

MASTER	Master Universitario en Derecho Bancario y de los Mercados e Instituciones Financieras	
ASIGNATURA	Regulación de las Empresas de Servicios de Inversión (ESIs)	
Nº de ECTS	3	
Nº de horas docentes	22,5 horas (15 sesiones)	
Nº de horas actividades académicas dirigidas	52,5 horas	
Profesor responsable de la asignatura	Eduardo Muela / Ignacio Santillán	
Curso académico	2018/2019	
Cuatrimestre	2º cuatrimestre	

1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA ASIGNATURA Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:

Esta asignatura se analiza la regulación y funcionamiento de las Empresas de Servicios de Inversión (ESIs). En particular, se estudiarán los distintos tipos de servicios de inversión y de ESIs, su autorización y revocación, la prestación de servicios financieros por entidades de crédito y otras entidades, la importancia del control y de las normas de conducta, la relación con los clientes y la custodia y protección de sus activos y fondos. Se realizarán dos casos prácticos sobre las materias estudiadas.

2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:

2.1.- Convocatoria Ordinaria:

Participación	15%
Prueba parcial	No existirá prueba parcial.
Actividades Académicas dirigidas	Casos prácticos y conferencias 40%.
Prueba objetiva final	45%

2.2.- Convocatoria Extraordinaria:

- A) La prueba objetiva final de la convocatoria extraordinaria tiene una valoración porcentual del 100 % (correspondiente a la suma de los porcentajes de: participación y asistencia, prueba parcial, Actividades académicas dirigidas y prueba objetiva final).
- B) La calificación obtenida durante el curso correspondiente a la participación y asistencia, la prueba parcial y las actividades académicas dirigidas se aplica a la convocatoria extraordinaria con la misma ponderación. El resto de la puntuación en la convocatoria extraordinaria vendrá dado por la prueba objetiva final (convocatoria extraordinaria) propuesta por el profesor para dicha convocatoria.

2.3. Restricciones:

Para poder hacer la suma ponderada de las calificaciones anteriores, tanto en convocatoria ordinaria como en extraordinaria, es necesario obtener al menos un (nota en número) en la prueba objetiva final. El alumno con nota inferior a 4,5 se considerará suspenso.

Nº de sesión	Detalle del contenido docente	Profesor
1	Servicios de inversión. Tipología de ESIs.	Eduardo Muela
2	Requisitos de autorización y condiciones de ejercicio.	Eduardo Muela
3	Actuación transfronteriza.	Eduardo Muela
4	Prestación de servicios financieros por entidades de crédito y otras entidades.	Eduardo Muela
5	Funciones de control de ESIs: auditoría interna, control de riesgos y cumplimiento normativo.	Eduardo Muela
6	Normas de conducta (I). Reglamento interno.	Eduardo Muela
7	Normas de conducta (II). Políticas de mejor ejecución.	Ignacio Santillán
8	Normas de conducta (III). Gestión de conflictos de interés.	Ignacio Santillán
9	Normas de conducta (IV). Relación con clientes. Información de y a los clientes. Conocimiento del cliente (KYC, idoneidad y conveniencia).	Ignacio Santillán
10	Custodia y protección de activos y fondos de clientes.	Ignacio Santillán
11	Revocación de la autorización a las ESIs.	Ignacio Santillán
12	Regulación del concurso de ESIs.	Ignacio Santillán
13	El Fondo de Garantía de Inversiones.	Ignacio Santillán
14	Caso Práctico	Ignacio Santillán / Eduardo Muela
15	Caso Práctico	Ignacio Santillán / Eduardo Muela

<p>Bibliografía</p>	<p>Páginas Web recomendadas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • www.cnmv.es <i>Comisión Nacional del Mercado de Valores</i> • www.mineco.es/tesoro/ <i>Ministerio de Economía. Dirección General del Tesoro y Política Financiera.</i> • www.bde.es/ <i>Banco de España</i> • www.bolsamadrid.es <i>Bolsa de Madrid</i> • www.borsabcn.es <i>Bolsa de Barcelona</i> • www.bolsabilbao.es/ <i>Bolsa de Bilbao</i> • www.bolsavalencia.es/ <i>Bolsa de Valencia</i> • www.sbolsas.es/ <i>Sociedad de Bolsas, S.A.</i> • www.meffrv.es/ <i>MEFF Renta Variable</i> • www.meff.es/ <i>MEFF Renta Fija</i> • www.iberclear.es/ <i>Iberclear (Compensación y Liquidación de Valores)</i> • www.iosco.org <i>Organización Internacional de Comisiones de valores (OICV/IOSCO)</i> • http://www.cvm.gov.br/ingl/inter/cosra/inter.asp <i>The Council of Securities Regulators of The Americas (COSRA).</i> • http://www.iimv.org/ <i>Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores.</i> • http://www.fogain.com. <i>Fondo General de Garantía de Inversiones.</i> <p>Libros, artículos y documentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ALONSO UREBA, A., <i>Derecho de Sociedades Anónimas Cotizadas</i>, Madrid: Aranzadi, 2006. • ALVAREZ, FRANCISCO. <i>La Bolsa en tu bolsillo guía fácil para entender la Bolsa y el Mercado de Valores</i>. Córdoba 2009 • ARDANZA FRESNO, M., <i>Negociación con acciones propias en sociedades cotizadas: Congreso UNIJÉS 2007</i>, Bosch Editor, 2008. • ARIZA COLMENAREJO, MJ Y GALÁN GONZÁLEZ, C. <i>Protección de los consumidores e inversores, arbitraje y proceso</i>. Editorial Reus- Madrid 2009. • BARRACHINA, E. <i>Derecho del Mercado de Valores</i>. Ed. Difusión jurídica. 2011. • BENEYTO PÉREZ, JM Y LARGO GIL, R. <i>Régimen jurídico de las Ofertas Públicas de Adquisición. (OPAs)</i>. Bosch Casa Editorial- Barcelona 2009.
----------------------------	--

- DE VERA SANTANA, FRANCISCO LUIS. *Mercados, valores y regulación: Guía para el Mercado de Valores en España*. Francisco Luis de Vera Santana. Ed. Civitas. Ediciones. 2000.
- ESTEBAN VELASCO, G., *El Gobierno de las Sociedades Cotizadas*, Marcial Pons, 1999.
- GARCÍA DE ENTERRÍA, J., *Cuestiones sobre el régimen de transparencia de los pactos parasociales en las sociedades cotizadas*. Revista del Derecho del Mercado de Valores, no.7 (2010).
- GARCÍA DE ENTERRÍA, J Y ZURITA Y SÁENZ DE NAVARRETE, J *La regulación de las OPAS comentario sistemático del RD 1066/2007, de 27 de julio*. Editorial Civitas. Madrid 2009.
- GARRIGUES (DESPACHO). *La Sociedad Cotizada*. Marcial Pons- Madrid 2006
- GUERRA MARTÍN, G. *Las limitaciones estatutarias al número máximo de votos en las sociedades cotizadas*. La Ley- Madrid 2010
- HOPT, KLAUS J. *Estudios de Derecho de sociedades y del Mercado de Valores*. Marcial Pons. Madrid 2010
- IBAÑEZ, J., *La retribución de los administradores en las sociedades cotizada*, Colex, 2003.
- IRIBARREN BLANCO, M. *Responsabilidad civil por la información divulgada por las sociedades cotizadas su aplicación en los mercados secundarios de valores*. La Ley- Murcia 2008
- JUSTE MENCÍA, J, RECALDE CASTELLS, A (Varios autores). *Derecho de OPAS estudio sistemático del Régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición en el Derecho español*. Librería Tirant lo Blanch. Valencia 2010
- LÓPEZ BLANCO, E., *Condiciones de admisión a cotización y permanencia en los mercados regulados de acciones*. Monografía CNMV, no. 30 (2008).
- LÓPEZ ORTEGA, J. *Indicadores para el análisis de los mercados bursátiles*. Adi Editorial-Madrid 2008.
- MARCOS, F. *Las "Depositary Shares" la negociación cruzada de valores en mercados extranjeros*. Editorial Aranzadi- Madrid 2007.
- MARTÍNEZ-ECHEVARRÍA Y G^a DE DUEÑAS, A., *La naturaleza jurídica de los "valores anotados en cuenta"*, Revista de Estudios Jurídicos y de Empresa, 2005.
- MATEU DE ROS, R. *El Código Unificado de Gobierno Corporativo estudio del informe del grupo especial de trabajo sobre el buen gobierno de las sociedades cotizadas, aprobado por la CNMV el 22 de mayo de 2006*. Editorial Aranzadi- Pamplona 2006.
- MUÑOZ PÉREZ, A.F., *El concierto como presupuesto de la OPA obligatorio*, La Ley, 2007.

	<ul style="list-style-type: none"> • NASARRE AZNAR, S. <i>La garantía de los valores hipotecarios. : Marcial Pons, Ediciones Jurídicas- Madrid 2003</i> • OLCESE SANTONJA,A., <i>Teoría y práctica del buen gobierno corporativo, Marcial Pons,2005.</i> • TAPIA HERMIDA, A.J. <i>Las Sociedades cotizadas: Noción y Estatuto jurídico, 2010.</i> • TAPIA HERMIDA, A.J. <i>Las agencias de calificación crediticia agencias de "rating".</i> Editorial Aranzadi-Pamplona 2010 • TAPIA HERMIDA, A.J. <i>Derecho del Mercado de Valores. Alberto Javier Tapia Hermida. Cálamo producciones. 2003.</i> • ULLÍVARRI ROYUELA, A Y TÁULER SAN MIGUEL, P. <i>Legislación de los mercados de valores e instrumentos financieros (legislación anotada, concordada y ordenada temáticamente).</i> Autoedición Jurídica - Madrid 2008 • VARIOS AUTORES. <i>Derecho del sistema financiero y tecnología.</i> Marcial Pons, - Madrid 2010 • VARIOS AUTORES. <i>Régimen Jurídico de los mercados de valores y de las instituciones de inversión colectiva. Varios autores.</i> Ed. La Ley Actualidad. 2007. • VARIOS AUTORES. <i>Espacio financiero único de la Unión Europea: Los mercados de valores.</i> Ed. Marcial Pons. • VIVES RUIZ, F. <i>Operaciones de "public to private" en el Derecho de Opas español.</i> Editorial Civitas-Madrid 20082005.
Localización del profesor	Correos electrónicos: eduardo.muela@cunef.edu ignacio.santillan@cunef.edu