

## Índice

<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>13</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>15</b>
<b>CAPÍTULO 1</b>	
<b>EL SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>17</b>
1. La globalización	17
2. El sistema financiero peruano	18
2.1. Definición y alcances	18
2.2. Reguladores	20
3. El mercado de valores	21
3.1. Concepto	21
3.2. Organización y funcionamiento	22
3.3. Antecedentes y reformas sustantivas del mercado de valores (2011-2014)	29
4. Los valores mobiliarios	33
4.1. Características	34
4.2. Clasificación de los valores mobiliarios	34
5. La transparencia de la información	37
5.1. Concepto	37

5.2. El registro público del mercado de valores y la información por revelar	39
5.3. La reserva de identidad	48
5.4. La información privilegiada	50
6. Preguntas	53
<b>CAPÍTULO 2</b>	
<b>EL ÓRGANO REGULADOR O SUPERVISOR DEL MERCADO</b>	<b>55</b>
1. Antecedentes	55
2. Finalidad	56
3. Estructura	58
3.1. Órganos de alta dirección	59
3.2. Órgano de control	59
3.3. Órgano de defensa jurídica	60
3.4. Órganos de asesoramiento	60
3.5. Órganos de apoyo	60
3.6. Órganos de línea	60
4. Funciones	62
4.1. Supervisión	62
4.2. Regulación	63
4.3. Promoción	65
5. Preguntas	66
<b>CAPÍTULO 3</b>	
<b>EL MERCADO PRIMARIO DE VALORES</b>	<b>67</b>
1. La oferta pública primaria de valores	67
1.1. Concepto	68
1.2. Requisitos y plazos	69
1.3. Participantes	73
1.4. Régimen de información	74
2. El mercado alternativo de valores (MAV)	76
3. El mercado de inversionistas institucionales	78

4. La titulización de activos	82
5. Preguntas	84
<b>CAPÍTULO 4</b>	
<b>EL MERCADO SECUNDARIO DE VALORES</b>	<b>85</b>
1. La oferta pública secundaria de valores	85
2. Tipos de oferta pública secundaria	86
2.1. Oferta pública de venta	86
2.2. Oferta pública de intercambio	88
2.3. Oferta pública de compra por exclusión de un valor del registro	89
2.4. Oferta pública de adquisición	92
3. El segmento de capital de riesgo: empresa junior	97
4. Preguntas	99
<b>CAPÍTULO 5</b>	
<b>LA NEGOCIACIÓN DE VALORES</b>	<b>101</b>
1. La bolsa de valores	101
2. Mecanismo centralizado de negociación (MCN)	103
2.1. Rueda de bolsa	105
2.2. Mecanismo de negociación de instrumentos de emisión no masiva (MIENM)	106
2.3. Mecanismo de negociación de deuda pública	106
3. Agente de intermediación	107
3.1. Las sociedades agentes de bolsa (SAB)	108
3.2. Las sociedades intermediarias de valores (SIV)	111
4. Tipos de operaciones	113
4.1. Operación al contado	114
4.2. Operaciones de reporte bursátil de valores	115
4.3. Operaciones de préstamo bursátil de valores	116
5. Inversionista	118
5.1. Inversionista sofisticado	118

5.2. Inversionista requerido de protección	119
6. Liquidación y compensación de operaciones	119
7. Indicadores bursátiles	123
7.1. Índices Dow Jones Industrial Average	124
7.2. Índice NASDAQ 100	124
7.3. Índice S&P 500	125
7.4. Índice IBEX 35	125
7.5. Índice DAX	125
7.6. Índice Nikkei 225	126
7.7. Índice BOVESPA	126
7.8. S&P MILA 40	126
8. Preguntas	127
<b>CAPÍTULO 6</b>	
<b>LA DEFENSORÍA DEL INVERSIONISTA</b>	129
1. Concepto	129
2. Antecedente y evolución	130
3. Funciones	131
3.1. Orientadora	131
3.2. Propositiva	133
3.3. Promotora	133
3.4. Receptora	134
4. Principios que guían las acciones de orientación a cargo de la Defensoría del Inversionista	135
4.1. Principio de reducción de asimetría	135
4.2. Principio de celeridad	136
4.3. Principio de intermediación	136
4.4. Principio de simplicidad	137
4.5. Principio de promoción de soluciones alternativas	137
5. Preguntas	138

<b>CAPÍTULO 7</b>	
<b>EL BUEN GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS EMPRESAS</b>	<b>139</b>
1. Concepto	140
2. Principales avances a nivel internacional	146
2.1. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)	146
2.2. CAF-Banco de Desarrollo de América Latina	150
3. Gobierno corporativo en el Perú: principales avances	153
3.1. Principios de buen gobierno para las sociedades peruanas (2002)	154
3.2. Grado de adhesión a los principios de buen gobierno para las sociedades peruanas	156
3.3. Código de buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas (2013)	158
3.4. Reporte sobre el cumplimiento del código de buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas	163
3.5. Otras iniciativas	165
4. Preguntas	166
<b>CAPÍTULO 8</b>	
<b>EL MERCADO INTEGRADO LATINOAMERICANO (MILA)</b>	<b>167</b>
1. Aspectos generales	168
1.1. Beneficios de la integración de los mercados	168
1.2. Retos y riesgos de la integración de mercados	171
2. Antecedentes	172
3. Marco normativo y alcances de supervisión	175
4. Alcances de la supervisión	178
5. Otros cambios	181
6. Preguntas	182
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	<b>183</b>