

TOMO XI
CONTRATOS DEL MERCADO DE VALORES



Coordinador

ANDRÉS RECALDE CASTELLS

Autores

RAÚL BERCOVITZ ÁLVAREZ
SOFÍA BORGIA SORROSAL
OLGA CARRERAS MANERO
LUIS MIGUEL DE DIOS MARTÍNEZ
SABINA DE MIGUEL ARIAS
JUAN IGNACIO FERNÁNDEZ AGUADO
BELTRÁN GÓMEZ DE ZAYAS
JAVIER W. IBÁÑEZ JIMÉNEZ
AURORA MARTÍNEZ FLÓREZ
FRANCISCO NAVARRO GANCEDO-RODRÍGUEZ
ADORACIÓN PÉREZ TROYA
JESÚS SALIDO GUSI
ALBERTO JAVIER TAPIA HÉRMIDA
MARÍA VALMAÑA OCHAÍTA
MARIANO YZQUIERDO TOLSADA

Sumario

Página

CAPÍTULO 1

EL CONTRATO DE SUSCRIPCIÓN DE VALORES NEGOCIABLES. CONTRATOS DE COLOCACIÓN DE INSTRUMENTOS, ASEGURAMIENTO DE EMISIONES Y DIRECCIÓN DE EMISIONES. EL CONTRATO DE «RATING»	37
JAVIER W. IBÁÑEZ JIMÉNEZ BELTRÁN GÓMEZ DE ZAYAS MARIANO YZQUIERDO TOLSADA SOFÍA BORGIA SORROSAL	
Preliminar. Consideraciones generales.....	38
Primero. El contrato de suscripción de valores negociables.....	41
I. Concepto y actualidad de la figura. Antecedentes históricos	41
II. Régimen jurídico sustantivo del contrato de suscripción de valores.....	45
1. <i>La oferta</i>	46
2. <i>La aceptación</i>	49
3. <i>La perfección del contrato</i>	50
III. Elementos subjetivos	52
1. <i>El emisor</i>	52
2. <i>Los inversores</i>	54
IV. Elementos objetivos.....	56
V. Régimen jurídico administrativo. La especialidad de las ofertas públicas de suscripción. Elementos formales	58
1. <i>Principios generales</i>	58
2. <i>La oferta pública de suscripción</i>	59
	13

	<u>Página</u>
VIII. Bibliografía.....	265
Quinto. Aspectos tributarios	266
I. Impuesto sobre la renta de las personas físicas	266
1. La compraventa bursátil.....	266
2. La comisión bursátil.....	268
3. Los contratos de préstamo de valores y crédito en operaciones bursátiles	268
II. Impuesto sobre el patrimonio	269
III. Impuesto sobre sociedades.....	269
1. La compraventa bursátil.....	269
2. La comisión bursátil.....	271
3. Préstamo de valores.....	271
3.1. Tratamiento para el prestamista.....	271
3.2. Tratamiento para el prestatario	271
IV. Impuesto sobre el valor añadido	272
1. Compraventa bursátil.....	272
2. Comisión bursátil	272
V. Impuesto sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados	272
VI. Bibliografía.....	273

CAPÍTULO 3

EL CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE DEL MERCADO DE VALORES CONTRATOS DE DEPÓSITO Y ADMINISTRACIÓN DE VALORES	275
JAVIER W. IBÁÑEZ JIMÉNEZ	
FRANCISCO NAVARRO GANCEDO-RODRÍGUEZ	
SOFÍA BORGIA SORROSAL	
Primero. El contrato de cuenta corriente del mercado de valores	276
I. Concepto y dualidad de la figura: cuenta corriente de efectivo para la negociación de instrumentos de mercado y cuenta corriente de instrumentos anotados en cuenta.....	276
1. Concepto y carácter bifronte o dual.....	276

	<i>Página</i>
2.2. Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales	542
X. Bibliografía	542
CAPÍTULO 7	
INSTRUMENTOS DERIVADOS (1)	
CONTRATOS DE FUTUROS Y OPCIONES	547
JAVIER W. IBÁÑEZ JIMÉNEZ	
JESÚS SALIDO GUSI	
Primero. Introducción a los instrumentos derivados	548
I. Concepto	548
II. Función económica de los derivados	554
III. Tipología	561
Segundo. El contrato de futuros	569
I. Concepto	569
II. Naturaleza jurídica	569
III. Elementos personales	572
1. <i>El cliente o inversor</i>	572
2. <i>La cámara o ente central de contrapartida</i>	572
3. <i>Los intermediarios necesarios o miembros de mercado</i>	578
IV. Elementos reales	580
1. <i>La posición anotada en cuenta</i>	580
2. <i>Las garantías</i>	582
3. <i>El objeto del contrato subyacente</i>	583
V. Elementos formales	587
VI. Contenido	596
1. <i>Obligaciones del comprador o apostante alcista</i>	596
2. <i>Obligaciones del vendedor o apostante bajista</i>	600
VII. Extinción	603
Tercero. El contrato normalizado de opción u opción normalizada, estándar o de mercado organizado	604