

- ♦ **URRETS ZAVALÍA, PEDRO**
— *Algunos lineamientos Generales del Fideicomiso de la ley 24.441*. Revista de Derecho Privado y Comunitario. Fideicomiso 2001-3. Rubinzal Culzoni 2002.

- ♦ **VÁZQUEZ, GABRIELA**
— *Dominio fiduciario. ¿Unidad o pluralidad de regímenes?*, JA 1998 III 843.

- ♦ **VERGARA DEL CARRIL, ÁNGEL**
— *La titulización o securitización del crédito hipotecario*, Cuadernos de la Universidad Austral (1), Derecho Ernpresario Actual, Homenaje a Raymundo Fernández, Depalma, pp. 975 y ss.

- ♦ **VILLEGAS, CARLOS GILBERTO**
— *Operaciones bancarias*, Rubinzal-Culzoni, 1996.

- ♦ **ZANNONI, EDUARDO A.**
— *Sustitución fideicomisaria*, Revista de Derecho Privado y Comunitario 2001-3 Rubinzal Culzoni.

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO I

NOCIONES GENERALES DEL FIDEICOMISO

1. Antecedentes	9
2. Concepto	15
3. Naturaleza jurídica	15
4. Partes	16
5. Caracteres	17
6. Clases de fideicomiso	18

CAPÍTULO II

FIDEICOMISO FINANCIERO Y SECURITIZACIÓN

1. Fideicomiso financiero	23
2. Securitización	24
3. Estructura de securitización	28
4. Clases de securitización	29
5. Otras alternativas para securitizar	31
5.a. El fideicomiso y las obligaciones negociables	31
5.b. Fondos comunes de inversión	32
5.c. Sociedades con objeto específico	33
6. Constitución. Antecedentes de las Resoluciones Generales de la Comisión Nacional de Valores	33

7. Contenido del contrato de fideicomiso financiero	40
7.a. Objeto	40
7.b. Plazo	42
7.c. Destino de los bienes al finalizar el contrato	43
7.d. Derechos y obligaciones del fiduciario	43
7.e. Requisitos exigidos por la Comisión Nacional de Valores.	50
8. Negocio jurídico del fideicomiso financiero. Beneficios	50

CAPÍTULO III

SUJETOS INTERVINIENTES EN UN FIDEICOMISO FINANCIERO

1. Partícipes primarios	59
1.a. El originador o fiduciante (originator)	59
1.b. El vehículo emisor o fiduciario (issuer)	59
1.c. Colocador de títulos	63
1.d. Los beneficiarios	65
2. Partícipes secundarios	65
2.a. El master servicer y el back-up servicer	65
2.b. Depositario	66
2.c. Garante	67
2.d. Financista	67

CAPÍTULO IV

REGISTRO DE FIDUCIARIOS FINANCIEROS

1. Inscripción en el Registro de Fiduciarios Financieros	71
2. Denominación de fiduciario financiero. Publicidad	73
3. Vinculaciones societarias entre fiduciarios y fiduciante	74

CAPÍTULO V

TÍTULOS FIDUCIARIOS

1. Títulos representativos de deuda	83
2. Certificados de participación	84

3. Emisión de los títulos	85
4. Cesión de créditos y derechos	88
5. Insuficiencia del patrimonio del fideicomiso financiero. Asamblea de tenedores. Procedimientos para la liquidación del fideicomiso	90

CAPÍTULO VI

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

1. Comisión Nacional de Valores	97
2. Prospecto de emisión (full disclosure)	98
3. Régimen de transparencia (insider trading)	102
4. Calificación de riesgo	108
5. Alternativa de mejoramiento crediticio	109

CAPÍTULO VII

FIDEICOMISO BANCARIO. REESTRUCTURACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS

1. Banco Central de la República Argentina	113
2. Objetivo del art. 35 bis de la Ley de Entidades Financieras	117
3. Reestructuración de entidades financieras	117

CAPÍTULO VIII

RÉGIMEN TRIBUTARIO DEL FIDEICOMISO

1. Antecedentes	129
2. La neutralidad tributaria como condicionamiento de expansión de la figura	136
3. Tratamiento de los impuestos en particular	138
3.a. Ganancias	138
3.a.1. Introducción	138
3.a.2. El fiduciario como administrador de patrimonio ajeno	144
3.a.3. El fideicomiso es responsable del gravamen como contribuyente de tercera categoría	146
3.a.4. Año fiscal	146

3.a.5. La determinación de la ganancia	146
3.a.6. El impuesto a las ganancias en el fideicomiso no financiero con coincidencia entre el fiduciante y beneficiario	147
3.a.7. Análisis del impuesto en las ganancias en el fideicomiso financiero	150
3.a.8. Fideicomiso constituido en el exterior	150
3.b. El impuesto sobre bienes personales en el fideicomiso no financiero	153
3.b.1. Responsabilidad solidaria del fiduciario	153
3.b.2. Eliminación del mínimo no imponible. Ampliación de la base imponible a través del decreto	154
3.b.3. Fiduciante persona física o sucesión indivisa	155
3.b.4. Fiduciante persona jurídica	156
3.b.5. El impuesto sobre bienes personales en el fideicomiso financiero	156
3.c. El impuesto al valor agregado en relación con el fideicomiso no financiero. Incidencia sobre las diversas relaciones emergentes del fideicomiso y su tratamiento en el impuesto	158
3.c.1. El impuesto al valor agregado en el fideicomiso financiero	162
3.d. La aplicación del impuesto sobre los ingresos brutos respecto del fideicomiso no financiero	167
3.d.1. El impuesto sobre ingresos brutos en el fideicomiso financiero .	169
3.e. El fideicomiso en el impuesto de sellos	170
3.f. El impuesto a la ganancia mínima presunta en el fideicomiso	175

CAPÍTULO IX

DERECHO COMPARADO. SECURITIZACIÓN EN LOS PAISES DEL MERCOSUR

1. Brasil	179
2. Paraguay	183
3. Uruguay	195

CAPÍTULO X JURISPRUDENCIA

1. Préstamo bancario. Cesión de créditos: naturaleza jurídica. Fideicomiso	199
2. Embargo. Fideicomiso financiero. Levantamiento del embargo: improcedencia	199
3. Fideicomiso financiero. Hipoteca	200
4. Entidades financieras: exclusión de activos y pasivos. Fideicomiso	201
5. Régimen penal. Evasión. Ardid. Venta del paquete accionario. Donación de ganancias a un fideicomiso en el extranjero	204

ANEXO

MODELO DE CONTRATO

.....	233
-------	-----

ANEXO LEGISLATIVO

Ley 24.441(actualizada según ley 5248) - Regulación de los contratos de fideicomiso, leasing, letras hipotecarias	239
Resolución General N° 368/2001 - Comisión Nacional de Valores	267
Decreto Nacional 780/95, reglamentario de la ley de regulación de contratos de fideicomiso, leasing y letras hipotecarias	287

BIBLIOGRAFÍA

.....	295
-------	-----

ÍNDICE GENERAL

.....	299
-------	-----