

TABLA *de* CONTENIDO

Presentación	5
--------------------	---

PRIMERA PARTE

TÍTULOS VALORES

"Nuestra Ley de Títulos Valores está a punto de cumplir veinte años de vigencia"
Semblanza y entrevista al Dr. Ricardo Beaumont Callirgos
 Comisión de entrevistas del Grupo de Estudios Sociedades

1. Acerca del profesor Ricardo Beaumont Callirgos	29
2. Preguntas y respuestas al maestro Beaumont Callirgos	31
2.1. Primera parte: Trayectoria profesional	31
2.2. Segunda parte: Aspectos académicos y normativos	35

Introducción al estudio de los títulos valores en el Perú
 Equipo de investigaciones del Grupo de Estudios Sociedades

1. Introducción	45
2. Regulación cambiaria en el Perú.....	46
3. Aportes y novedades de la Ley N.° 27287.....	47
4. Estructura de la Ley N.° 27287	48
5. Títulos valores "especiales".....	51
6. A manera de conclusión	53
7. Referencias bibliográficas	54

Principios que rigen a los títulos valores y su aplicación práctica en la actividad económica

Silvana Paola Aparicio Crisanto/Mariela Ccencho Condori

1. Introducción	61
2. Utilidad e importancia de los títulos valores en el desarrollo de la actividad económica.....	62

3.	Análisis de la regulación vigente de los títulos valores	64
4.	Los principios cambiarios y su aplicación práctica	66
4.1.	Principio de Incorporación	66
4.2.	Principio de literalidad	68
4.3.	Principio de abstracción	70
4.4.	Principio de autonomía	72
4.5.	Principio de legitimación.....	74
4.6.	Principio de formalidad	77
4.7.	Principio de circulación	79
4.8.	Principio de buena fe	81
4.	Conclusiones.....	84
5.	Recomendaciones	85
6.	Referencias bibliográficas	85

De la circulación de los títulos valores

Kony Arpe Livaque

1.	Introducción	89
2.	Títulos valores al portador.....	91
3.	Títulos valores a la orden.....	95
3.1.	El endoso	96
3.1.1.	Características del endoso.....	97
3.1.2.	Efectos del endoso.....	102
3.1.3.	Clases de endosos.....	109
4.	Títulos valores nominativos	114
5.	Conclusiones.....	118
6.	Referencias bibliográficas	119

El endoso de los títulos valores a la orden

César E. Ramos Padilla

1.	Introducción	123
2.	Antecedentes históricos	124
3.	Definición de endoso	127
4.	Naturaleza jurídica	128
5.	Características del endoso	131
5.1.	Negocio jurídico cartular.....	131
5.2.	Unilateral	132
5.3.	Autónomo	133
5.4.	Abstracto.....	136
5.5.	Incondicional.....	136
5.6.	Indivisible	137
6.	Requisitos del endoso	137
7.	Endoso en blanco.....	139
7.1.	Definición del endoso en blanco	139
7.2.	Importancia del endoso en blanco	139
7.3.	Formalidad.....	140
7.4.	Las excepciones oponibles en caso de endoso en blanco.....	140
7.5.	Facultades del tenedor del título valor a la orden con endoso en blanco.....	141
7.6.	El tenedor, para ejercer los derechos cambiarios, deberá llenarlo con su nombre y número de su documento oficial de identidad	142

8.	Clases de endoso (art. 37)	143
9.	Efectos del endoso	147
9.1.	Efecto legitimante	147
9.2.	Efecto traslativo	148
9.3.	Efecto vinculante	150
10.	La cláusula no a la orden o no negociable	151
11.	Endoso con cláusula "sin garantía"	152
12.	El endoso póstumo	153
13.	Continuidad de endosos o legitimidad en la tenencia (art. 45).....	155
14.	Identificación del último endosatario (art. 46).....	157
15.	Endoso de título valor que contiene una garantía real.....	157
16.	Endoso al librador, aceptante o a un endosante (art. 47).....	158
16.1.	Endoso al librador.....	159
16.2.	Endoso a un endosante	159
16.3.	Endoso al aceptante o a otro obligado principal	160
16.4.	Endoso a personas que figuran en la letra sin estar obligadas cambiariamente.....	161
17.	Conclusiones.....	161
18.	Referencias bibliográficas	163

Deterioro, destrucción, extravío y sustracción de títulos valores

Ricardo Beaumont Callirgos

1.	Introducción	167
2.	Notas preliminares	168
3.	Deterioro total, extravío y sustracción	170
4.	Oposición del tenedor legítimo.....	173
5.	Declaratoria de ineficacia	175
6.	Ineficacia de valores nominativos e intransferibles	175
7.	Referencia bibliográfica	176

El protesto en la ley de títulos valores: análisis de su aplicación actual y discusión sobre la necesidad de mantenerlo

Jorge Luis Gonzales Loli

1.	Concepto.....	179
2.	Origen.....	181
3.	Funciones.....	182
4.	Finalidad	183
5.	Necesidad e importancia del protesto	184
6.	Clasificación	186
7.	Títulos valores sujetos al protesto.....	189
8.	Obligatoriedad de protestar.....	191
9.	Formalidades sustitutorias del protesto.....	193
10.	Carácter de publicidad	198
11.	Procedimiento para efectuar el protesto	202
11.1.	Plazos para el acto del protesto	202
11.2.	Lugar del protesto	204
11.3.	Trámite del protesto	207
11.4.	Día del protesto.....	209
11.5.	Notificación del protesto (requisitos)	211
11.6.	Constancia de protesto.....	214

12. ¿Debe mantenerse el protesto?.....	222
13. Conclusiones.....	226
14. Referencias bibliográficas.....	227

La garantía cambiaria: ¿la eficacia de la relación cambiaria y/o la responsabilidad patrimonial?

Silvia Morales Silva

1. Introducción.....	231
2. Los medios de pago de las obligaciones en circulación: los títulos valores.....	231
3. La eficacia de los títulos valores: ¿la formalidad y/o circulación de los títulos valores?.....	234
4. La tutela del derecho de crédito con títulos valores: la garantía en los títulos valores.....	241
5. El aseguramiento de la relación cambiaria: las garantías personales y las garantías reales.....	245
6. La eficacia de los títulos valores y su garantía: ¿entre la literalidad y la accesoriedad?.....	253
7. La responsabilidad patrimonial en el cumplimiento de la obligación cambiaria.....	257
8. Conclusión.....	263
9. Recomendación y/o propuesta.....	264
10. Referencias bibliográficas.....	265

Abstracción y posible extensión a terceros en el juicio por título-valor cambiario

José Bonet Navarro

1. Introducción.....	269
2. El incumplimiento contractual como defensa limitada a los sujetos enlazados por la relación causal.....	270
3. La posible extensión a terceros.....	277
3.1. Las denominadas "excepciones de tráfico".....	279
3.2. La <i>exceptio doli</i>	283
3.3. La <i>exceptio mala fidei</i>	285
3.4. Otros supuestos de extensión.....	286
4. Referencias bibliográficas.....	293

Títulos valores y derecho de mercado de valores desde una perspectiva cordobesa

Ignacio Andrés Escuti

1. Introducción.....	297
2. Títulos valores.....	299
3. Derecho del mercado de valores.....	314
4. Conclusiones.....	325
5. Referencias bibliográficas.....	336

Título valor perjudicado por culpa del acreedor y su aparente contradicción en sus consecuencias jurídicas según nuestro Código Civil y la Ley de Títulos Valores vigente

Jorge Luis Ramírez/Thalía Cárdenas

1. Introducción.....	341
2. El pago con títulos valores según el artículo 1233 del Código Civil.....	342

3.	¿Cuándo decimos que un título valor está perjudicado?	347
4.	Relación entre obligación causal y obligación cambiaria	351
5.	Conclusiones	356
6.	Propuesta	358
7.	Referencias bibliográficas	359

Los "procesos cambiarios" para el ejercicio de la acción cambiaria

María Elena Guerra-Cerrón

1.	Introducción	363
2.	La acción y derechos cambiarios	370
2.1.	La acción cambiaria	370
2.1.1.	Las pretensiones demandables en los "procesos cambiarios"	372
2.1.2.	Calidad de los sujetos cambiarios	373
2.1.3.	Garantes cambiarios	374
2.2.	Acciones directas, de regreso y ulterior regreso	374
2.2.1.	Acción directa	375
2.2.2.	Acción de regreso	376
2.2.3.	Acción de ulterior regreso o reembolso	377
2.2.4.	Ejercicio de la acción cambiaria en "procesos cambiarios"	380
2.2.5.	La defensa del deudor en los "procesos cambiarios"	383
2.2.6.	De las excepciones personales	383
3.	Los "procesos cambiarios"	384
3.1.	Acción cambiaria y acción ejecutiva	384
3.2.	Diferencia entre acción ejecutiva y proceso de cognición	385
3.2.	Diferencia entre acción ejecutiva y acción causal	386
3.3.	Diferencia entre acción ejecutiva y ejecución forzada	387
3.4.	"Procesos cambiarios": de conocimiento, abreviado o sumarísimo	388
3.5.	"Proceso cambiario": único de ejecución	389
3.5.1.	Título ejecutivo	391
3.5.2.	El mandato ejecutivo	392
3.5.3.	Garantía del contradictorio	392
3.5.4.	Actividad probatoria	393
3.5.5.	Auto final	396
4.	Pretensiones cautelares en los "procesos cambiarios"	397
4.1.	Competencia judicial y oportunidad de la solicitud cautelar	397
4.2.	Contenido de la solicitud de la medida cautelar	398
4.2.1.	Exponer los fundamentos de su pretensión cautelar	398
4.2.2.	Señalar la forma de esta	399
4.2.3.	Indicar, si fuera el caso, los bienes sobre los que debe recaer la medida y el monto de su afectación	399
4.2.4.	Ofrecer contracautela	399
4.2.5.	Designar el órgano de auxilio judicial correspondiente, si fuera el caso	400
4.3.	Afectación de títulos valores	400
4.3.1.	Embargo en forma de secuestro de títulos de crédito	400
4.3.2.	Las acciones como títulos valores: ¿se aplica el artículo 652 del Código Procesal Civil?	401
4.3.3.	El embargo en la Ley del Mercado de Valores	402
5.	Acción causal	403
6.	Acción alternativa	406
7.	Acción de enriquecimiento sin causa	407
8.	Tutela constitucional en materia cambiaria	408
9.	Referencias bibliográficas	409

Apuntes vinculados al delito de libramiento indebido

Joaquín Missiego del Solar

1. Introducción	413
2. El cheque	414
3. Libramiento indebido	417
4. El libramiento indebido y su vinculación con otros tipos penales	421
5. Aspectos de índole procesal penal a tener en cuenta en lo que refiere al libramiento indebido	425
6. Consideraciones finales	429

¿Es eficiente la intervención del derecho penal contra aquel que endosa un cheque a sabiendas de la falta de provisión de fondos?

Manuel Humberto Cuya Fiestas

1. Introducción	433
2. El derecho y la economía	434
3. El derecho cambiario	435
4. El cheque	438
5. El derecho penal y el cheque	442
6. Argumentos para considerar que el endoso del cheque sin fondos no debería constituir delito de libramiento indebido	449
7. Conclusiones y recomendaciones	453
8. Referencias bibliográficas	454

El warrant como título valor

Hernando Montoya Alberti

1. Concepto de <i>warrant</i>	459
2. Requisitos para la emisión del <i>warrant</i>	463
3. Negociación y transmisión de los títulos	467
4. Las clases de almacenamiento	472
4.1. El <i>warrant</i> insumo-producto	473
5. Formatos del título valor	474
6. Del valor de la mercadería	475
7. De la ejecución del <i>warrant</i>	476
8. Prelación para el pago	479
9. Acción cambiaria por el remanente	481
10. Pago anticipado del <i>warrant</i>	484
11. Pago parcial	485
12. Referencias bibliográficas	486

El título de crédito hipotecario negociable (TCHN)

Rolando Castellares Aguilar

1. Antecedentes	489
2. Valor mobiliario o individual	491
3. Valor causal o abstracto	492
4. Representación de doble derecho	493
5. Emitentes del TCHN	494
6. Constitución unilateral de la hipoteca	496

- - -

7.	Condiciones y formalidades para su emisión	501
8.	Efectos del primer endoso.....	507
9.	Responsabilidad de los endosantes.....	508
10.	Prescindencia del primer endoso.....	509
11.	Inaplicación de la cláusula de liberación del protesto	511
12.	Ejecución extrajudicial.....	512
13.	Pago único o en cuotas o armadas.....	516
14.	Vigencia de la hipoteca	517
15.	Normas complementarias aplicables al TCHN.....	520
16.	Exclusión del bien hipotecado de la masa concursal	520
17.	Garantía sábana	521
18.	Aspectos tributarios.....	523
20.	Referencias bibliográficas	524

**El "Bill of Lading" o conocimiento de embarque en las Reglas de la Haya,
Hamburgo, Rotterdam y legislación cambiaria peruana**

César E. Ramos Padilla

1.	Preámbulo.....	527
2.	Las operaciones de embarque y la emisión del conocimiento de embarque.....	530
3.	Antecedentes legislativos	531
3.1.	Orígenes	531
3.2.	Edad Media	531
3.3.	Legislación moderna e internacional.....	532
4.	Definiciones del conocimiento de embarque	533
5.	Naturaleza jurídica del conocimiento de embarque.....	533
5.1.	El conocimiento de embarque como prueba del contrato de transporte marítimo de mercancías.....	533
5.2.	El conocimiento de embarque prueba que el buque ha recibido la carga.....	535
5.3.	El conocimiento de embarque es un documento negociable o título valor.....	535
5.4.	Diferencias con otros documentos de legitimación sobre mercancía sujeto a transporte	537
6.	Características del conocimiento de embarque	539
6.1.	En el conocimiento de embarque la literalidad es limitada	539
6.2.	El conocimiento de embarque es un título valor causal.....	540
6.3.	El conocimiento de embarque incorpora el derecho de posesión	541
6.4.	El conocimiento de embarque tiene autonomía limitada	541
7.	Contenido del conocimiento de embarque.....	543
7.1.	Elementos personales	543
7.1.1.	Porteador (nombre, documento oficial de identidad, domicilio y firma)	543
7.1.2.	Cargador (nombre, documento oficial de identidad y domicilio).....	544
7.1.3.	Beneficiario o consignatario (nombre y domicilio)	545
7.2.	Elementos materiales.....	547
7.2.1.	Modalidad del transporte: el nombre, matrícula y porte del buque.....	547
7.2.2.	Puerto de carga y descarga o lugar de entrega.....	547
7.2.3.	Fecha de puesta a bordo la mercancía	548
7.2.4.	Fecha de Entrega o plazo de entrega	548
7.2.5.	Identificación de mercancía (naturaleza, marcas y referencias, estado, número de bultos o piezas, peso, cantidad, particularidades de la mercancía)	549
7.2.6.	Valor Patrimonial de la mercancía	551
7.2.7.	Monto del Flete prepagado o pendiente de pago.....	551
7.2.8.	Cláusulas generales de contratación del servicio de transporte en el conocimiento de embarque.....	552

- - -

7.2.9.	Declaración si procede o no transportar sobre cubierta	553
7.3.	Elementos reales del conocimiento de embarque	554
7.3.1.	Denominación de conocimiento de embarque	554
7.3.2.	Número de orden de conocimiento de embarque	555
7.3.3.	Cantidad de originales emitidas	555
7.3.4.	Fecha de emisión del conocimiento de embarque.....	557
7.3.5.	Lugar de emisión del conocimiento de embarque.....	558
7.4.	Efectos de la omisión de datos en el documento.....	558
8.	Forma de emisión de los conocimientos de embargo	559
8.1.	A la orden	560
8.2.	Nominativa	562
8.3.	Al portador.....	562
8.4.	Responsabilidad de las personas que intervienen en el conocimiento	563
8.4.1.	Porteador	563
8.4.2.	Endosante	563
9.	Entrega de la mercadería al tenedor legítimo del conocimiento de embarque	563
10.	Acciones cambiarias derivadas del conocimiento de embarque.....	565
10.1.	Acción cambiaria directa	565
10.2.	Acción cambiaria de regreso	567
11.	Documentos de embarque especiales y las Reglas de Rotterdam	568
11.1.	Conocimiento directo	568
11.2.	Sea Waybill	568
12.	Conclusiones.....	569
13.	Referencias bibliográficas	572

La aplicación de facturas negociables en las empresas privadas

Katherin Ruth Huayhua Huaman

1.	Introducción	575
2.	Desarrollo.....	576
2.1.	Aspectos generales	576
2.2.	Definiciones.....	577
2.2.1.	Factura negociable.....	577
2.2.2.	Diferencia de la factura negociable respecto de la factura comercial.....	578
2.2.3.	Contenido y requisitos de la factura negociable	578
2.2.4.	Las limitaciones a la circulación de la factura negociable	582
2.3.	Vencimiento de la factura negociable	584
2.3.1.	Vencimiento	584
2.3.2.	Detalle	585
2.4.	Pacto de intereses	586
2.5.	Presunción de conformidad y aceptación de la factura negociable	586
2.6.	Sanciones, penalidades e indemnización	587
2.7.	Prevención de lavado de dinero o activos	587
2.8.	Documento anexo a la factura negociable	588
2.9.	Enfoque práctico: ejemplo de factura negociable emitida por el Banco Scotiabank ..	590
2.10.	Ventajas del financiamiento con facturas negociables	592
3.	Conclusiones.....	594
4.	Recomendaciones y/o propuestas.....	595
5.	Referencias bibliográficas	596

SEGUNDA PARTE

DERECHO DE MERCADO DE VALORES DEL PERÚ

Introducción al estudio del derecho del mercado de valores y la desmaterialización de los valores mobiliarios

Ayrton Alexis González Ibargüen

1.	Introducción al estudio del derecho del mercado de valores.....	601
1.1.	El mercado de valores y su regulación	601
1.2.	Antecedentes del derecho del mercado de valores en el Perú	604
1.3.	El marco legal del mercado de valores peruano	605
1.3.1.	La Ley del Mercado de Valores	606
1.3.2.	Otras leyes y reglamentos.....	607
1.4.	La Superintendencia del Mercado de Valores.....	608
1.5.	Reflexiones finales	609
1.6.	Referencias bibliográficas	610
2.	La desmaterialización de los valores mobiliarios.....	611
2.1.	La desmaterialización de los valores mobiliarios.....	611
2.2.	El procedimiento de desmaterialización de valores mobiliarios	612
2.3.	Referencias bibliográficas	617
3.	Leyes y reglamentos vigentes que regulan el Mercado de Valores	617

La adquisición de empresas en el Mercado de Valores: análisis y reflexiones en torno al marco legal y regulatorio para la toma de control en empresas listadas

Pedro Alfonso Diaz Medina/Felipe Boisset Tizón

1.	Introducción	625
2.	El mercado de valores, su finalidad y principales características.....	629
3.	Mecanismos para efectuar operaciones de M&A en Bolsa.....	636
2.1.	La oferta pública de adquisición (OPA).....	637
4.	Conclusión.....	661

Reserva bursátil: fundamentos e impacto de la regulación del beneficiario final

Alonso Morales Acosta/Sophia Garcia Cabrera

1.	Introducción	665
2.	¿Qué es la reserva bursátil?.....	666
2.1.	Definición	666
2.2.	¿Qué y a quiénes alcanza?.....	667
2.3.	Límites a la reserva bursátil.....	670
2.4.	Sanción.....	672
3.	Fundamento de la Reserva Bursátil en el Mercado de Valores	673
3.1.	Fundamento económico: protección al mercado.....	674
3.2.	El derecho a la intimidad como fundamento.....	678
4.	Regulación del beneficiario final.....	680
5.	Conclusiones.....	687
6.	Referencias bibliográficas	689

Uso indebido de la información privilegiada y el empleo de la prueba indiciaria en los procesos de investigación por parte de la SMV

César E. Ramos Padilla

1.	Introducción	693
2.	La información como derecho del accionista en la Sociedad Anónima	694
2.1.	Importancia	694
2.2.	Evolución del derecho de información del accionista	696
2.3.	Concepto	698
2.4.	La información como datos organizados	698
2.5.	Características	699
2.5.1.	Confiabilidad	699
2.5.2.	Relevancia	700
2.5.3.	Oportunidad	700
2.5.4.	Suficiencia	701
2.6.	Instrumentos de información societaria	701
2.7.	Oportunidad del ejercicio del derecho de información	702
2.7.1.	Información con ocasión de realización de la junta general	702
2.7.2.	Información fuera de la junta general	704
2.8.	Información secreta o confidencial	705
3.	La transparencia del Mercado de Valores	706
3.1.	Relaciones entre el derecho de información y el principio de transparencia del Mercado de Valores	706
3.2.	Evolución del principio de transparencia	707
3.3.	Fundamentos del principio de transparencia del Mercado de Valores	708
3.4.	Definición de transparencia	715
3.5.	Características de la transparencia del Mercado de Valores	716
3.6.	Intervención del Estado en la supervisión y control de la transparencia del Mercado de Valores	720
3.6.1.	La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)	720
3.6.2.	Fundamentos de la intervención del Estado en la transparencia del Mercado de Valores	720
3.6.3.	Funciones de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)	722
3.7.	Contenido del deber de información	725
3.7.1.	Información financiera auditada	726
3.7.2.	Información financiera no auditada	727
3.7.3.	Memoria de los ejercicios anuales	727
3.7.4.	Hechos relevantes	728
3.7.5.	Estructura accionaria y transferencias relevantes	729
3.7.6.	Destrucción, extravío o sustracción, afectación del valor Mobiliario	729
3.8.	Instrumentos informativos	729
4.	Información reservada	730
5.	Información privilegiada	731
5.1.	Concepto	731
5.2.	Personas vinculadas a la información privilegiada y el deber de reserva	732
6.	Uso ilegítimo de la información privilegiada	735
6.1.	Conducta específica	735
6.1.1.	Característica del uso ilegítimo de la información privilegiada	735
6.1.2.	Deberes o prohibiciones vulneradas	736
6.1.3.	Extensión del deber de reserva	736
6.2.	Fundamentos para la represión del uso ilegítimo de la información privilegiada	737
6.2.1.	Impedir la quiebra del principio de igualdad	737
6.2.2.	Evitar se atente contra la eficiencia del mercado	738
7.	Responsabilidad derivada del uso legítimo de la información privilegiada	739

8.	Sanciones derivadas del uso legítimo de la información privilegiada.....	740
9.	El procedimiento Sancionador y la prueba indiciaria.....	740
10.	Conclusiones.....	743
11.	Referencias bibliográficas.....	745

Los valores mobiliarios en la Ley del Mercado de Valores y su relación con la Ley de Títulos Valores

Oswaldo Hundskopf Exebio

1.	Introducción.....	751
2.	Los valores mobiliarios.....	751
3.	Características o elementos configurativos del valor mobiliario.....	754
4.	Normativa aplicable a los valores mobiliarios.....	757
5.	Conclusión.....	758
6.	Referencias bibliográficas.....	758

Diferencias entre las Acciones societarias comunes y las acciones de inversión

Oswaldo Hundskopf Exebio

1.	Acciones societarias comunes.....	761
2.	Las acciones de inversión.....	772
3.	Conclusiones.....	780
4.	Referencias bibliográficas.....	780

El prospecto informativo en las ofertas públicas primarias de valores

Manuel de Jesús Acosta Delgado

1.	Introducción.....	785
2.	La información.....	785
2.1.	Definición de información.....	785
2.2.	La información en el mercado de valores: transparencia.....	787
2.3.	La teoría de los mercados eficientes.....	790
3.	El uso de los prospectos informativos en las ofertas públicas primarias de valores.....	793
3.1.	Definición de oferta pública de valores.....	794
3.2.	La oferta pública primaria (OPP) de valores.....	797
3.3.	La inscripción del valor y registro del prospecto informativo como requisitos previos a la realización de una OPP.....	798
4.	El prospecto informativo en las OPP.....	801
4.1.	Definición de prospecto informativo en el marco de las OPP.....	801
4.2.	Naturaleza jurídica del prospecto informativo.....	802
4.3.	Contenido del prospecto informativo.....	804
4.4.	Contenido y estructura del prospecto informativo dentro del régimen general de OPP.....	807
4.4.1.	La cara interior del prospecto informativo.....	808
4.4.2.	Los factores de riesgo.....	809
4.4.3.	La aplicación de los recursos captados en la emisión de valores.....	812
4.5.	Información incorporada por referencia en el prospecto informativo.....	815
4.6.	Clases de prospecto informativo.....	817
4.6.1.	Prospecto (único) y Prospecto Marco.....	817
4.6.2.	Prospecto Marco y el Complemento del Prospecto Marco.....	817

4.6.3. Prospecto informativo electrónico	818
4.6.4. Prospecto actualizado.....	819
4.6.5. Prospecto informativo consolidado	820
4.7. Responsabilidad por el contenido del prospecto informativo en una OPP	821
5. El rol de la SMV en el registro del prospecto informativo en el RPMV	823
6. Conclusiones y recomendaciones.....	824
7. Referencias bibliográficas	824

La oferta pública de valores mobiliarios: las lecciones del caso *Trust Sociedad Titulizadora S.A.*

Carlos Alva Lirio

1. Introducción	829
2. El fideicomiso de titulización.....	834
3. El caso <i>Trust Sociedad Titulizadora S. A.</i>	836
3.1. Antecedentes	836
3.2. El pronunciamiento del Tribunal administrativo de CONASEV	838
3.3. El pronunciamiento del Directorio de CONASEV.....	840
3.4. El pronunciamiento del Primer Juzgado Permanente Contencioso Administrativo ..	842
3.5. El pronunciamiento de la Segunda Sala Contencioso Administrativa Transitoria	845
4. Observaciones finales	846
5. Referencias bibliográficas	847

Algunos apuntes sobre la normativa de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) y Oferta Pública de Compra de Valores por Exclusión (OPC) en el Perú

Paul Castritius Mendoza

1. Introducción	851
1.1. Alcance general	851
1.2. Origen	852
1.3. Críticas	853
1.4. Tendencias	854
1.5. Objeto del artículo	855
2. Desarrollo.....	855
2.1. Temas comunes a la legislación de OPA y OPC	855
2.2. Temas vinculados a la legislación de OPA	861
2.3. Temas vinculados a la legislación de OPC.....	868
3. Conclusiones.....	876

Algunos comentarios sobre la propuesta normativa relativa a los directores independientes en el Mercado de Valores del Perú

Carlos Alva Lirio

1. Introducción	879
2. Aspectos generales	882
3. El caso de la Ley General de Sociedades	883
4. El caso de la Ley del Mercado de Valores	885
5. El Nuevo Proyecto	888
5.1. Primer lineamiento: Experiencia profesional, y solvencia moral y económica	888
5.2. Segundo lineamiento: Desvinculación con la sociedad, sus accionistas o directivos.....	890

5.3.	Tercer lineamiento: Participación simultánea como director independiente en otras sociedades.....	894
5.4.	Cuarto lineamiento: Tiempo como director independiente	895
6.	Observaciones finales	897
7.	Referencias bibliográficas	897

El director independiente en las sociedades que participan en el Mercado de Valores peruano

Liliana Gil Vásquez

1.	Introducción	901
2.	Diversidad en el Directorio.....	906
3.	El director independiente	913
4.	¿Qué condiciones debe reunir la persona para ser calificada como director independiente? Propuesta de la SMV para las sociedades que realicen oferta pública de sus valores	916
5.	Referencias bibliográficas	925

Inscripción y exclusión de valores en el registro público del Mercado de Valores

Gabriella Valenzuela/Frida Requejo Rossell

1.	Introducción	929
2.	Valores inscribibles en el RPMV	932
3.	Obligaciones previas y posteriores a la inscripción de valores en el RPMV	935
4.	Procedimiento y requisitos en la inscripción de valores mobiliarios.....	945
4.1.	Requisitos	945
4.2.	Procedimiento	951
5.	Exclusión de valores mobiliarios nacionales	954
5.1.	Procedimiento y documentación.....	954
6.	Inscripción y exclusión de valores extranjeros.....	958
6.1.	¿Cuáles son los valores mobiliarios extranjeros y quiénes pueden solicitar su inscripción?.....	958
6.2.	Procedimiento y requisitos en la inscripción de valores extranjeros solicitados por el emisor.....	960
6.2.1.	Documentos	960
6.2.2.	Procedimiento.....	963
6.3.	Exclusión de valores extranjeros.....	963
7.	Comentarios finales	964
8.	Referencias bibliográficas	964

Titulización de activos

Ricardo Beaumont Callirgos

1.	Introducción	969
2.	Aspectos generales.....	970
2.1.	El fideicomiso.....	970
2.2.	El dominio fiduciario	972
2.3.	El proceso de titulización.....	973
3.	Aspectos específicos y finales.....	974
3.1.	Clases de activos objeto de titulización.....	974
3.2.	Medidas de protección para los inversionistas.....	974

3.3. Modalidades de procesos de titulación.....	975
4. Referencias bibliográficas	975

El mercado de inversionistas institucionales como posible herramienta para el desarrollo del mercado de bonos titulizados

Renzo Luna Urquiza

1. Introducción	979
2. Apuntes generales	981
2.1 Bonos titulizados y sus ventajas.....	981
2.2 Rol general de la SMV	985
2.3 Ofertas públicas primarias	987
3. Alcance de la supervisión de las ofertas públicas emitidas con cargo a un patrimonio titulado y el interés público a proteger	993
4. Posibilidad de realizar ofertas públicas primarias de bonos titulizados bajo el régimen del mercado de inversionistas institucionales.....	996
5. Conclusiones y recomendaciones.....	1001
6. Referencias bibliográficas	1003

Los Fondos de Inversión en Renta de Bienes Inmuebles (FIRBI) y los Fideicomisos de Titulación para Inversión en Renta de Bienes Raíces (FIBRA): su regulación en el Perú

Mercedes Fernández Moscol

1. Introducción	1007
2. De los FIRBI y FIBRA en el Perú.....	1008
1.1. De los FIRBI	1008
1.2. De los FIBRA en el Perú.....	1010
2. Otras modificaciones recientes: FIRBI	1019
3. Tratamiento tributario	1019
4. Conclusión	1022
5. Referencias bibliográficas	1023