# ANÁLISIS TÉCNICO PRELIMINAR

No. Expediente: 0710-2PO1-10

## I.- DATOS DE IDENTIFICACIÓN DE LA INICIATIVA

| | |
|---|---|
| **1. Nombre de la Iniciativa.** | Que reforma y adiciona diversas disposiciones de la Ley del Mercado de Valores. |
| **2. Tema de la Iniciativa.** | Economía y Finanzas. |
| **3. Nombre de quien presenta la Iniciativa.** | Dip. Daniel Gabriel Ávila Ruiz. |
| **4. Grupo Parlamentario del Partido Político al que pertenece.** | PAN. |
| **5. Fecha de presentación ante el Pleno de la Cámara.** | 20 de abril de 2010. |
| **6. Fecha de publicación en la Gaceta Parlamentaria.** | 20 de abril de 2010. |
| **7. Turno a Comisión.** | Hacienda y Crédito Público. |

## II.- SINOPSIS

Incluir como manuales internos para las solicitudes de autorización para operar como institución calificadora de valores, las políticas y procedimientos en relación con los socios, directivos, consejeros, empleados y todas aquellas personas que participen en el proceso de calificación y los estándares, políticas y procedimientos para evaluar que cualquier persona que participe en el proceso de calificación posea los conocimientos, experiencia y capacidad para desempeñar la actividad. Decretar la revocación de la autorización para organizarse y operar como institución calificadora de valores, cuando las calificaciones emitidas no reflejen las condiciones reales del mercado ni la calidad crediticia de los valores. Facultar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para prohibir la emisión de calificaciones crediticias por un periodo determinado cuando la institución calificadora cometa infracciones.

## III.- ANÁLISIS DE CONSTITUCIONALIDAD.

El derecho de iniciativa se fundamenta en la fracción II del artículo 71 y la facultad del Congreso de la Unión para legislar en la materia se sustenta en la fracción X del artículo 73, ambos de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

## IV.- ANÁLISIS DE TÉCNICA LEGISLATIVA

En la parte relativa al texto legal que se propone, se sugiere lo siguiente:

- Incluir el fundamento legal en que se sustenta la facultad del Congreso para legislar en la materia de que se trata.
- De acuerdo con las reglas de técnica legislativa, así como con la integración actual de los preceptos que se buscan reformar, indicar con puntos suspensivos la totalidad párrafos y fracciones que componen el precepto y cuyo texto se desea mantener.

La iniciativa cumple en general con los requisitos formales que se exigen en la práctica parlamentaria y que son los siguientes:

Ser formulada por escrito, tener un título, contener el nombre y firma de la persona que presenta la iniciativa, una parte expositiva de motivos, el texto legal que se propone, el artículo transitorio que señala la entrada en vigor, la fecha de elaboración y ser publicada en la Gaceta Parlamentaria.

## V.- CUADRO COMPARATIVO DEL TEXTO VIGENTE Y DEL TEXTO QUE SE PROPONE

| TEXTO VIGENTE | TEXTO QUE SE PROPONE |
|---|---|
| **LEY DEL MERCADO DE VALORES** | **Decreto que reforma diversos artículos de la Ley del Mercado de Valores** |
| | **Artículo Único.** Se reforman los artículos 335, 339 y 340, y se adiciona un artículo 340 Bis, todos de la Ley del Mercado de Valores para quedar como sigue: |
| **Artículo 335.-** Las solicitudes de autorización para organizarse y operar como institución calificadora de valores deberán acompañarse de lo siguiente: | **Artículo 335.** ... |
| **I a III.** … | **I. y III.** ... |
| **IV.** Manuales internos que contengan como mínimo lo siguiente: | **IV.** Manuales internos que contengan como mínimo lo siguiente: |
| **a) y b)** … | **a) y b)** ... |
| **No tiene correlativo** | **c) Políticas y procedimientos en relación con los socios, directivos, consejeros, empleados y todas aquellas personas que participen en el proceso de calificación para prever, detectar, eliminar y revelar conflictos de intereses que pudiesen afectar la calidad e imparcialidad de la calificación crediticia.** |
| | **d) Estándares, políticas y procedimientos para evaluar que cualquier persona que participe en el proceso de calificación posea los conocimientos, experiencia y capacidad para desempeñar la actividad.** |

| | |
|---|---|
| ***V.*** … | |
| ***VI.*** … | |
| … | |
| **Artículo 339.-** … | **Artículo 339.** … |
| Asimismo, la Comisión establecerá en las citadas disposiciones, la información financiera, administrativa y operativa que deberán presentarle las instituciones calificadoras de valores. | Asimismo, la comisión establecerá en las citadas disposiciones, la información financiera, administrativa y operativa que deberán presentarle las instituciones calificadoras de valores, **así como la que deberán poner a disposición del público en general a través de los medios que señale.** |
| **Artículo 340.-** La Comisión, con el acuerdo de su Junta de Gobierno y previa audiencia del interesado, podrá decretar la revocación de la autorización para organizarse y operar como institución calificadora de valores, cuando: | **Artículo 340.** ... |
| **I y II.** … | **I. y II.** ... |
| | **III. Las calificaciones que emitan no reflejen las condiciones reales del mercado ni la calidad crediticia de los valores.** |
| **No tiene correlativo** | **Artículo 340 Bis. La comisión podrá adoptar alguna de las siguientes medidas cuando la institución calificadora cometa infracciones no consideradas en el artículo que antecede:** |
| | **I. Prohibición de emitir calificaciones crediticias por un periodo determinado o hasta que se corrija el acto, práctica o motivo de la infracción;** |

| | |
|---|---|
| **No tiene correlativo** | **II. Prohibición de emitir calificaciones crediticias sobre una emisora o emisoras por un período determinado.** |
| | **Transitorio.**<br><br>**Único.** El presente decreto entrará en vigor el día siguiente al de su publicación en el Diario Oficial de la Federación. |

LAL