

2.35 Inversión Extranjera

 UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO 						
FACULTAD DE DERECHO						
PLAN DE ESTUDIOS DE LA LICENCIATURA EN DERECHO						
Sistema: SUAYED/Modalidad Abierta						
Denominación de la Asignatura:						
Inversión Extranjera						
Clave:	Carácter:	Créditos:	Semestre:	Seriación Indicativa Antecedente:	Seriación Indicativa Subsecuente:	
	Optativo	7	9° o 10°	Economía y Derecho Económico	Ninguna	
Campo de Conocimiento:			Modalidad:			Tipo:
Derecho Empresarial			Curso			Teórico-Práctica
Horas/Semana		Total de Horas por semana	Horas/Semestre		Total Horas por Semestre	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas:
Teóricas	Prácticas	4	Teóricas	Prácticas	64	64
3	1		48	16		
Objetivo General de la Asignatura						
El alumnado evaluará la operación de los distintos mecanismos de inversión, su fundamentación jurídica, así como el funcionamiento de los mercados y de los mecanismos de solución de controversias.						
Competencias Generales						
Análisis crítico, lógico y propositivo.						
Argumentar de manera oral y escrita con base en la legislación nacional e internacional.						
Los estudiantes conciliarán, mediarán, arbitrar, y gestionar asuntos en materia de inversiones extranjeras.						
Competencias Transversales						
Respeto y Protección a los derechos humanos						
Aplicación de las Tecnologías de la Información y la Comunicación al proceso de enseñanza aprendizaje.						
Desarrollo y observancia de una ética profesional en todos los asuntos en los que participe.						

Competencias Específicas

El alumnado determinará los resultados de las solicitudes de autorización y registro de inversión ante la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras y en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras.

Los estudiantes ponderarán las condiciones de los mercados de flujos de capital en relación con los rendimientos, plazos y liquidez.

Competencias Jurídicas a Adquirir

Calificar los distintos instrumentos de inversión a fin de determinar aquellos que ofrezcan mayores beneficios a sus representados.

Fundamentar conforme a la legislación nacional e internacional las alternativas de inversión extranjera o de los extranjeros.

Enseñanza con Perspectiva de Género y Enfoque Educativo Basado en Derechos Humanos

- Eliminar y rechazar comportamientos, contenidos sexistas y estereotipos que supongan discriminación entre sexos, incluidos aquellos contenidos en libros de texto y materiales educativos.
- Respetar y promover las mismas condiciones en términos de acceso y tratamiento educacional entre los estudiantes, favoreciendo la igualdad de oportunidades de manera permanente.
- Eliminar creencias sexistas asumidas por cualquier persona dentro del salón de clases.
- El personal académico evitará el uso del lenguaje basado en estereotipos o prejuicios de género y exigirá que el alumnado igualmente se conduzca bajo esta premisa.
- Enseñar el contenido temático con énfasis en el respeto, protección, promoción y garantía de la dignidad e integridad de todas personas.
- Fomentar la cultura por la paz y la solución no violenta de los conflictos.
- Promover la participación y responsabilidad de los alumnos en la construcción de un Estado Democrático de Derechos Humanos.
- Desarrollar empatía por las causas de las personas en situación de vulnerabilidad.

Nota: los ejes señalados tienen carácter enunciativo más no limitativo y son parte integral de los temas específicos del programa de estudios, por lo que cada asesor es responsable de respetarlos, protegerlos, promoverlos y garantizarlos en el marco de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y los Tratados Internacionales en materia de Derechos Humanos.

Índice Temático

Unidad 1	Inversión y Mercados
Unidad 2	Riesgo País y ciclos
Unidad 3	Instrumentos de Inversión-Deuda
Unidad 4	Acciones y Derivados
Unidad 5	Racionalidad e Irracionalidad
Unidad 6	Inversión Individual e Institucional
Unidad 7	Administración de Inversiones
Unidad 8	Marco Jurídico de las Inversiones extranjeras en México
Unidad 9	Control de la Inversión Extranjera
Unidad 10	Mecanismos Internacionales de Solución de Controversias en materia de Inversión extranjera.

Contenido Temático

UNIDAD 1	Inversión y Mercados			
	Objetivo Particular: El alumnado será capaz de reflexionar sobre los conceptos económicos y jurídicos fundamentales en materia de inversiones para aplicarlos en los asuntos que les corresponda conocer.			
Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
1.1 Mercados Emergentes	1.1.1 Concepto 1.1.2 Flujos de Capital 1.1.3 Prospectiva y potencial económico 1.1.4 México como mercado emergente	5	1	6
1.2 Tipos Inversión	1.2.1 Real y Financiera 1.2.2 Global 1.2.3 Directa e Indirecta			
1.3 Parámetros de la Inversión	1.3.1 Rendimiento 1.3.2 Liquidez y mercados organizados			

	1.3.3 Plazo 1.3.4 Riesgo			
1.4 Jerarquía de Rendimientos	1.4.1 Tasa de rendimiento mínima –inflación 1.4.2 Tasa carente de riesgo 1.4.3 Tasa de rendimiento con riesgo 1.4.4 Deuda 1.4.5 Acciones 1.4.6 Rendimientos y Riesgos Empíricos			
1.5 Valuación de las inversiones con rendimiento y riesgo	1.5.1 Valor presente neto 1.5.2 Cartera de inversiones 1.5.2.1 Teoría moderna de Portafolios 1.5.2.2 Capital Asset Pricing Model 1.5.2.3 La razón Sharpe 1.5.2.4 Arbitrage pricing theory			
1.6 Hipótesis del Mercado Eficiente	1.6.1 Mercado Eficiente e ineficiente 1.6.2 Pruebas empíricas			
1.7 Estilos de Inversión	1.7.1 Administración de Inversiones Pasiva 1.7.2 Administración de Inversiones Activa 1.7.2.1 Market timing 1.7.2.2 Selección 1.7.2.3 Los grandes inversionistas			

Riesgo, País, y Ciclos

UNIDAD 2

Objetivo Particular: El alumnado ponderará los instrumentos de inversión en razón del riesgo país, tanto en México como del extranjero, así como las oportunidades que surgen en cada ciclo de crecimiento.

Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
2.1 Definición de Riesgo País	2.1.1 Rendimiento y Riesgo País	5	1	6
2.2 Riesgo País-Deuda	2.2.1 Calificaciones de deuda 2.2.2 Indicadores Económicos 2.2.3 Tasa de interés real			
2.3 Riesgo País Acciones				

2.4 Riesgo País Deuda y Acciones				
2.5 El Riesgo México en el contexto global	2.5.1 Deuda 2.5.2 Acciones 2.5.3 El riesgo de instrumentos mexicanos y el problema del plazo			
2.6 Ciclos	2.6.1 Ciclo Largo de Kondratieff 2.6.2 El Ciclo Económico tradicional de Estados Unidos y el papel del gobierno 2.6.3 El Ciclo de Liquidez 2.6.4 El Ciclo Global y México 2.6.5 El Ciclo Mexicano 2.6.6 El Pronóstico Económico para México: Técnicas para Escenarios 2.6.6.1 Escenario Oficial 2.6.6.2 El Consenso 2.6.6.3 Crecimiento Alto 2.6.6.4 Crecimiento Bajo 2.6.6.5 Crecimiento Medio			

UNIDAD 3	Instrumentos de Inversión-Deuda			
	Objetivo Particular: El alumnado contrastará los distintos instrumentos de inversión de contratación de deuda o de intercambio de deuda por capital, las ventajas y desventajas de cada uno de ellos, atento a las circunstancias del momento o del futuro.			

Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
3.1 Operación y Circulación	3.1.1 Instrumentos denominados en pesos 3.1.2 Instrumentos denominados en dólares 3.1.3 Bursatilidad de los instrumentos de deuda	5	1	6
3.2 Elementos Principales	3.2.1 Emisor (deudor) 3.2.2 Garantía 3.2.3 Monto 3.2.4 Valor Nominal 3.2.5 Tasa de Rendimiento 3.2.6 Pagos 3.2.7 Amortización			

3.3 Instrumentos de Deuda Pública denominados en pesos	3.3.1 CETES 3.3.2 BONDES 3.3.3 Ajustabono y Udibono			
3.4 Instrumentos de Deuda Privada denominados en pesos	3.4.1 Aceptaciones Bancarias 3.4.2 Papel Comercial 3.4.3 Pagaré a mediano plazo 3.4.4 Obligaciones corporativas y obligaciones convertibles en acciones			
3.5 Instrumentos de deuda denominados en dólares	3.5.1 Bonos Brady y deuda de mercados emergentes 3.5.2 Bonos Brady mexicanos 3.5.3 Eurobonos 3.5.4 Eurobonos mexicanos			
3.6 Categorías de Instrumentos de Deuda	3.6.1 Instrumentos con cupón cero 3.6.2 Instrumentos con cupones de tasa fija 3.6.3 Instrumentos con cupones de tasa flotante 3.6.4 Instrumentos de deuda indexados a la inflación			
3.7 Pronóstico de Tasas y duración	3.7.1 Curva de rendimiento 3.7.2 Técnicas de pronóstico inflación, tasa real y ciclos 3.7.3 Curvas de rendimiento empíricas			
3.8 Rendimientos y riesgo de instrumentos denominados en pesos y en dólares	3.8.1 Jerarquía de rendimientos 3.8.2 Inflación y primas por riesgo país, por plazo, por empresa calificadoras de valores y de calidad crediticia			
3.9 Tipo de cambio	3.9.1 Comparación de instrumentos de deuda denominados en pesos y dólares 3.9.2 Pronostico del tipo de cambio			

Acciones y Derivados

UNIDAD 4

Objetivo Particular: El alumnado evaluará las acciones y derivados mediante la evaluación de las mismas y los mercados, mediante técnicas especializadas para ese propósito.

Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
4.1 Mercado Accionario Mexicano	4.1.1 Tamaño, Sectores y Composición 4.1.2 Crecimiento	5	1	6
4.2 Mercado Primario				
4.3 Inversión Extranjera	4.3.1 Acciones abiertas a la inversión			

	extranjera 4.3.2 ADR's 4.3.3 Inscripción en Bolsas Extranjeras 4.3.4 Inscripción en Empresas no cotizadas en México en Bolsas Extranjeras			
4.4 Mercado Secundario				
4.5 Técnicas de Evaluación de Acciones				
4.6 Evaluación del Mercado Total y Evaluación de Sectores				
4.7 Evaluación de Acciones Individuales				
4.8 Derivados	4.8.1 Mercados de Futuros en Chicago 4.8.2 Mercados de Derivados Globales			
4.9 Estructura de los mercados de derivados mexicanos	4.9.1 Contratos Adelantados y Futuros 4.9.2 Opciones 4.9.3 Elementos Básico en el uso de derivados			

UNIDAD 5	Racionalidad e Irracionalidad
	Objetivo Particular: El alumnado diagnosticará los síntomas del crecimiento y/o crisis de los mercados de dinero, valores, derivados, a través de la racionalidad e irracionalidad de los inversionistas.

Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
5.1 Los BOOMS y los CRACS	5.1.1 BOOMS Históricos 5.1.2 Oro y Plata 5.1.3 Booms del mercado accionario mexicano	5	2	7
5.2 Análisis de la Irracionalidad	5.2.1 Psicología de Grupos 5.2.2 El Modelo Minsky			
5.3 La inversión como actividad solitaria				

UNIDAD 6	Inversión Individual e Institucional			
	Objetivo Particular: El alumnado diferenciará la inversión individual de la inversión institucional, cuáles son las ventajas de cada una y en qué contexto operan y se recomiendan.			
Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
6.1 Inversión Individual	6.1.1 Rendimiento y Riesgo 6.1.1.1 Tolerancia hacia el riesgo 6.1.1.2 Ciclo de Vida 6.1.2 Plazo y Liquidez 6.1.3 Impuestos y Herencias 6.1.4 Tendencias	5	2	7
6.2 Inversión Institucional	6.2.1 Sociedades de Inversión 6.2.2 Fondos de Pensiones 6.2.3 Fondos de Beneficencia 6.2.4 Compañías de Seguros 6.2.5 Empresas 6.2.6 Otras Instituciones Financieras 6.2.7 Inversión Institucional en México 6.2.7.1 Afores y Siefos 6.2.7.2 Sistema Chileno de Pensiones			

UNIDAD 7	Administración de Inversiones			
	Objetivo Particular: El alumnado estructurará planes de inversión con el debido control y seguimiento, aplicando las reglas básicas a fin de asesorar y/o recibir asesoría especializada en la materia.			
Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
7.1 Planeación	7.1.1 Formulación de objetivos 7.1.2 Formulación de Técnicas de Análisis	5	2	7

	7.1.3 Análisis de Inversión 7.1.4 Formación de Cartera de Inversión			
7.2 Control	7.2.1 Medición de Resultados 7.2.2 Evaluación de una sola categoría de inversión 7.2.3 Evaluación de una cartera de distintas categorías de inversión			
7.3 Sistemas y Organización				
7.4 Asesoría de Inversión				
7.5 Cinco Reglas de Inversión	7.5.1 Plazo 7.5.2 Diversificación 7.5.3 Disciplina 7.5.4 Conocimientos y entendimiento 7.5.5 Opinión Contraria			
UNIDAD 8	Marco Jurídico de las Inversiones Extranjeras en México.			
	Objetivo Particular: El alumnado reconocerá cada uno de los ordenamientos jurídicos que prevén disposiciones que directa o indirectamente regulan las inversiones extranjeras en México, su contenido y alcances.			
Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
8.1 Ley de Inversión Extranjera	8.1.1 Objeto 8.1.2 Definición de Inversión Extranjera y de Inversionista 8.1.3 Áreas reservadas al Estado 8.1.4 Clausula Calvo 8.1.5 Inversión de Personas Morales Extranjeras 8.1.6 Afirmativa Ficta	5	2	7
8.2 Ley Federal del Trabajo	8.2.1 Artículo 7°			
8.3 Ley General de Sociedades Mercantiles	8.3.1 Artículos 250 y 251			
8.4 Ley General de Sociedades Cooperativas	8.4.1 Artículo 7°			
8.5 Código de Comercio	8.5.1 Artículo 13°			
8.6 Código Fiscal de la Federación	8.6.1 Intereses por créditos externos 8.6.2 Regalías			
8.7 Principales Programas de Incentivos a la Inversión	8.7.1 Programa de Importación Temporal de Bienes			

	Manufacturados PITEX 8.7.2 Programa para Empresas Altamente Exportadoras ALTEX 8.7.3 Programa de Empresas de Comercio Exterior ECEX 8.7.4 Fomento de Exposiciones y Ferias FEMEX 8.7.5 Programa para la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)			
8.8 Tratados de Libre Comercio	8.8.1 Trato Nacional 8.8.2 Trato de la Nación Más Favorecida 8.8.3 Transparencia			

UNIDAD 9	Control de la Inversión Extranjera			
	Objetivo Particular: El alumnado ponderará los distintos mecanismos de control previstos en la Ley de Inversión Extranjera para su debida supervisión y funcionamiento.			
Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
9.1 Inversión Neutra		5	2	7
9.2 Registro Nacional de Inversiones Extranjeras				
9.3 Comisión Nacional de Inversión Extranjera				
9.4 Adquisición de bienes inmuebles en costas y fronteras por parte de extranjeros				

UNIDAD 10	Mecanismos Internacionales de Solución de Controversias en materia de Inversión Extranjera.			
	Objetivo Particular: El alumnado examinará los distintos procedimientos de solución de controversias previstos por la legislación e instituciones nacionales, así como aquellos contemplados en los instrumentos internacionales.			
Temas	Subtemas	Horas		
		Teóricas	Prácticas	Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas
10.1 Convenio sobre Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI)				
10.2 Agencia Multilateral de Garantía de Inversión (MIGA)				
10.3 Acuerdo Multilateral de Inversiones (AMI)				
10.4 Reglamento de Arbitraje y Conciliación de la Comisión de Naciones Unidas sobre Derecho Mercantil Internacional CNUDMI		3	2	5
10.5 Procedimiento de Prácticas Desleales ante la Unidad de Prácticas Comerciales Internacionales de la Secretaría de Economía.				
10.6 Mecanismos de Solución de Controversias del TLCAN	10.6.1 Capítulo XI 10.6.2 Capítulo XIX 10.6.3 Capítulo XX			

Total de horas teóricas	48
Total de horas prácticas	16
Suma total de horas de estudio de los contenidos del programa	64
Asesorías presenciales sabatinas	16
Total Horas adicionales de estudio a las asesorías sabatinas	64

Estrategias Didácticas para los procesos de enseñanza – aprendizaje	Mecanismos Opcionales de Evaluación del aprendizaje de las y los alumnos(as) para subir calificación
Cada Asesor seleccionará las Estrategias Didácticas que considere pertinente utilizar:	Cada Asesor seleccionará los mecanismos de evaluación que estime necesarios de manera opcional solo para subir calificación:
<ul style="list-style-type: none"> » Asesoría docente/alumno(a) » Análisis de Películas » Aprendizaje basado en proyectos » Conferencias por profesionales invitados » Discusión de casos reales, de manera individual o grupal » Elaboración de cuestionarios » Elaboración de documentos jurídicos » Elaboración de mapas conceptuales, mentales, diagramas, esquemas, cuadros comparativos, matriz, ensayo, resumen, síntesis. » Lecturas obligatorias » Lluvia de ideas » Asistencia a Seminarios » Solución de casos prácticos por los alumnos » Trabajo en equipo » Trabajos de investigación » Visitas a museos, obras de teatro, exposiciones, cine relativos a la materia en el contexto de las unidades temáticas. 	<ul style="list-style-type: none"> » Actividades de aprendizaje dentro de la Asesoría » Asistencia a Asesorías » Concursos entre los alumnos sobre un(os) tema(s) a desarrollar » Elaboración de proyectos especiales/ trabajos finales/resolución de casos integradores de la asignatura » Ensayos » Escala de actitudes (prueba cerrada: escalas/ opción múltiple / falso o verdadero) » Evaluación de procesos/habilidades en Asesoría o in situ » Evaluación oral (entrevista/prueba oral) » Exposiciones » Investigaciones » Participación en Asesoría » Presentación de una tesina » Pruebas escritas de preguntas abiertas, y cerradas, de opción múltiple, falso o verdadero, relación de columnas o caneavá, completamiento, y dibujo. » Reseña » Resolución de cuestionarios/ensayos/informes » Rúbricas de conocimientos por actividad que midan profundidad de la comprensión, capacidad de análisis y crítica, con independencia de cuestiones de forma como: presentación, ortografía, redacción, sintaxis, entre otras » Trabajos escritos.

Sugerencia del Sistema de Evaluación

Rúbrica de conocimientos	20%
Un examen parcial escrito	10%
Un Ensayo escrito resultado de Investigación	20%
Un examen parcial oral	10%
Un trabajo en equipo	10%
Un examen final	10%
Una Rúbrica de desempeño de competencias	10%
Reporte de Lectura	10%
Total	100%

Nota: Cada Asesor puede seleccionar los mecanismos de evaluación que estime pertinentes, y variar los porcentajes como considere conveniente para totalizar un 100% de la evaluación, lo que deberá ser informado a las y los alumnos(as) al inicio del curso.

Perfil profesiográfico del Asesor

Título o grado: Licenciado, o grado de Especialista, Maestro o Doctor en Derecho.

Experiencia docente universitaria y como asesor en la modalidad abierta.

Otras características: con experiencia laboral en los contenidos de la asignatura.

Bibliografía básica

CÁRDENAS FERNÁNDEZ, Gonzalo Antonio, *Inversión Extranjera*, Porrúa, México 2017

FACULTAD DE DERECHO - UNAM, *Enciclopedia Jurídica de la Facultad de Derecho de la UNAM*, Porrúa, México, 2018.

HEYMAN, Timothy, *Inversión en la Globalización*, BMV, ITAM, IMEF, México, 2018

LICHTENSZTEJN, Samuel, *Inversión Extranjera En Países Emergentes Y En Transición*, 1ª ed., Universidad Veracruzana, Mexico, 2014

PÉREZ MIRANDA, Rafael Julio, *Régimen Nacional e Internacional de la Inversión Extranjera*, Porrúa, México 2011

ROBLES FARIAS, Diego, *La Inversión Extranjera en México*, 1ª ed., Tirant Lo Blanch, 2016

Bibliografía complementaria

BOLAÑOS LINARES, Rigel, *Inversión Extranjera*, Porrúa, México 2006

CÁRDENAS FERNÁNDEZ, Gonzalo Antonio, *Inversión Extranjera Inmuebles Extranjeros Sociedades*, Porrúa, México, 2013

CÁRDENAS FERNÁNDEZ, Gonzalo Antonio, *Inversión Extranjera, Extranjeros y Sociedades*, Porrúa, México, 2010

Documentos publicados en internet

Estadística de la Unidad de Prácticas Comerciales Internacionales

<https://datos.gob.mx/busca/dataset/estadistica-de-la-unidad-de-practicas-comerciales-internacionales-de-se>

Informe Estadístico sobre el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa en México (enero-marzo de 2018) de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras,

https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/329492/Informe_Congreso-2018-1T.pdf

Sitios electrónicos de interés

Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones

<https://icsid.worldbank.org/sp/Pages/about/default.aspx>

Multilateral Investment Guarantee Agency

<https://www.miga.org/project/samra-wastewater-treatment-expansion-project>

Programa de Comercio Exterior, ALTEX

<http://www.comercioyaduanas.com.mx/comercioexterior/comercioexterioxmexico/altex/>

Registro Nacional de Inversiones Extranjeras,

<https://rnie.economia.gob.mx/RNIE/faces/inicio.xhtml;jsessionid=6f81bf47056cc5346115180e8f47>

Unidad de Prácticas Comerciales Internacionales

https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/318116/2.2.10_UPCI.pdf