EL RENDIMIENTO DEL MERCADO ACORDE A LAS VARIACIONES DE LOS PRECIOS EN UN MODELO REPRESENTATIVO DE LAS ACCIONES COTIZADAS EN LA BMV, CLASIFICADAS ATENDIENDO AL SECTOR AL CUAL PERTENECE CADA UNA DE LAS EMPRESAS SELECCIONADAS EN LA MUESTRA. PERMITE ANALIZAR EL MERCADO ACCIONARIO POR ESTRATOS. EL MODELO INCLUYE ALREDEDOR DE 100 EMISORAS DE LAS CUALES 40 CONFORMAN LA MUESTRA DEL IPC Y REPRESENTAN EL COMPORTAMIENTO DE LAS ACCIONES QUE SON CLASIFICADAS EN 7 SECTORES Y 23 RAMOS COMO SIGUE:

SECTOR	RAMO
INDUSTRIA EXTRACTIVA	INDUSTRIA MINERA
INDUSTRIA DE LA TRANSFORMACIÓN	INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROQUÍMICA CELULOSA Y PAPEL IMPRESA EDITORIAL E INDUSTRIAS CONEXAS SIDERÚRGICA METALÚRGICA FABRICACIÓN Y REPARACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS

	ELÉCTRICO-ELECTRÓNICO MAQ. Y EQUIPO DE TRANSPORTE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO FABR. DE TEXTIL, PRENDAS DE VESTIR Y PRODUCTOS DE CUERO FABR. DE PRODUCTOS DE CAUCHO Y MAT. PLÁSTICO FABR. DE PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS OTRAS INDUSTRIAS DE LA TRANSFORMACIÓN
INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN	INDUSTRIA CEMENTERA MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN
COMERCIO	CASAS COMERCIALES
COMUNICACIONES Y TRANSPORTES	TRANSPORTES COMUNICACIONES
SERVICIOS	BANCOS, CASAS DE BOLSA, SEGUROS Y FIANZAS OTROS SERVICIOS
VARIOS	CONTROLADORAS (HOLDINGS) OTROS

LA FLUCTUACIÓN EN LA COTIZACIÓN DE CADA TÍTULO RESPONDE A LA LIBRE CONCERTACIÓN ENTRE LA OFERTA Y LA DEMANDA EN EL PISO DE REMATES Y ESTÁ RELACIONADA AL DESARROLLO DE LA COMPAÑÍA EMISORA Y SUS RESULTADOS, ASÍ COMO A LAS CONDICIONES DE LA ECONOMÍA GENERAL. LA TENDENCIA DE LAS VARIACIONES DE PRECIOS DE CADA EMISORA Y SERIE COTIZADA EN LA BMV, GENERADA MEDIANTE OPERACIONES DE COMPRA-VENTA EN CADA SESIÓN DE REMATES, ES REFLEJADA AUTOMÁTICAMENTE EN LOS IPC.

PARA EVALUAR LA CALIDAD DE UNA EMPRESA EMISORA, SE ANALIZAN SUS RAZONES FINANCIERAS, DE LAS CUALES DESTACAN LAS SIGUIENTES:

PT / AT: PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL. REPRESENTA EL PORCENTAJE DE DEUDA EN RELACIÓN A LA INVERSIÓN TOTAL
PT / CC: PASIVO TOTAL / CAPITAL CONTABLE. REPRESENTA EL PORCENTAJE DE DEUDA RESPECTO AL CAPITAL CONTABLE
AC / PC: ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE. RAZÓN DE LIQUIDEZ E INDICA LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA DE HACER FRENTE A SUS PASIVOS A.C.P

CC / AT: CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL. REPRESENTA EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN, O SEA, QUÉ PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS ESTÁ RESPALDADO POR EL CAPITAL DE LA EMPRESA
U.O / Y: UTILIDAD DE OPERACIÓN / INGRESOS. MIDE EL MARGEN NETO DE OPERACIÓN
U.N / Y: UTILIDAD NETA / INGRESOS. MIDE EL MARGEN NETO
UPA : UTILIDAD POR ACCIÓN / Nº DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN.

COEFICIENTE DE RIESGO O ÍNDICE DE VOLATILIDAD:

EL ÍNDICE DE VOLATILIDAD ES CONOCIDO TAMBIÉN COMO EL COEFICIENTE BETA. ESTE ÍNDICE MIDE LA VOLATILIDAD DEL RENDIMIENTO DE UN VALOR CON RESPECTO AL RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO DE MERCADO. EL PORTAFOLIO DE MERCADO ESTÁ FORMADO POR LAS ACCIONES CONSIDERADAS EN EL CÁLCULO DEL IPC. EL RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO DE MERCADO SE PUEDE CALCULAR COMO EL CAMBIO PORCENTUAL DEL IPC.

LA FORMA DE CALCULAR EL COEFICIENTE BETA PARA UN TÍTULO VALOR DETERMINADO ES REALIZANDO UNA REGRESIÓN LINEAL SOBRE EL RENDIMIENTO DE DICHO VALOR (VARIABLE DEPENDIENTE) Y EL RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO DE MERCADO (VARIABLE INDEPENDIENTE). LA PENDIENTE DE LA RECTA AJUSTADA SERÁ EL COEFICIENTE DELTA O ÍNDICE DE VOLATILIDAD.
ÍNDICE DE BURSATILIDAD.

AL REALIZAR UNA INVERSIÓN SE DEBE CONSIDERAR EL INSTRUMENTO QUE SE ADECUÉ A SUS EXPECTATIVAS DE RENDIMIENTO, RIESGO, Y QUE ADEMÁS, PERMITA OBTENER MAYOR LIQUIDEZ POSIBLE EN CASO DE ASÍ REQUERIRLO. LA LIQUIDEZ ESTÁ EN FUNCIÓN DIRECTA DE LA FACILIDAD CON LA QUE EL INSTRUMENTO ADQUIRIDO PUEDA VENDERSE SIN MENOSCABO DEL VALOR QUE SE HAYA PAGADO POR ÉL Y DE LA GANANCIA GENERADA DURANTE EL TIEMPO QUE HAYA PERMANECIDO EN CALIDAD DE INVERSIÓN. EL ÍNDICE DE BUSATILIDAD ES UNA MEDIDA DE LA FACILIDAD CON QUE UN TÍTULO PUEDE SER NEGOCIADO, O SEA, INDICA EL GRADO DE "MERCADABILIDAD" DE UN TÍTULO O VALOR Y ES UN PARÁMETRO QUE INDICA EL GRADO DE OPERATIVIDAD QUE REGISTRA UNA ACCIÓN EN COMPARACIÓN CON OTRAS EN EL MERCADO, Y PERMITE ESTABLECER UNA CLASIFICACIÓN DE LAS MISMAS EN FUNCIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE SUS PRINCIPALES VARIABLES OPERATIVA.

PARA EL CÁLCULO DEL ÍNDICE SE CONSIDERA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

Nº DE OPERACIONES: TRANSACCIONES REALIZADAS SOBRE UNA ACCIÓN EN UN PERIODO DETERMINADO, SIN INCLUIR LAS TRANSACCIONES QUE OPEREN MENOS DEL VOLUMEN QUE ESTABLECEN LOS LOTES.

VOLUMEN DE ACCIONES NEGOCIADAS: NÚMERO DE ACCIONES NEGOCIADAS SIN CONTEMPLAR OFERTAS PÚBLICAS, NI OPERACIONES DE REGISTRO, EN PAQUETE O CON PICOS.

IMPORTE PAGADO: MONTO EN PESOS DE LAS TRANSACCIONES QUE SE REALIZAN EN EL MERCADO.

VALOR DE CAPITALIZACIÓN: PRODUCTO QUE RESULTA DE MULTIPLICAR EL PRECIO DE MERCADO DE UNA ACCIÓN POR EL N° DE VALORES DE ESA SERIE INSCRITOS EN BOLSA. ESTE MONTO ES UTILIZADO PARA MEDIR SU TAMAÑO CON RESPECTO AL TOTAL DE EMPRESAS QUE TIENEN ACCIONES EN LA BMV.

LOTES DE ACCIONES: CONCEPTO UTILIZADO EN EL SALÓN DE REMATES PARA DETERMINAR EL VOLUMEN MÍNIMO EN QUE LAS ACCIONES DE UNA EMISORA SE PUEDEN NEGOCIAR, SIENDO INFLUIDO DIRECTAMENTE POR EL PRECIO DE MERCADO DE LAS MISMAS.

DÍAS DE OPERACIÓN: PERIODO (EN DÍAS) DURANTE EL QUE SE DESEA EVALUAR LA BURSATILIDAD.

EL RANGO DE ÍNDICE DE BURSATILIDAD ES DE 0 HASTA 10 Y, LA CLASIFICACIÓN DE ACCIONES CON BASE EN SU BURSATILIDAD ES COMO SIGUE:

NIVELES ACCIONES NO BURSÁTILES	(CATEGORÍAS BURSATILIDAD MÍNIMA: 0.00 – 4.58 BURSATILIDAD BAJA: 4.59 – 6.33)
ACCIONES BURSÁTILES	(BURSATILIDAD MEDIA: 6.34 – 8.00 BURSATILIDAD ALTA: 8.01 – 10.00)

PARA EL CALCULO DE BURSATILIDAD SE CONSIDERA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

IMPORTE NEGOCIADO
VOLUMEN DE ACCIONES OPERADO
NÚMERO DE OPERACIONES
VALOR DE CAPITALIZACIÓN
LOTE DE ACCIÓN NEGOCIADO
DÍAS OPERADOS

MERCADO DE DIVISAS

TRANSACCIONES "SPOT"

ES LA PRIMERA Y MÁS BÁSICA FORMA DE TRANSACCIÓN EN EL MERCADO DE DIVISAS Y CONFORMAN EL ELEMENTO MÁS GRANDE Y VOLÁTIL DEL MISMO. LOS NEGOCIADORES NECESITAN SABER PORQUÉ LAS MONEDAS FLUCTÚAN Y CUÁL ES EL ESCENARIO DE CADA PAÍS EN EL PASADO Y EL PRESENTE EN TÉRMINOS DE POLÍTICA, FINANZAS Y ECONOMÍA.

SPOT ES EL PRECIO DE UNA MONEDA FRENTE A OTRA EXPRESADA COMO UNA RELACIÓN; ES EL TÉRMINO TÉCNICO PARA EL TIPO DE CAMBIO ACTUAL ENTRE CUALESQUIERA DOS DIVISAS. DOS DIVISAS ESTÁN REFERIDAS UNA A LA OTRA EN CUALQUIER COTIZACIÓN: UNA ES LA MONEDA MERCANCÍA, QUE ES LA MONEDA COTIZADA, SE EXPRESA COMO UNA UNIDAD DE DICHA MONEDA (EN LA PRÁCTICA USUALMENTE ES EL DÓLAR DE EUA), Y LA OTRA ES LA MONEDA DE REFERENCIA.

CUANDO UNA PERSONA ACTÚA COMO COTIZADOR DENTRO DEL MERCADO, SIEMPRE COMPRA LA MONEDA MERCANCÍA MÁS BARATA Y LA VENDE MÁS CARA. ESTO ES, QUE COMPRA LA MONEDA MERCANCÍA A SU PRECIO DE COMPRA Y LA VENDE A SU PRECIO DE VENTA.

EL ASPECTO MÁS PRIMORDIAL DE UNA TRANSACCIÓN SPOT ES SU FECHA VALOR. EL INTERCAMBIO ACTUAL DE DIVISAS EN UNA TRANSACCIÓN SPOT, SIEMPRE SE LLEVA A CABO DOS DÍAS DESPUÉS DE HABERSE CERRADO LA OPERACIÓN. ESTOS DOS DÍAS SON NECESARIOS PARA PERMITIR QUE EL PROCESO OPERATIVO QUE HAY DETRÁS DE CADA TRANSACCIÓN SE LLEVE A CABO. SON NECESARIOS TAMBIÉN PARA ADECUAR LAS DIFERENCIAS DE HORARIOS HÁBILES CUANDO LAS TRANSACCIONES INVOLUCRAN A CONTRAPARTES Y/O DIVISAS DE PAÍSES GEOGRÁFICAMENTE MUY DISTANTES.

CUANDO SE CALCULA LA FECHA VALOR DE LAS OPERACIONES, SE TIENE QUE CONSIDERAR ÚNICAMENTE LAS FECHAS QUE CAEN EN DÍAS HÁBILES DE LOS PAÍSES A LOS CUALES PERTENECE LA DIVISA EN CUESTIÓN, Y NO LA DE LOS PAÍSES EN LOS CUALES SE ENCUENTRAN LAS EMPRESAS QUE ESTÁN PARTICIPANDO EN LA TRANSACCIÓN. POR EJEMPLO, UNA OPERACIÓN QUE SE VA A REALIZAR ENTRE DOS EMPRESAS LOCALIZADAS EN NUESTRO PAÍS, Y QUE VAN A VENDER DÓLARES DE EUA PARA COMPRAR FRANCO FRANCÉS. LA FECHA VALOR DE LA OPERACIÓN ES EL 16 DE SEPTIEMBRE; AÚN CUANDO EN MÉXICO ESE DÍA NO ES HÁBIL, SI LO ES PARA EUA Y PARA FRANCIA QUE SON LOS PAÍSES EN DONDE LOS PAGOS POR LA TRANSACCIÓN SE VAN A DAR REALMENTE. AÚN CUANDO LAS TRANSACCIONES SPOT SON NORMALMENTE DIRECTAS Y SIMPLES, SIEMPRE EXISTE ALGÚN RIESGO IMPLÍCITO.

TRANSACCIONES "FORWARD"

LAS DIVISAS PUEDEN SER COMPRADAS Y VENDIDAS CON BASE EN LO SIGUIENTE:

SPOT: PARA REALIZARSE EL PAGO DOS DÍAS DESPUÉS DE PACTADA LA OPERACIÓN

FORWARD: PARA REALIZARSE EL PAGO EN ALGUNA FECHA ESPECÍFICA EN EL FUTURO, PERO DESPUÉS DE DOS DÍAS HÁBILES DE PACTADA LA OPERACIÓN

EL MERCADO FORWARD ESTÁ CREADO POR LA NECESIDAD DE CUBRIRSE CONTRA LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE QUE EL MERCADO DE DIVISAS FLUCTÚE ADVERSAMENTE A NUESTRAS NECESIDADES O EXPECTATIVAS. ESTAS FLUCTUACIONES SURGEN DE UNA INMENSIDAD DE VARIABLES ENTRE LAS QUE SE INCLUYEN EL COMERCIO INTERNACIONAL, LAS GRANDES OPERACIONES FINANCIERAS, LAS SITUACIONES POLÍTICAS, ETC.

EXISTEN PRINCIPALMENTE DOS TIPOS DE TRANSACCIONES FORWARD:

TRANSACCIONES OUTRIGHT FORWARD: UNA TRANSACCIÓN EN LA CUAL EXISTE UN ACUERDO DE INTERCAMBIAR DIVISAS DESPUÉS DE DOS DÍAS HÁBILES DE PACTADA LA OPERACIÓN. TAMBIÉN CONOCIDA COMO "TRANSACCIÓN FORWARD SIMPLE".

TRANSACCIONES SWAP: ES UNA COMBINACIÓN DE UNA COMPRA SPOT Y SIMULTÁNEAMENTE UNA VENTA FORWARD (O VICEVERSA) DE LA MISMA DIVISA.

TRANSACCIÓN FORWARD: ACUERDO PARA COMPRAR O VENDER CIERTA DIVISA; PERO LA FECHA VALOR VA MÁS ALLÁ DE DOS DÍAS HÁBILES POSTERIORES A LA FECHA DE PACTADA LA OPERACIÓN, USUALMENTE UNO, TRES, SEIS O DOCE MESES. LOS TIPOS DE CAMBIO FORWARD SON DETERMINADOS MATEMÁTICAMENTE TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LOS TIPOS DE CAMBIO SPOT Y LAS TASAS DE INTERÉS ACTUALES EN EL MERCADO DE INVERSIÓN Y DEPÓSITOS DE LAS DOS DIVISAS INVOLUCRADAS EN LA OPERACIÓN.

LA TRANSACCIÓN FORWARD PUEDE SERVIR PARA UN SINNÚMERO DE PROPÓSITOS. SE PUEDE UTILIZAR PARA CUBRIRSE O PROTEGERSE CONTRA UN RIESGO DE VARIACIÓN ADVERSA EN EL TIPO DE CAMBIO YA SEA EN UNA OPERACIÓN COMERCIAL O FINANCIERA. POR EJEMPLO, SI ALGUIEN EN MÉXICO IMPORTA TELEVISORES DE EUA Y RECIBE UNA FACTURA PAGADERA HASTA DENTRO DE 90 DÍAS, EL IMPORTADOR CORRE EL RIESGO DE QUE EL PESO SE DEVALÚE FRENTE AL DÓLAR DURANTE ESOS 90 DÍAS. EL IMPORTADOR PUEDE ENTONCES CUBRIRSE CONTRA ÉSTE RIESGO COMPRANDO LOS DÓLARES EN UNA OPERACIÓN FORWARD A 90 DÍAS.

EN EL CASO DE OPERACIONES FINANCIERAS, UNA CORPORACIÓN QUE PIDE PRESTADO O QUE ESTÁ INVIRTIENDO EN EL EXTRANJERO PUEDE CUBRIRSE CONTRA EL RIESGO CAMBIARIO CON OPERACIONES FORWARD DE LA MONEDA RESPECTIVA.

LOS TIPOS DE CAMBIO FORWARD ESTÁN EXPRESADOS DE MANERA DIFERENTE A LOS TIPOS DE CAMBIO SPOT. GENERALMENTE EN LAS MESAS DE CAMBIOS SE COTIZA ÚNICAMENTE HACIENDO MENCIÓN DE LA DIFERENCIA QUE EXISTE ENTRE EL TIPO DE CAMBIO SPOT Y EL FORWARD, EXPRESADA EN PUNTOS. EL TÉRMINO CONCRETO PARA EXPRESAR ÉSTA DIFERENCIA ES PUNTOS FORWARD O BIEN EL TIPO DE CAMBIO FORWARD. ESTA DIFERENCIA REGULARMENTE SE COTIZA A UNO, TRES, SEIS Y DOCE MESES COMO TIPO DE CAMBIO FORWARD, AUNQUE A VECES TAMBIÉN SUELE EXPRESARSE COMO TIPO DE CAMBIO EN SÍ.

TIPO DE CAMBIO FORWARD: ES USADO PARA HACER REFERENCIA AL PRECIO DEL FORWARD. EN LAS MESAS DE CAMBIO SUELEN COTIZARSE SÓLO LOS DIFERENCIALES DE ACUERDO A LAS EXPECTATIVAS DEL MERCADO TANTO SPOT COMO FORWARD. YA QUE LOS TIPOS DE CAMBIO FORWARD SON DETERMINADOS ADHIRIENDO O SUSTRAYENDO PUNTOS FORWARD AL TIPO DE CAMBIO SPOT, COTIZAR DIFERENCIALES EN LUGAR DE TIPOS DE CAMBIO FORWARD RESULTA ALGO MÁS SENCILLO Y RÁPIDO EN EL MEDIO DEL FRENÉTICO IR Y VENIR DE LAS OPERACIONES EN UNA MESA DE CAMBIO.

2.7 DERIVADOS EN MÉXICO

DEFINICIÓN

INSTRUMENTOS QUE SE "DERIVAN" DE PRODUCTOS FINANCIEROS O DE PRODUCTOS FÍSICOS (MERCANCÍAS) EL TÉRMINO "DERIVADO" NO ESTÁ BIEN DEFINIDO Y NO SE PUEDE GENERALIZAR CON RESPECTO A LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LOS DERIVADOS TIENEN UN ALTO GRADO DE RIESGO. LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS MEJOR CONOCIDOS SON LOS FUTUROS, OPCIONES, BONOS CONVERTIBLES, WARRANTS Y SWAPS QUE TIENEN EN COMÚN QUE SU RENDIMIENTO DEPENDE DEL VALOR DE OTRO INSTRUMENTO AL QUE ESTÁN REFERIDOS O DEL QUE SE DERIVAN. POR ESTA RAZÓN SE LES CONOCE GENÉRICAMENTE COMO PRODUCTOS DERIVADOS.

EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS (MEXDER) SURGE EN 1997 COMO UN PROCEDIMIENTO NATURAL DENTRO DEL PROCESO DE DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO DE MÉXICO. EN NUESTRO PAÍS, LA IMPORTANCIA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE HIZO EVIDENTE A FINALES DE LA DÉCADA DE LOS SETENTA, CON LA NEGOCIACIÓN DE INSTRUMENTOS COMO LOS

PETROBONOS. A MEDIADOS DE LA DÉCADA DE LOS AÑOS OCHENTA SE INICIÓ LA NEGOCIACIÓN DE COBERTURAS CAMBIARIAS, Y A PRINCIPIOS DE LA DÉCADA DE LOS NOVENTA SE INICIÓ LA OPERACIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES, MEJOR CONOCIDOS COMO WARRANTS.

EL ÉXITO DEL MERCADO DE WARRANTS MOTIVÓ AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES A AUTORIZAR EN 1994 UN PRESUPUESTO PARA DESARROLLAR EL MERCADO DE OPCIONES FINANCIERAS Y FUTUROS. A PARTIR DE ESE AÑO SE TRABAJÓ EN EL DISEÑO DE UN NUEVO MERCADO SEGURO, CONFIABLE Y COMPETITIVO.

PARA ELLO, SE DELINEARON ESQUEMAS QUE PROMOVIERAN LA PROFUNDIDAD Y LA LIQUIDEZ DEL MERCADO, ASÍ COMO LA CALIDAD EN LA FORMACIÓN DE PRECIOS. TAMBIÉN SE BUSCARON ESQUEMAS QUE PERMITIERAN APROVECHAR LA INTERRELACIÓN ENTRE LOS MERCADOS DE DERIVADOS Y LOS DE CONTADO, Y AUMENTAR LA COMPETITIVIDAD CONJUNTA DE AMBOS.

LOS PRODUCTOS DERIVADOS CONSTITUYEN INSTRUMENTOS FINANCIEROS FLEXIBLES Y PODEROSOS QUE PERMITEN ADMINISTRAR LOS PATRONES DE RIESGO DE UNA MANERA EFICIENTE. EN ESTE PROCESO SE PUEDEN TRANSFERIR LOS RIESGOS DE CORTO A LARGO PLAZO, PERMITIENDO QUE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DISMINUYA.

ADEMÁS DE LAS POSIBILIDADES QUE PRESENTAN LOS PRODUCTOS DERIVADOS PARA REALIZAR COBERTURAS CONTRA RIESGOS A COSTOS MENORES, Y CON UNA FLEXIBILIDAD MAYOR A LA QUE SE OBTIENE CON LOS PROCESOS TRADICIONALES DE INMUNIZACIÓN ESTOS PRODUCTOS OFRECEN LAS SIGUIENTE VENTAJAS:

LA TRANSFERENCIA DE RIESGOS ASOCIADOS A LA TENENCIA Y USO DE ACTIVOS Y PRODUCTOS
ESTABLECER LÍMITES PARA PÉRDIDAS O GANANCIAS PREVIAMENTE REALIZADAS EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN, SIN NECESIDAD DE CAMBIAR LA COMPOSICIÓN DEL MISMO
OBTENER O PRESTAR RECURSOS A TASAS MÁS FAVORABLES
REALIZAR ALTERNATIVAMENTE VENTAS EN CORTO DE VALORES
CONTROLAR Y REDUCIR LOS COSTOS ASOCIADOS CON LA CONSTITUCIÓN DE MÁRGENES

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996, LAS AUTORIDADES DEL SECTOR FINANCIERO PUBLICARON DE MANERA CONJUNTA EN EL DIARIO OFICIAL LAS REGLAS A LAS QUE HABRÁN DE SUJETARSE LAS SOCIEDADES Y FIDEICOMISOS QUE PARTICIPEN EN LA CONSTITUCIÓN Y OPERACIÓN DE UN MERCADO DE DERIVADOS LISTADOS EN LA BOLSA. DICHAS REGLAS PERMITEN LA CONSTITUCIÓN FORMAL DEL MEXDER Y ASIGNAN Y NORMAN LAS ACTIVIDADES DE LOS PARTICIPANTES EN EL MERCADO. LA PUBLICACIÓN DE LAS REGLAS SE CONVIRTIÓ EN UN ACONTECIMIENTO DE PRIMER ORDEN, YA QUE POR PRIMERA OCASIÓN EN MÉXICO SE FUSIONARON LAS

INICIATIVAS DE TRES AUTORIDADES FINANCIERAS DISTINTAS EN UN FIN COMÚN: LA INSTRUMENTACIÓN DEL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS. LAS REGLAS SE COMPLEMENTAN CON UN MARCO DE REGULACIÓN PRUDENCIAL QUE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIO Y DE VALORES (CNBV) EMITIÓ EL 16 DE MAYO DE 1997.

DICHO MARCO DEFINE, EN LO PARTICULAR, LOS ESQUEMAS OPERATIVOS, DE CONTROL DE RIESGOS Y SUPERVISIÓN Y VIGILANCIA QUE NORMAN LAS ACTIVIDADES DEL NUEVO MERCADO. LA INSTITUCIÓN QUE SUPERVISARÁ LAS OPERACIONES DE LAS SOCIEDADES Y LOS FIDEICOMISOS SERÁ LA PROPIA CNBV. EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS, MEXDER, SERÁ UNA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE QUE TENDRÁ COMO PRINCIPALES OBJETIVOS:

OFRECER LA INFRAESTRUCTURA FÍSICA PARA LA COTIZACIÓN, NEGOCIACIÓN Y DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN DE CONTRATOS DE FUTUROS Y CONTRATOS DE OPCIONES

ESTABLECER EL MARCO REGLAMENTARIO PARA LA COTIZACIÓN, NEGOCIACIÓN Y DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN DE CONTRATOS DE FUTUROS Y CONTRATOS DE OPCIONES

LLEVAR PROGRAMAS PERMANENTES DE AUDITORÍA A SUS MIEMBROS

VIGILAR LA TRANSPARENCIA, CORRECCIÓN E INTEGRIDAD DE LOS PROCESOS DE INFORMACIÓN DE LOS PRECIOS, ASÍ COMO LA ESTRICTA OBSERVANCIA DE LA NORMATIVA APLICABLE EN LA CONTRATACIÓN DE LAS OPERACIONES

ESTABLECER LOS PROCEDIMIENTOS DISCIPLINARIOS PARA SANCIONAR AQUELLAS INFRACCIONES COMETIDAS POR LOS MIEMBROS Y GARANTIZAR QUE LAS OPERACIONES SE LLEVEN A CABO EN UN MARCO DE TRANSPARENCIA Y CONFIDENCIALIDAD ABSOLUTA

MEXDER FORTALECERÁ LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DE MÉXICO, MEDIANTE EL LISTADO DE PRODUCTOS DERIVADOS QUE PERMITAN A SUS MIEMBROS Y A SUS CLIENTES LA COBERTURA DE RIESGOS EN LA ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS.

LAS SIGUIENTES PERSONAS PODRÁN PRESENTAR SOLICITUD PARA SER MIEMBROS DEL MEXDER:

LAS CASAS DE BOLSA

LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO

LAS CASAS DE CAMBIO AUTORIZADAS

OTRAS PERSONAS MORALES NO FINANCIERAS

PARA OBTENER LA CALIDAD DE MIEMBRO, LOS SOLICITANTES DEBERÁN ADQUIRIR AL MENOS UNA ACCIÓN REPRESENTATIVA DEL CAPITAL SOCIAL DE MEXDER; CUMPLIR LOS REQUISITOS DE ADMISIÓN ESTABLECIDOS EN EL REGLAMENTO INTERIOR Y EL MANUAL OPERATIVO Y NO SER VETADOS POR LA SECRETARÍA Y HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, EN EL CASO DE ASPIRANTES A SOCIOS

LIQUIDADORES.

EL PROGRAMA DE LANZAMIENTO PROGRESIVO DE CONTRATOS EN MEXDER ES:

FUTUROS SOBRE IPC

FUTUROS SOBRE DÓLAR

FUTUROS SOBRE BONOS

OPCIONES SOBRE EL IPC

PRIMER PAQUETE DE OPCIONES SOBRE ACCIONES INDIVIDUALES

SEGUNDO PAQUETE DE OPCIONES SOBRE ACCIONES INDIVIDUALES

OPCIONES SOBRE DÓLAR Y FUTUROS SOBRE BONOS

OPCIONES SOBRE BONOS

EL OBJETIVO DE *ASIGNA*, *COMPENSACIÓN* Y *LIQUIDACIÓN* ES PROVEER LA INFRAESTRUCTURA Y LOS MECANISMOS NECESARIOS PARA ASEGURAR EL REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES QUE REALICEN LOS MIEMBROS DEL MEXDER. *ASIGNA* SE CONSTITUYE COMO UN FIDEICOMISO DE PAGO EN UNA DE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO (FIDUCIARIO) MÁS SÓLIDAS DE MÉXICO. PARA ELLO, LOS SOCIOS LIQUIDADORES (FIDEICOMITENTE Y FIDEICOMISARIOS) APORTAN RECURSOS PARA CONSTITUIR EL PATRIMONIO DE DICHO FIDEICOMISO.

ASIGNA CONTARÁ CON LA MÁS ALTA CALIDAD CREDITICIA DEL SECTOR BURSÁTIL Y FINANCIERO Y TENDRÁ FACULTADES AUTORREGULATORIAS QUE LE PERMITAN ACTUAR CON OPORTUNIDAD ANTE EVENTOS QUE PUDIERAN DISTORSIONAR AL MERCADO. *ASIGNA* SERÁ LA CONTRAPARTE DE TODAS LAS OPERACIONES QUE SE CELEBREN EN EL MEXDER, ASÍ COMO LA RECEPTORA DEL RIESGO DEL CRÉDITO DE ÉSTE. *ASIGNA* TENDRÁ COMO CONTRAPARTES A TODOS LOS PARTICIPANTES QUE ASUMAN UNA POSICIÓN. PARA CUMPLIR CON SU OBJETIVO, *ASIGNA* CONTARÁ CON UNA ORGANIZACIÓN INTERNA INTEGRADA POR LOS SIGUIENTES ÓRGANOS:

COMITÉ TÉCNICO

SUBCOMITÉ DE ADMISIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

SUBCOMITÉ DE AUDITORÍA

SUBCOMITÉ NORMATIVO

SUBCOMITÉ DISCIPLINARIO

LA IMPORTANCIA DE LOS DERIVADOS SE PUEDE DIMENSIONAR SEÑALANDO EL VOLUMEN DE OPERACIÓN QUE HAN OBSERVADO EN EL MUNDO. UTILIZANDO CIFRAS DE LA INTERNATIONAL FINANCIAL CORPORATION AL CIERRE DE 1995, EL VALOR OPERADO MUNDIAL CON PRODUCTOS DERIVADOS REPRESENTÓ 58% MÁS QUE EL VALOR DE CAPITALIZACIÓN DE TODAS LAS BOLSAS DEL MUNDO. DEL TOTAL (27,100 BILLONES DE DÓLARES), EL 34% CORRESPONDE A PRODUCTOS LISTADOS Y LA DIFERENCIA A PRODUCTOS NO LISTADOS, COMO EL CASO DE LOS SWAPS.

EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS, LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SON LOS DOMINANTES. LOS CONTRATOS MÁS NEGOCIADOS SON LOS DE TASAS DE INTERÉS Y LOS REFERIDOS A ÍNDICES ACCIONARIOS. EN TERCER LUGAR SE UBICAN LOS DERIVADOS SOBRE PRODUCTOS AGROPECUARIOS. BAJO ESTA TENDENCIA MUNDIAL, EL POTENCIAL DE CRECIMIENTO ES MUY GRANDE. PARA DIMENSIONARLO, A CONTINUACIÓN SE RESEÑA LA HISTORIA DE LOS DERIVADOS EN NUESTRO PAÍS.

FUTUROS SOBRE PESOS EN EL CBOT

FUTUROS SOBRE ACCIONES INDIVIDUALES Y PETROBONOS EN LA BMV

INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES COMO: PETROBONOS, PAGAFES, TESOBONOS Y AJUSTABONOS

COBERTURAS CAMBIARIAS DE CORTO PLAZO

CLÁUSULAS DE RECOMPRA DE BONOS BRADY, OPCIÓN LIGADA AL PRECIO PROMEDIO DEL PETRÓLEO ITSMO

FOWARD EN REPORTES DE INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES

WARRANTS ACCIONARIOS, CANASTAS E ÍNDICES ACCIONARIOS

ADR'S MEXICANOS

OPCIONES SOBRE ADR'S MEXICANOS (OPCIÓN DE TELMEX, SEGUNDA MÁS NEGOCIADA MUNDIALMENTE)

FUTUROS SOBRE EL PESO EN EL CME

FUTUROS Y OPCIONES SOBRE FUTUROS DEL IPC EN EL CBÖE

LA COMPETITIVIDAD DEL MEXDER A NIVEL INTERNACIONAL SE SUSTENTA EN LA CAPACIDAD DE LAS NUEVAS INSTITUCIONES PARA INSTRUMENTAR UN NUEVO MERCADO CON BAJOS COSTOS DE ACCESO Y REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN. EL DISEÑO DEL MERCADO CONTEMPLA LA PROMOCIÓN DE LA AUTORREGULACIÓN COMO MECANISMO PARA LA EFICIENTE Y ORDENADA OPERACIÓN Y SUPERVISIÓN DE SUS PARTICIPANTES, E INCORPORA SINERGIA OPERATIVA ENTRE LOS DISTINTOS MIEMBROS. EL USO DE PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS Y JURÍDICAS DE PRIMER ORDEN CONTRIBUYEN TAMBIÉN A INCREMENTAR LA COMPETITIVIDAD DE ESTE NUEVO MERCADO.

LA OPERACIÓN DEL MEXDER IMPLICA LA INCORPORACIÓN DE ESTÁNDARES INTERNACIONALES PARA LA INTERCONEXIÓN DE LOS DISTINTOS SISTEMAS QUE LO INTEGRAN (NEGOCIACIÓN, DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN, CUSTODIA DE GARANTÍAS, CONTROL DE RIESGOS Y BACK OFFICE).

ATENDIENDO LAS RECOMENDACIONES DEL GRUPO DE LOS 30, EL MEXDER UTILIZA TECNOLOGÍA DE PUNTA EN SUS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN: SIVA FUTUROS Y SENTRA DERIVADOS. EL PRIMERO SE UTILIZA PARA LAS NEGOCIACIONES DE FUTUROS A VIVA VOZ. EL SEGUNDO PARA LAS NEGOCIACIONES ELECTRÓNICAS DE OPERACIONES.

EL ESTABLECIMIENTO DE PRODUCTOS DERIVADOS (MEXDER) DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV) FOMENTARÁ LA CREACIÓN DE MECANISMOS PARA ADMINISTRAR RIESGOS Y ALENTARÁ LA ACTIVIDAD ECONÓMICA. EL ARRANQUE DEL MEXDER IMPULSARÁ EL DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA AL PERMITIR EL ESTABLECIMIENTO DE COBERTURAS DE LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS, LO QUE FACILITARÁ UNA PLANEACIÓN A LARGO PLAZO.

EN FORMA SIMULTÁNEA, EL MERCADO DE DERIVADOS OTORGA A LOS INVERSIONISTAS MECANISMOS DE APALANCAMIENTO, EL CUAL CONSISTE EN LA OPTIMIZACIÓN DE LA RELACIÓN ENTRE CAPITAL Y DEUDA DE LAS EMPRESAS.

MERCADO DE FUTUROS

FUTUROS EN METALES: ORO
PLATA
COBRE
PLATINO
PALADIO

FUTUROS ENERGÉTICOS: CRUDO LIGERO
PROPANO
ACEITE DE CALEFACCIÓN
GAS NATURAL
GASOLINA

FUTUROS AGRÍCOLAS Y GANADEROS: CAFÉ ARABIGA CSCE ACEITE DE SOYA CBOT
CAFÉ ROBUSTA LCE TRIGO CBOT
AZÚCAR 11 CSCE JUGO DE NARANJA NYCE
AZÚCAR LIFFE AVENA CBOT
COCOA CSCE ARROZ CBOT
MAÍZ CBOT ALGODÓN NYCE
FRIJOL DE SOYA CBOT RES EN PIE CME
HARINA DE SOYA CBOT CERDO EN PIE CME

FUTUROS FINANCIEROS: FUTUROS DEL IPC EN EL MEXDER
FUTUROS DEL DÓLAR EN EL MEXDER
FUTUROS DEL PESO EN EL CME
FUTUROS DEL CETE EN EL MEXDER
FUTUROS DE LA TIIE EN EL MEXDER
FUTUROS DE BANACCI EN EL MEXDER
FUTUROS DE CEMEX EN EL MEXDER
FUTUROS DE FEMSA EN EL MEXDER
FUTUROS DE GCARSO EN EL MEXDER
FUTUROS DE GFB EN EL MEXDER
FUTUROS DE TELMEX EN EL MEXDER



**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

CURSOS INSTITUCIONALES

DESARROLLO EMPRESARIAL

DIPLOMADO EN FINANZAS CORPORATIVAS

MÓDULO II: SISTEMA FINANCIERO MEXICANO.

Del 3 al 7 de abril del 2000.

Anexos.

Lic. José Luis Espínola Blando
Palacio de Minería.
Abril/ 2000.

Todos Los Sectores
Supervisión de todas las Areas
Status de Entidades en Operación

ver_totales

Sociedades Controladoras De Grupos Financieros

* Abaco Grupo Financiero, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Afirme Grupo Financiero S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Arka Grupo Financiero, S.a De C.v.	Operando
▼	
* Cbi Grupo Financiero, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Ge Capital Grupo Financiero. S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Anahuac S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Asecam, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Asemex-banpais, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Associates, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Banamex Accival, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Bancomer, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Banorte, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Bbv-probursa, S.a. De C v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Bital, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Capital, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Caterpillar Mexico, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Chase, S a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Citibank, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Cremi, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Del Sureste, S.a. De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Fina - Value, S.a De C.v.	Operando
▼	
* Grupo Financiero Ford Credit De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
▼	

· Grupo Financiero Gbm Atlantico, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Interacciones, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Inverlat, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Mifel, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Promex Finamex, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Pronorte, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Santander Mexicano, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Serfin, S.a.	Operando
▼	
· Grupo Financiero Sofimex, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Ing Baring Grupo Financiero (Mexico), S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Invex Grupo Financiero, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Ixe Grupo Financiero, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· J. P. Morgan Grupo Financiero, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Multivalores Grupo Financiero, S.a.	Operando
▼	

Instituciones De Banca Multiple

· Abn Amro Bank (Mexico), S.a.	Operando
· American Express Bank (Mexico), S.a.	Operando
· Banca Afirme, S. A.	Operando
· Banca Cremi, S.a.	Operando
▼	
· Banca Mifel, S.a.	Operando
· Banca Promex S.a.	Operando
▼	
· Banca Quadrum, S.a.	Operando
▼	
· Banca Serfin, S.a.	Operando
▼	
· Banco Anahuac, S.a.	Operando
· Banco Bilbao Vizcaya-mexico, S.a.	Operando
▼	
· Banco Capital, S.a.	Operando
▼	

· Banco De Oriente, S.a.	Operando
▼	
· Banco Del Atlantico, S.a.	Operando
▼	
· Banco Del Bajio, S.a.	Operando
▼	
· Banco Del Centro S.a.	Operando
▼	
· Banco Del Sureste, S.a.	Operando
▼	
· Banco Inbursa, S.a.	Operando
▼	
· Banco Industrial, S.a.	Operando
▼	
· Banco Interacciones, S.a.	Operando
▼	
· Banco Interestatal, S.a.	Operando
▼	
· Banco Internacional, S.a.	Operando
▼	
· Banco Inverlat, S.a.	Operando
▼	
· Banco Invex, S.a.	Operando
▼	
· Banco J.p. Morgan, S.a.	Operando
▼	
· Banco Mercantil Del Norte S.a.	Operando
▼	
· Banco Nacional De Mexico, S.a	Operando
▼	
· Banco Obrero S.a.	Operando
▼	
· Banco Promotor Del Norte, S.a.	Operando
▼	
· Banco Regional De Monterrey, S.a.	Operando
▼	
· Banco Santander Mexicano, S.a.	Operando
▼	
· Banco Union, S.a.	Operando
▼	
· Bancomer, S.a.	Operando
▼	
· Bancrecer, S.a.	Operando
▼	
· Bank Of America Mexico, S.a.	Operando
▼	
· Bank Of Tokyo-mitsubishi Mexico, S.a.	Operando
▼	
· Bank One (Mexico), S.a.	Operando
▼	
· Bankboston, S.a.	Operando
▼	
· Banpais, S.a.	Operando
▼	
· Bansi, S.a.	Operando

· Bnp (Mexico), S.a.	Operando
· Chase Manhattan Bank Mexico, S.a.	Operando
· Citibank Mexico, S.a.	Operando
▼	
· Comerica Bank (Mexico), S.a.	Operando
· Dresdner Bank Mexico, S.a.	Operando
· Ge Capital Bank, S.a.	Operando
· Ing Bank (Mexico), S A.	Operando
· Ixe Banco, S.a.	Operando
· Republic National Bank Of New York (Mexico), S.a	Operando
▼	
· Societe Generale Mexico, S.a.	Operando
▼	

Instituciones De Banca De Desarrollo

· Banco De Credito Rural De Occidente, S.n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Del Centro Norte, S.n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Del Centro, S.n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Del Golfo, S.n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Del Istmo, S.n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Del Noreste, S n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Del Noroeste, S.n.c	Operando
· Banco De Credito Rural Del Norte, S.n.c	Operando
· Banco De Credito Rural Del Pacifico Norte, S.n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Del Pacifico Sur, S.n.c.	Operando
· Banco De Credito Rural Peninsular, S.n.c	Operando
· Banco Nacional De Obras Y Servicios Publicos, S.n.c.	Operando
▼	
· Banco Nacional De Credito Rural, S.n.c.	Operando
▼	
· Banco Nacional Del Ejercito, Fuerza Aerea Y Armada, S.n.c.	Operando
· Banrural Centro Sur, S.n.c.	Operando
· Financiera Nacional Azucarera, S.n.c.	Operando
· Nacional Financiera, S.n.c.	Operando
▼	

Sociedades Financieras De Objeto Limitado

· Caterpillar Credito, S.a. De C.v.	Operando
· Corporacion Financiera De America Del Norte, S.a. De C.v.	Operando

· Credito Familiar, S.a. De C.v.	Operando
· Credito Inmobiliario, S.a. De C.v.	Operando
· Ficen, S.a. De C.v.	Operando
· Financiamiento Azteca, S.a. De C.v.	Operando
· Financiera Creativa, S.a. De C.v.	Operando
· Financiera De Tecnologia E Informatica, S.a. De C.v.	Operando
· Financiera Independencia, S.a. De C.v.	Operando
· Fincasa Hipotecaria, S.a. De C.v.	Operando
· Fomento Hipotecario, S.a. De C.v.	Operando
· Ford Credit De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· General Hipotecaria, S.a De C v	Operando
· Gmac Mexicana, S.a. De C.v.	Operando
· Hipotecaria Associates, S.a. De C.v.	Operando
· Hipotecaria Comercial America, S.a. De C.v.	Operando
· Hipotecaria Credito Y Casa, S.a. De C.v.	Operando
· Hipotecaria Mexicana, S.a. De C.v.	Operando
· Hipotecaria Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Hipotecaria Nacional, S.a. De C.v.	Operando
· Hipotecaria Su Casita, S.a. De C.v.	Operando
· Infinsa, S.a. De C.v.	Operando
· Metrofinanciera, S a. De C.v	Operando
· Operaciones Hipotecarias De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Patrimonio, S.a. De C.v.	Operando
· Prime Capital, S.a. De C.v	Operando
· Servicios De Credito Associates, S.a. De C.v.	Operando
· Servicios Financieros Navistar, S.a. De C.v.	Operando
· Sociedad Financiera Associates, S.a. De C.v.	Operando
· Terras Hipotecaria, S.a. De C.v.	Operando

Oficinas De Representacion Y Agencias De Bancos Extranjeros

· Argentaria, Caja Postal Y Banco Hipotecario, S a. -españa-	Operando
· Banca Commerciale Italiana -italia-	Operando
· Banca Di Roma, S.p.a. -italia-	Operando
· Banco Bice -chile-	Operando
· Banco Bilbao Vizcaya, S.a -españa-	Operando
· Banco De Asturias, S.a. -españa-	Operando
· Banco De Chile, Santiago De Chile, Republica De Chile -chile-	Operando

· Banco De Iberoamerica, S.a. -españa-	Operando
· Banco De Sabadell, S.a. -españa-	Operando
· Banco Mercantil, C.a., S.a.c.a., S.a.i.c.a. -venezuela-	Operando
· Banco Pastor, S.a. -españa-	Operando
· Banco Popular Español, S.a. -españa-	Operando
· Banco Santander Central Hispano, S.a. -españa-	Operando
· Bank Hapoalim B.m. -israel-	Operando
· Bank Leumi Le-Israel, B.m. -israel-	Operando
· Bank Of America National Association -e.u.a.-	Operando
· Bank Of Montreal -canada-	Operando
· Bank One International Corporation	Operando
· Bankboston, National Association	Operando
· Bankers Trust Company -e.u.a.-	Operando
· Bankinter, S.a. -españa-	Operando
· Banque Nationale De Paris -francia-	Operando
· Banque Sudameris -francia-	Operando
· Barclays Bank Plc -inglaterra-	Operando
· Bayerische Hypo-und Vereinsbank Aktiengesellschaft	Operando
· Bayerische Landesbank Girozentrale	Operando
· Berliner Bank Aktiengesellschaft -alemania-	Operando
· Caja De Ahorros De Asturias - España -	Operando
· Caja De Ahorros De Galicia -españa-	Operando
· Caja De Ahorros Provincial De Orense	Operando
· Caja España De Inversiones, Caja De Ahorros Y Monte De Piedad	Operando
· California Commerce Bank -e.u.a.-	Operando
· Canadian Imperial Bank Of Commerce -canada-	Operando
· Citibank, N.a. -e.u.a.-	Operando
· Cobank, Acb, Denver Colorado -e.u.a.-	Operando
· Comerica Bank, Detroit Michigan -e.u.a.-	Operando
· Commercial Bank Of New York, Nueva York, E.u.a. -e.u.a.-	Operando
· Compañía Española Del Desarrollo, Cofides, S.a.	Operando
· Cooperative Centrale Raiffeisen-boerenleenbank B.a. -holanda-	Operando
· Corpbanca -chile-	Operando
· Credit Lyonnais -francia-	Operando
· Credit Suisse -suiza-	Operando
· Credit Suisse First Boston	Operando
· Dg Bank Deutsche Genossenschaftsbank Aktiengesellschaft - Alemania-	Operando

· Discount Bank & Trust Co. -suiza-	Operando
· Dresdner Bank Aktiengesellschaft	Operando
· Dresdner Bank Lateinamerika Aktiengesellschaft	Operando
· Euro-american Capital Corporation Ltd. -islas Caiman-	Operando
· First International Bank -estados Unidos-	Operando
· First Union National Bank	Operando
· Fortis Bank -belgica-	Operando
· General Electric Capital Corporation	Operando
· Ing Bank,N.v	Operando
· Intercontinental National Bank - E U A -	Operando
· Irwin Mortgage Corporation	Operando
· Mercury Bank & Trust L.t.d. -islas Caiman-	Operando
· Morgan Guaranty Trust Company Of New York -e.u a.-	Operando
· N m. Rothschild & Sons Limited -inglaterra-	Operando
· National Bank Of Canada -canada-	Operando
· Paribas -francia-	Operando
· Royal Bank Of Canada -canada-	Operando
· Serfin International Bank & Trust - E U A -	Operando
· Societe Generale -francia-	Operando
· The Bank Of Nova Scotia -canada-	Operando
· The Bank Of Tokio-mitsubishi, Ltd	Operando
· The Chase Manhattan Bank	Operando
· The Dai-ichi Kangyo Bank, Ltd -japon-	Operando
· The Industrial Bank Of Japan, Ltd -japon-	Operando
· The Laredo National Bank, -estados Unidos-	Operando
· The Sanwa Bank, Limited -japon-	Operando
· The Sumitomo Bank, Limited -japon-	Operando
· The Tokai Bank, Limited -japon-	Operando
· The Toronto-dominion Bank, Toronto, Canada -canada-	Operando
· Ubs Ag -suiza-	Operando
· Vereins-und Westbank Aktiengesellschaft Hamburgo - Alemania -	Operando
· Websterbank -e.u.a.-	Operando
· West Merchant Bank Limited -inglaterra-	Operando
· Westdeutsche Landesbank Girozentrale, Dusseldorf - Alemania -	Operando

Fondos Y Fideicomisos Gubernamentales

· Fideicomiso De Fomento Minero (Fifomi) - Nafin -	Operando
--	----------

· Fideicomiso Fondo Nacional De Habitaciones Populares (Fonhapo) - Banobras -	Operando
· Fondo De Capitalizacion E Inversion Del Sector Rural (Focir) - Nafin -	Operando
· Fondo De Fomento Y Garantia Para El Consumo De Los Trabajadores (Fonacot) - Nafin -	Operando
· Fondo De Garantia Y Fomento Para La Agricultura, Ganaderia Y Avicultura (Fondo) - Fira -	Operando
· Fondo De Garantia Y Fomento Para Las Actividades Pesqueras (Fopesca) - Fira Banxico -	Operando
· Fondo De Operacion Y Financiamiento Bancario A La Vivienda (Fovi)	Operando
· Fondo De Vivienda Para Los Militares En Activo (Fovimi) - Banjercito -	Operando
· Fondo Especial De Asistencia Tecnica Y Garantia Para Creditos Agropecuarios (Fega) - Fira	Operando
· Fondo Especial Para Financiamientos Agropecuarios (Fefa) - Fira Banxico -	Operando
· Fondo Nacional De Fomento Al Turismo (Fonatur) - Nafin -	Operando
· Fondo Para El Desarrollo Comercial (Fidec) - Banxico -	Operando
· Instituto Del Fondo Nacional De La Vivienda Para Los Trabajadores (Infonavit)	Operando

Patronato Del Ahorro Nacional

· Patronato Del Ahorro Nacional	Operando
---------------------------------	----------

Bolsas De Valores

· Bolsa Mexicana De Valores, S.a. De C.v.	Operando
---	----------

Casas De Bolsa

· Acciones Y Valores De Mexico, S.a. De C.v., Casa De Bolsa, Grupo Financiero Banamex Accival.	Operando
· Anahuac Casa De Bolsa, S.a. De C.v., Grupo Financiero Anahuac	Operando
· Bursamex, S.a. De C.v., Casa De Bolsa, Grupo Financiero Del Sureste	Operando
· Casa De Bolsa Arka, S.a. De C.v., Arka Grupo Financiero	Operando
· Casa De Bolsa Bancomer, S.a. De C.v., Grupo Financiero Bancomer	Operando
· Casa De Bolsa Banorte, S.a De C.v., Grupo Financiero Banorte	Operando
· Casa De Bolsa Bbv-probursa, S.a. De C.v., Grupo Financiero Bbv-probursa	Operando
· Casa De Bolsa Bitel, S.a. De C.v., Grupo Financiero Bitel	Operando
· Casa De Bolsa Inverlat, S.a. De C.v., Grupo Financiero Inverlat	Operando
· Casa De Bolsa Santander Mexicano, S.a. De C.v., Grupo Financiero Santander Mexicano	Operando
· Cbi Casa De Bolsa, S.a. De C.v., Cbi Grupo Financiero	Operando
· Deutsche Morgan Grenfell, S. A. De C.v , Casa De Bolsa	Operando
· Estrategia Bursatil, S.a. De C.v., Casa De Bolsa	Operando

· Gbm Grupo Bursatil Mexicano, S.a De C.v., Casa De Bolsa, Grupo Financiero Gbm Atlantico	Operando
· Goldman Sachs Mexico Casa De Bolsa, S.a. De C.v.	Operando
· Ing Baring (Mexico), S.a. De C.v., Casa De Bolsa Ing Baring Grupo Financiero (Mexico), S. A. De C.v.	Operando
· Interacciones Casa De Bolsa, S.a. De C.v., Grupo Financiero Interacciones	Operando
· Inversora Bursatil, S. A. De C.v., Casa De Bolsa, Grupo Financiero Inbursa	Operando
· Invex Casa De Bolsa, S.a. De C.v., Invex Grupo Financiero	Operando
· Ixe Casa De Bolsa, S.a. De C.v., Ixe Grupo Financiero	Operando
▼	
· Merrill Lynch Mexico, S.a. De C.v., Casa De Bolsa.	Operando
· Mexival Banpais Casa De Bolsa, S. A. De C.v., Grupo Financiero Asemex Banpais	Operando
· Multivalores Casa De Bolsa, S.a. De C.v., Multiva Grupo Financiero	Operando
▼	
· Operadora De Bolsa Serfin S.a. De C.v., Casa De Bolsa., Grupo Financiero Serfin.	Operando
· Valores Bursatiles De Mexico, S.a. De C.v., Casa De Bolsa, Grupo Financiero Pronorte.	Operando
· Valores Finamex, S.a. De C.v., Casa De Bolsa, Grupo Financiero Promex Finamex	Operando
· Valores Mexicanos Casa De Bolsa, S. A. De C.v.	Operando
▼	
· Value, S. A. De C.v., Casa De Bolsa, Grupo Financiero Fina-value	Operando
· Vector Casa De Bolsa, S.a. De C.v.	Operando

Institutos Para El Deposito De Valores

· S. D. Indeval, S.a De C.v.	Operando
------------------------------	----------

Sociedades Calificadoras De Valores

· Duff And Phelps De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Fitch Ibcá Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Standard & Poor 'S, S.a. De C.v.	Operando

Empresas Que Administran Mecanismos Para Facilitar Las Operaciones Con Valores

· Enlaces Prebon, S.a. De C.v.	Operando
· Euro Brokers Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Harlow Butler Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Informacion Selectiva, S.a. De C.v.	Operando
· Red Financiera Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Remate Electronico, S.a. De C.v.	Operando

· Servicios De Integracion Financiera, S.a. De C.v.	Operando
---	----------

Oficinas De Representacion De Casas De Bolsa

· Donaldson, Lufkin & Jenrette, Securities, Corp., Oficina De Representacion En Mexico	Operando
· Lehman Brothers Inc., Oficina De Representacion En Mexico	Operando
· Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Oficina De Representacion En Mexico	Operando
· Morgan Stanley & Co. Incorporated, Oficina De Representacion En Mexico	Operando
· Nesbitt Burns Inc., Oficina De Representacion En Mexico	Operando
· Robert Fleming & Co Limited, Oficina De Representacion En Mexico	Operando
· Salomon Smith Barney Inc, Oficina De Representacion En Mexico	Operando
· The Nikko Securities Co. Ltd., Oficina De Representacion En Mexico	Operando

Bolsas De Futuros Y Opciones

· Mexder, Mercado Mexicano De Derivados, S.a. De C.v.	Operando
---	----------

Socios Operadores Del Mercado De Futuros Y Opciones Cotizados En Bolsa

· Bitaf F&O, S a. De C v.	Operando
· Delta Derivados, S.a. De C.v.	Operando
· Derfin, S.a. De C v.	Operando
· Derivados Banorte, S.a. De C.v.	Operando
· Derivados Inverlat, S.a. De C.v.	Operando
· Fopsa, S a. Futuros Y Opciones De Mexico, S.a De C.v.	Operando
· Garcia Macias, Araneda Y Asociados, Gamaa Derivados, S.a. De C v	Operando
· Imerval, S.a. De C.v.	Operando
· Max Derivados, S.a. De C.v.	Operando
· Mexinder, S.a. De C.v.	Operando
· Monexder, S.a	Operando
· Multivalores Derivados, S.a. De C.v.	Operando
· Operadora De Derivados Tiber, S.a. De C.v.	Operando
· Operadora De Derivados, S.a. De C.v.	Operando
· Plusder, S.a. De C.v	Operando
· Stock & Price, S.a. De C.v.	Operando
· Valmex Derivados, S.a. De C.v.	Operando

Socios Liquidadores Del Mercado De Futuros Y Opciones Cotizados En Bolsa

· Banco Bilbao Viscaya, S.a., Institucion De Banca Multiple, Grupo Financiero Bbv-probursa (Cuenta Propia)	Operando
· Banco Bilbao Viscaya, S.a., Fideicomiso 550779 (Cuenta Terceros)	Operando
· Banco Inverlat, S.a. De C.v. Institucion De Banca Multiple, Grupo Financiero Inverlat (Cuenta Terceros)	Operando
· Banco Inverlat, S.a. Institucion De Banca Multiple, Grupo Financiero Inverlat (Cuenta Propia)	Operando
· Banco Nacional De Mexico, S.a., Institucion De Banca Multiple, Grupo Financiero Banamex-accival (Cuenta Propia)	Operando
· Banco Nacional De Mexico, S.a., Institucion De Banca Multiple, Grupo Financiero Banamex-accival (Cuenta Terceros)	Operando
· Bancomer, S.a. Fid 29764-8 (Cuenta Terceros)	Operando
· Bancomer, S.a. Fid F297630 (Cuenta Propia)	Operando
· Liquidadora De Derivados Serfin (Cuenta Terceros)	Operando

Camaras De Compensacion Del Mercado De Futuros Y Opciones Cotizados En Bolsa

· Asigna, Compensacion Y Liquidacion	Operando
--------------------------------------	----------

Arrendadoras Financieras

· A F L De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Arfinsa, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Afirme, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Agil, S a De C.v. .	Operando
· Arrendadora Asecam, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Bank Of America, S.a.	Operando
· Arrendadora Banobras, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Banorte, S.a. De C.v	Operando
· Arrendadora Capital, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Chapultepec, S.a. De C v.	Operando
· Arrendadora Citibank, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Comercial America, S.a. C.v.	Operando
· Arrendadora Financiera Anahuac, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Financiera Associates, S.a De C.v.	Operando
· Arrendadora Financiera Del Norte, S.a.de C.v.	Operando
▼	
· Arrendadora Financiera Dina, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Financiera Mifel, S.a. De C.v.	Operando
· Arrendadora Financiera Navistar, S.a. De C v.	Operando
· Arrendadora Financiera Quadrum, S.a. De C.v.	Operando

Arrendadora Financiera Uci, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Gbm Atlantico, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Inverlat, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora John Deere, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Lease, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Mercedes Benz, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Serfin, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Sofimex, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Tradem, S.a. De C.v.	Operando
Arrendadora Valmex, S.a. De C.v.	Operando
Caterpillar Arrendadora Financiera, S.a. De C.v.	Operando
Corporacion Financiera De Arrendamiento, S.a.de C.v.	Operando
Fina Arrenda, S.a. De C.v.	Operando
Ge Capital Leasing, S.a. De C.v.	Operando
Multivalores Arrendadora, S.a De C.v.	Operando
Paccar Arrendadora Financiera	Operando
The Capita Corporation De Mexico, S.a. De C.v.	Operando

Empresas De Factoraje Financiero

Aserfinco Factoraje Financiero, S.a. De C.v.	Operando
Caterpillar Factoraje Financiero, S.a. De C.v.	Operando
Cominsa Factoraje, S.a. De C.v.	Amparada Operando
Credito Real, S.a. De C.v.	Operando
Factor Banorte, S.a. De C.v.	Operando
Factoraje Afirme, S.a. De C.v.	Operando
Factoraje Bancrecer, S.a. De C.v.	Operando
Factoraje Capital, S.a. De C.v.	Operando
Factoraje Mifel, S.a. De C.v.	Operando
Factoraje Serfin, S.a. De C.v.	Operando
Factoring Anahuac, S.a. De C.v.	Operando
Factoring Comercial America, S.a. De C.v.	Operando
Factoring Corporativo, S.a. De C.v.	Operando
Factoring Inverlat, S a. De C.v.	Operando
Factoring Santander Mexicano, S.a. De C.v	Operando
Ge Capital Factoring, S.a. De C.v	Operando
Heller Financial (Mexico) S.a. De C.v.	Operando

· Ipso Factoraje Especializado, S.a. De C.v.	Operando
· Ixe Factor, S.a. De C.v.	Operando
· Mex Factor, S.a. De C.v.	Operando
· Paragon Factor De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Servicios De Factoraje Associates, S.a. De C.v.	Operando
· Transamerica Distribution Finance Factoraje, S.a. De C.v.	Operando

Almacenes Generales De Deposito

· Almacenadora Accel, S.a.	Operando
· Almacenadora Afirme, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Banorte, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Bitel, S.a.	Operando
· Almacenadora Comercial America, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora De Deposito Moderno, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Del Valle De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Almacenadora General, S.a. De C.v.	Amparada Operando
· Almacenadora Gomez, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Industrial, Agricola Y Comercial, S.a. De C.v.	Amparada Operando
· Almacenadora Inter-americana, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Mercader, S.a.	Operando
· Almacenadora Mexico, S.a. De C.v.	Operando
▼	
· Almacenadora Regional Del Golfo, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Regional Mexicana, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Santander Usco, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Serfin, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Sur, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenadora Transunisa, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenes Generales De Deposito Del Yaqui, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenes Generales Del Bajio, S.a. De C.v.	Operando
· Almacenes Nacionales De Deposito, S.a. De C.v.	Operando
· Grupo Almacenador Mexicano, S.a. De C.v.	Operando
· Logyx Almacenadora S.a. De C.v.	Operando
· Servicios De Almacenamiento Del Norte, S.a.	Operando

Uniones De Credito

· Abarrotero, S.a. De C.v.	Operando
· Agrícola E Industrial Del Rio Fuerte Sur, S.a. De C.v	Operando
· Agrícola De Cajeme, S.a. De C.v.	Operando
· Agrícola De Corerepe, S.a De C.v.	Operando
· Agrícola De Navojoa, S.a.de C.v.	Operando
· Agrícola Del Mayo, S.a. De C.v.	Operando
· Agrícola Del Yaqui, S.a, De C.v.	Operando
· Agrícola E Industrial De Guasave, S.a.de C v.	Operando
· Agrícola E Industrial Del Noroeste, S.a.de C.v.	Operando
· Agrícola E Industrial Del Rio Sinaloa, S.a. De C.v.	Operando
· Agrícola Ganadera Del Municipio De Salvador Alvarado. S.a. De C.v.	Operando
· Agrícola Y Ganadera De Tlaxcala, S.a.de C.v.	Operando
· Agrícola, Ganadera E Industrial Del Potosi, S.a. De C.v.	Operando
· Agrícola, Ganadero Del Estado De Yucatan, S.a.de C.v.	Operando
· Agrícola, Ganadero E Industrial De Los Reyes, S.a.de C.v.	Operando
· Agrícola, Ganadero E Industrial Del Bajío, S.a De C.v.	Operando
· Agricultores De Cuauhtemoc, S.a. De C.v	Operando
· Agroecuaría De La Huasteca Veracruzana, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial Del Norte De Durango Y Sur De Chihuahua, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial Del Norte Del Estado De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial Del Rio San Pedro, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial Del Sur Del Estado De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial Del Valle De Culiacan, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial Y Comercial De Huatusco. S.a De C.v	Operando
· Agroindustrial Y Comercial De Mexicali, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial Y Comercial De Tizayuca S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial, Comercial Y De Servicios De Tamaulipas, S.a. De C.v.	Operando
· Agroindustrial, Pesquera Y De Servicios Del Sur De Sinaloa, S.a De C.v.	Operando
· Agropecuaria Comercial De Tuxtepec, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria Constitucion. S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria E Industrial De La Costa De Chiapas, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria E Industrial De Los Estados De Chiapas Y Oaxaca Pajal-ya Kac'tic, S.a. De C.v	Operando
· Agropecuaria E Industrial De Sotavento, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria E Industrial Del Centro Del Estado Chiapas, S.a. De C.v	Operando
· Agropecuaria E Industrial Del Noroeste, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria Industrial Del Sur De Veracruz, S.a. De C.v.	Operando

· Agropecuaria Industrial De Aguascalientes, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria Sierra Tarahumara, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria Y Comercial De Villa De Cos, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria, Industrial, Mercantil, Azucarera Y Similares, S.a. De C.v. Unagra	Operando
· Agropecuaria, Comercial E Industrial De Atlatomulco, S.a. De C. V.	Operando
· Agropecuaria, Comercial E Industrial Del Estado De Morelos, S a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria, Comercial E Industrial Del Noroeste De Durango, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria, Industrial Y Comercial De Huajuapán, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria, Industrial Y Comercial De Sombrerete, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria, Industrial Y Comercial Veracruzana, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuaria. Comercial, Industrial Y De Servicios Del Estado De Colima, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuario Del Rio Yaqui, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuario E Industrial Colonos De Irrigacion, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuario E Industrial Del Valle Del Yaqui, S.a. De C.v.	Operando
· Agropecuario, Forestal, Comercial E Industrial De La Costa Grande De Guerrero, S.a. De C.v	Operando
· Agropecuario, Industrial Y Comercial Del Sur Del Estado De Yucatan, S.a.de C.v.	Operando
· Al Constructor, S.a. De C.v.	Operando
· Alpura, S.a De C v.	Operando
· Asecred Union De Credito, S.a. De C.v.	Operando
· Avicola De Jalisco, S.a De C.v.	Operando
· Cañero De Nayarit, S.a. De C.v.	Operando
· Chihuahuense, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial Agropecuario E Industrial, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial De Distribuidores De Automoviles, S.a. De C.v	Operando
· Comercial De Jalisco, S.a.de C.v.	Operando
· Comercial De Leon, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial De Michoacan, S.a. De C.v.	Amparada Operando
· Comercial De Queretaro, S.a De C.v.	Operando
· Comercial De Sinaloa, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial E Industrial De Campeche, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial E Industrial De La Construccion De Baja California Sur, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial E Industrial De Nuevo Leon, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial Y De Servicios Del Estado De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Comercial Y De Servicios Turisticos De Quintana Roo, S.a. De C.v.	Operando
· Constructores Y Promotores Inmobiliarios, S.a. De C.v.	Operando
· Corporativa, S.a. De C.v.	Operando

· Credifomento Union De Credito, S.a. De C.v.	Operando
· Credito Agricola Y Ganadero, S.a. De C.v.	Operando
· Credito Constructor, S.a. De C.v. Union De Credito	Operando
· Credito Para La Industria De La Construccion, S.a. De C.v. Union De Credito	Operando
· Creditur, S.a De C.v. Union De Credito	Operando
· Crediyama, S.a. De C.v.	Operando
· Cyma, Union De Credito, S.a. De C.v.	Operando
· De Agroasociaciones Y Fomento De Empresas Campesinas, S. A. De C.v.	Operando
· De Agrupaciones Empresariales, S.a. De C.v.	Operando
· De Allende, S.a. De C.v	Operando
· De Apoyo Financiero, S.a De C.v	Operando
· De Chiapas, S.a. De C.v.	Operando
· De Comercio, Servicios Y Turismo De Chiapas, S.a. De C.v.	Operando
· De Comercio, Servicios Y Turismo De San Luis Potosi, S.a. De C.v.	Operando
· De Constructores Y De Servicios De Yucatan, S.a. De C v.	Operando
· De Costa Esmeralda, S. A. De C.v.	Operando
· De Distribuidores Automotrices, S.a. De C.v	Operando
· De Distribuidores De Alimentos Balanceados, S.a. De C.v.	Operando
· De Distribuidores De Maquinaria Agricola, S.a. De C v	Operando
· De Empresarios De Iztacalco, S.a. De C.v.	Operando
· De Empresarios De Tlaxcala, S.a. De C.v	Operando
· De Exportadores Y Empresarios Del Centro, S.a. De C.v.	Operando
· De Gasolineros De Veracruz, S.a. De C.v.	Operando
· De Gomez Palacio, S.a. De C.v.	Operando
· De Industriales De La Masa Y La Tortilla, S.a De C.v	Operando
· De Industriales De Nuevo Leon, S.a. De C.v.	Operando
· De La Construccion De Queretaro, S.a. De C.v.	Operando
· De La Construccion De Tlaxcala, S.a. De C.v.	Operando
· De La Construccion De Zacatecas, S.a. De C.v.	Operando
· De La Costa De Jalisco, S.a. De C.v.	Operando
· De La Electronica, S a. De C.v.	Operando
· De La Industria De La Construccion Del Sureste, S.a. De C.v.	Operando
· De La Industria De La Telecomunicacion, S.a. De C v.	Operando
· De La Industria De La Construccion De Aguascalientes, S.a. De C.v.	Operando
· De La Industria De La Construccion De Baja California S.a. De C.v.	Operando
· De La Industria De La Construccion De Chihuahua, S.a. De C.v.	Operando
· De La Industria De La Construccion De Monclova, S.a. De C.v.	Operando

De La Industria De La Construccion De San Luis Potosi, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria De La Construccion De Sonora, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria De La Construccion De Veracruz, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria De La Curtiduria Del Estado De Guanajuato, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria De La Transformacion, Comercial Y De Servicios, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria Del Vestido Y Del Bordado De Aguascalientes, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria Del Vestido, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria Farmaceutica, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria Litografica, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria Pesquera, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria Turistica De Sonora, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria Y El Comercio, S.a. De C.v.	Operando
De La Industria, Comercio Y Servicios De La Costa De Guerrero, S.a. De C.v.	Operando
De La Laguna, S.a. De C.v.	Operando
De La Mixteca, S a De C.v.	Operando
De La Pequeña Empresa E Industria De Queretaro, S.a. De C.v.	Operando
De La Region De Bacum, S a. De C.v.	Operando
De La Salud Y Servicios Afines, S.a. De C.v.	Operando
De La Zona Norte Del Estado De Chiapas, S a. De C.v.	Operando
De Las Artesanias Y Joyeria, S.a. De C.v.	Operando
De Las Industrias Quimicas De Jalisco, S.a. De C.v.	Operando
De Los Comerciantes, Industriales Y Prestadores De Servicios De Chiapas, S.a. De C.v.	Operando
De Los Distribuidores En Combustibles Y Lubricantes, S.a. De C.v.	Operando
De Los Fundidores Y Maquinadores, S.a. De C.v.	Operando
De Los Productores De Cafe De Oaxaca, S.a. De C.v.	Operando
De Pequeña Y Mediana Empresa, S.a. De C.v.	Operando
De Propietarios Rurales Y Empresarios, S a. De C.v.	Operando
De Puerto Vallarta, S.a. De C.v.	Operando
De Tabasco, S.a. De C.v.	Operando
De Tampico, S.a. De C.v.	Operando
De Tecamachalco, S.a. De C.v.	Operando
De Uruapan, S.a. De C.v.	Operando
De Veracruz, S.a. De C.v.	Operando
De Zihuatanejo Ixtapa, S.a. De C.v.	Operando
Del Autotransporte Y Servicios Del Sureste, S.a. De C.v.	Operando
Del Cañon De Tlaltenango, S.a. De C.v.	Operando
Del Comercio Automotriz, S.a. De C.v.	Operando

· Del Comercio E Industria Y Servicios Turisticos De Occidente, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio Servicios Y Turismo De Gustavo A Madero, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio Y De La Industria De Tamaulipas, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio, Servicios Y Turismo De Mazatlan, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio, Servicios Y Turismo De Nayarit S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio, Servicios Y Turismo De Queretaro, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio, Servicios Y Turismo De Tampico, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio, Servicios Y Turismo Del Centro Del Estado De Veracruz, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio, Servicios Y Turismo Del Sureste, S.a. De C.v.	Operando
· Del Comercio, Servicios, Turismo Y La Industria Del Estado De Tabasco, S.a. De C.v.	Operando
· Del Golfo, S.a. De C.v.	Operando
· Del Noroeste, S.a. De C.v.	Operando
· Del Norte, S.a. De C.v.	Operando
· Del Sur De Jalisco, S.a. De C.v.	Operando
· Del Transporte De Nayarit, S a. De C.v.	Operando
· Del Transporte Publico, S.a. De C.v.	Operando
· Del Valle De Anahuac, S.a. De C.v.	Operando
· Delicias, S.a. De C.v.	Operando
· Desarrollo De Chiapas, S.a. De C v.	Operando
· Ejidal Del Sur De Sonora, S.a. De C.v.	Operando
· Ejidal Del Yaqui Y Mayo, S.a. De C.v.	Operando
· Ejidal, Agropecuaria E Industrial Del Municipio De Angostura, S.a. De C.v.	Operando
· El Aguila, S.a. De C.v.	Operando
· Empresarial De Cuauhtemoc, S.a. De C v.	Operando
· Empresarial De Norte De Quintana Roo, S.a. De C.v	Operando
· Empresarial De Nuevo Leon, S.a. De C.v.	Operando
· Empresarial De Occidente, S.a. De C.v	Operando
· Empresarial De Quintana Roo, S.a. De C.v.	Operando
· Empresarial De Tlalnepantla, S.a. De C.v	Amparada Operando
· Empresarial De Veracruz, S.a. De C v.	Operando
· Empresarial Metropolitano, S a. De C.v.	Operando
· Empresarial Mexicano, S.a. De C.v.	Operando
· Empresarial Y Portuaria, S.a. De C.v	Operando
· Empresarial, S.a. De C.v.	Operando
· Fomento Agropecuario Industrial Y Comercial De Coahuila, S.a. De C.v.	Operando
· Fruticola Del Estado De Chihuahua, S.a De C.v.	Operando
· Ganadera E Industrial De Nayarit, S.a. De C.v.	Operando

· Ganadera, Agrícola E Industrial Michoacana, S.a. De C.v.	Operando
· Ganadero De Tabasco, S.a. De C.v.	Operando
· Ganadero, Industrial Y Comercial De Veracruz, S.a De C.v.	Operando
· Ganaderos De Chihuahua, S.a. De C.v.	Operando
· Ganaderos Del Norte, S.a. De C.v.	Operando
· General De La Laguna, S.a. De C.v.	Operando
· General Del Golfo, S.a.de C v	Operando
· General, S.a. De C v	Operando
· Grupo Industrial De La Construccion De Sinaloa, S.a. De C.v.	Operando
· Impulsora Del Desarrollo Empresarial, S.a De C.v.	Operando
· Industria De La Construccion De Guerrero, S.a. De C.v	Operando
· Industrial De Aguascalientes, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial Y Agropecuaria De Tabasco, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial Agroindustrial Y De Servicios Vallemex, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial Comercial Y De Servicios De Cozumel, S.a. De C v	Operando
· Industrial Comercial Y De Servicios De Tizayuca, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial De La Construccion De Coatzacoalcos, S a De C.v.	Operando
· Industrial Del Calzado De Guanajuato, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial Del Calzado De Jalisco, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial Del Estado De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial Del Sur De Sonora, S.a De C.v.	Operando
· Industrial Y Agropecuario De La Laguna, S.a.de C.v.	Operando
· Industrial Y Comercial De La Construccion Del Estado De Mexico, S a. De C v.	Operando
· Industrial Y Comercial De La Construccion Del Norte De Chihuahua, S.a De C.v.	Operando
· Industrial Y Comercial De Mexico, S a De C.v.	Operando
· Industrial Y Comercial De Oaxaca, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial, Comercial Y De Servicios De Cancun, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial, Comercial Y De Servicios De Durango, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial, Comercial Y De Servicios Del D. F., S.a De C.v	Operando
· Industrial, Comercial Y De Servicios Del Estado De Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Industrial, Comercial Y De Servicios Del Soconusco, S a De C v	Operando
· Industrial, Comercial Y De Servicios Regional De Occidente, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliario Del Bajío, S.a De C.v.	Operando
· Interestatal Del Centro, S.a. De C.v.	Operando
· Intersectorial Del Noreste, S.a. De C.v	Operando
· Istmo Golfo, S.a. De C v.	Operando
· Ixtapan De La Sal, S.a. De C.v	Operando

· Jimenez, S.a. De C.v.	Operando
· Mante, S.a. De C.v.	Operando
· Mexicano De Servicios Profesionales, S.a. De C.v.	Operando
· Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta "Plan Puebla", S.a De C.v.	Operando
· Mixta De Coahuila, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta De Guamuchil, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta De Guasave, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta De La Cuenca Del Papaloapan, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta De Oaxaca, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta De Rio Grande, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta De San Ignacio, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta De San Luis Potosi, S a. De C v.	Operando
· Mixta De Zapotlanejo, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta Del Carmen, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta Del Estado De Veracruz, S.a. De C.v.	Operando
· Mixta Del Oriente Del Estado De Michoacan S.a. De C.v.	Operando
· Mixta Serrana, S.a. De C.v.	Operando
· Monarca, S.a. De C.v.	Operando
· Monterrey, S.a. De C.v.	Operando
· Nuevo Laredo, S.a. De C.v.	Operando
· Para El Apoyo Productivo, S.a. De C.v.	Operando
· Para El Autotransporte, S.a. De C.v.	Operando
· Para El Crecimiento De La Empresa, S.a. De C.v.	Operando
· Para El Desarrollo Integral De Tlaxcala, S.a. De C.v.	Operando
· Para La Contaduria Publica, S.a. De C.v.	Operando
· Para La Mujer Empresaria, S.a De C.v.	Operando
· Produccion Y Comercio, S.a. De C.v.	Operando
· Progreso, S.a.de C.v.	Operando
· Promocion Empresarial, S.a. De C.v.	Operando
· Promotora Para El Desarrollo Economico Del Estado De Mexico, S.a. De C v.	Operando
· Regio, S.a. De C.v.	Operando
· Regional Amequense, S.a. De C.v	Operando
· Regional De La Huasteca, S.a. De C.v.	Operando
· Regional Del Norte De Veracruz, S.a De C.v	Operando
· Servicios Financieros Comunitarios, S.a. De C.v. (Antes De Credito Y Ahorro Mexico, S.a. De C.v.)	Operando
· Sol, S.a. De C.v.	Operando

• Union De Credito Servicios Financieros Corporativos, S.a. De C.v.	Operando
• Union Regional De Credito Ganadero De Durango, S.a. De C.v.	Operando

Sociedades De Ahorro Y Prestamo

• Caja Crescencio A Cruz, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Caja Ciudad Del Maiz, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Caja De Ahorro De Los Telefonistas, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Caja Gonzalo Vega, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Caja Inmaculada, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
▼	
• Caja La Monarca, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Caja Libertad, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Caja Popular Mexicana, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Caja Real Del Potosi, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
▼	
• Caja Santa Ma. De Guadalupe, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Credito Y Ahorro Del Noroeste, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Fomento Latinoamericano, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Multicaja, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Servicaja, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando
• Sigma Inversora, Sociedad De Ahorro Y Prestamo	Operando

Casas De Cambio

• Arbitraje, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Asesoría Cambiaria, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• B T Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• B Y B, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Base Internacional, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Casa De Cambio Catorce, S a. De C.v	Operando
• Casa De Cambio Dinex, S.a. De C.v	Operando
• Casa De Cambio Intercontinental, S.a. De C.v	Operando
• Casa De Cambio Inverlat, S.a. De.c.v.	Operando
• Casa De Cambio Majapara, S.a. De C.v	Operando
• Casa De Cambio Mifel, S.a. De C.v.	Operando
• Casa De Cambio Monex, S.a De C.v	Operando
• Casa De Cambio Nuevo Leon, S.a. De C.v.	Operando
• Casa De Cambio Plus, S a De C.v	Operando

• Casa De Cambio Puebla, S.a. De C.v.	Operando
• Casa De Cambio Tamibe, S.a. De C.v.	Operando
• Casa De Cambio Tiber, S.a. De C.v.	Operando
• Casa De Cambio Y Divisas Del Centro, S.a. De C.v.	Operando
• Cbi Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Central De Divisas Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Consultoria Internacional, Casa De Cambio, S. A. De C.v.	Operando
• Eurofimex, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Finamex, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Indicador Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Intercam Casa De Cambio, S.a De C.v.	Operando
• Masari, Casa De Cambio, S.a. De C.v	Operando
▼	
• Money Tron, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Multivalores, Casa De Cambio, S.a.	Operando
• Sterling Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando
• Vectodivisas, Casa De Cambio, S.a. De C.v.	Operando

Empresas De Servicios Complementarios O Conexos De Grupos Financieros

• Cbi Servicios, S.a. De C.v.	Operando
• Compañía De Servicios Inbursa, S.a. De C.v.	Operando
• Fina Consultores, S.a. De C.v.	Operando
• Fonlyser, S.a. De C.v.	Operando
• Gfb Servicios, S.a. De C.v.	Operando
• Gfcm Servicios, S.a. De C.v.	Operando
• Invox Servicios Corporativos, S.a. De C.v.	Operando
• Ixe Servicios, S.a. De C.v.	Operando
• Manplus, S.a. De C.v.	Operando
• Multiva Servicios Corporativos, S.a. De C.v.	Operando
• Pronorte Servicios, S.a. De C.v.	Operando
• Servicios Anahuac, S.a. De C.v.	Operando
• Servicios Corporativos Capital, S.a De C.v.	Operando
• Servicios Corporativos Interacciones, S.a. De C.v.	Operando
• Servicios Corporativos Margen, S.a. De C.v.	Operando
• Servicios Corporativos Prime, S.a. De C.v.	Operando
• Servicios Corporativos Promex Finamex, S.a. De C.v	Operando
• Servicios Ford Credit, S.a. De C.v.	Operando

Empresas De Servicios Complementarios O Conexos De Banca

· Aba Sis, S.a. De C v.	Operando
· Abaco Corporativo, S.a. De C.v.	Operando
· Administradora Quadrum, S.a. De C.v.	Operando
· Cecoban, S.a. De C.v.	Operando
· Compañía Mexicana De Procesamiento	Operando
· Coordinadora De Asistencia Administrativa, S.a. De C.v.	Operando
· Corporacion Estrategica, S.a. De C.v.	Operando
· Fomento Cultural Somex, S.a. De C.v.	Operando
· J. P. Morgan Servicios, S.a De C.v.	Operando
· Organizacion Datec, S.a. De C.v.	Operando
· Pissa Servicios Corporativos, S.a. De C v.	Operando
· Procesos Y Servicios Alimenticios, S.a. De C.v.	Operando
· Prograsa, S.a. De C.v.	Operando
· Promocion Y Operacion, S.a. De C.v.	Operando
· Proyectos Agrícolas, S.a. De C.v	Operando
· Serprova, S.a. De C.v.	Operando
· Servicios Complementarios Y Resguardo, S.a. De C.v.	Operando
· Servicios Electronicos Globales, S.a. De C.v.	Operando

Inmobiliarias Bancarias

· Bbv-derivados Mexico, S.a. De C.v.	Operando
· Constructora Primero, S.a. De C.v.	Operando
· Corporacion Fonser, S.a. De C.v.	Operando
· Desarrollo Inmobiliario Especializado, S.a. De C.v.	Operando
· El Nuevo Paris, S. A. De C V.	Operando
· Fomento Inmobiliario De Tampico, S.a.	Operando
· Gacel, S.a. De C.v.	Operando
· General Corporativo, S.a. De C.v.	Operando
· Grupo Inmobiliario Probursa, S.a De C.v	Operando
· Grupo Sal, S.a. De C.v.	Operando
· Hidalgo Dos Mil Doscientos, S.a.	Operando
· Inmobiliaria A B, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Asecam, S.a. De C.v	Operando
· Inmobiliaria Asociacion, S.a.	Operando

• Inmobiliaria B C H, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bajel, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bamego, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bamó, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bancano, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bancomer, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bancrecer, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Banga, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Banormex, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Banpais Del Norte, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Banregio, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Banversa, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bimsa, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Binsali, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Bisa, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Blymsa, S.a.	Operando
• Inmobiliaria Bra, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Cafra, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Campos Eliseos 470, S.a. De C.v	Operando
• Inmobiliaria Capital, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Caracol, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Credimex, S.a.	Operando
• Inmobiliaria Finsa, S.a De C v	Operando
• Inmobiliaria Gbm Atlantico, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Grufin, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Guatusi, S. A. De C V.	Operando
• Inmobiliaria Imref, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Innova, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Invalbur De Torreon, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Inverlat, S.a. De C.v	Operando
• Inmobiliaria Invermexicana, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Margen, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Mercantil De Chihuahua, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Mexicana De Occidente, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Mexicana Del Noroeste, S a De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Obrera, S.a. De C.v.	Operando
• Inmobiliaria Pro Rio San Angel, S.a. De C.v.	Operando

· Inmobiliaria Procorp, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Promex, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Provincial Del Norte, S a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Quadrum, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Regional De Oriente, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Rnb, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Santa Fe, S.a. De C.v.	Operando
· Inmobiliaria Santander Mexico	Operando
· Inmobiliaria Serfin, S.a De C.v.	Operando
· Inmuebles Banamex, S.a. De C.v.	Operando
· Inmuebles De Occidente, S a	Operando
· Inmuebles De Tijuana, S.a. De C.v.	Operando
· Inversiones Regionales De Tampico, S.a. De C.v.	Operando
· Opcion Volcan, S.a. De C.v.	Operando
· Plaza Insurgentes Sur, S.a. De C.v.	Operando
· Properiferico, S.a. De C.v.	Operando
· Sociedad Inmobiliaria Y Fraccionadora, S.a. De C.v.	Operando
· Sociedad Mexicana De Bienes Raices, S.a. De C.v.	Operando
Ucasa Inmobiliaria, S.a.	Operando

Sociedades De Informacion Crediticia

· Dun & Bradstreet, S.a.	Operando
· Trans Union De Mexico, S. A.	Operando