

CURSO INTEGRAL DE FIDEICOMISOS

Inicio: 16 de Abril de 2020 | Sede: Tucumán 612, piso 9°, CABA

Directores: Juan L. Catuogno, Julio César Bruni y Marcelo Bastante

Módulo 1 - Régimen legal y aspectos jurídicos y doctrinarios esenciales

Duración Módulo: Total de 4 clases de 2 horas y media cada una.

Profesores: Mario A. Carregal y Mario Kenny.

I. Temario de las 2 primeras clases de este módulo a cargo del Dr. Mario Carregal

PARTE GENERAL

- Antecedentes
- La Ley 24.441, Contrato de Fideicomiso y el Nuevo Código Civil y Comercial
- El negocio jurídico fiduciario
- Dominio perfecto e imperfecto
- La propiedad y el dominio fiduciario
- El contrato de fideicomiso, naturaleza jurídica, concepto y caracteres. Contenido, partes, sujetos, constitución, efectos, el patrimonio fideicomitado, extinción, liquidación, etc.
- Clases y tipos de fideicomisos
- Noción y encuadre jurídico (conforme el Nuevo Código Civil y Comercial) del fideicomiso como vehículo de distintas actividades y de la actividad productiva.
- Clases de participaciones fiduciarias
- El fideicomiso como sujeto de crédito
- La insuficiencia del patrimonio fideicomitado - Insolvencia
- La responsabilidad del fiduciario y de los fiduciantes

II. Temario de las 2 siguientes clases de este módulo a cargo de Mario Kenny

FIDEICOMISOS FINANCIEROS CON OFERTA PÚBLICA

- Noción y encuadre jurídico (Ley 24.441 y el Nuevo Código Civil y Comercial)
- La titulación de activos. Valores negociables fiduciarios
- Oferta pública de los valores fiduciarios
- El fiduciario financiero, el administrador, agente de cobro, agente de control y revisión, las calificadoras de riesgo, el organizador, el colocador, el underwriter y demás participantes. Problemática de la cesión de créditos, derechos y flujos de fondos. Cesión sin notificación al deudor cedido
- Caso práctico resumido como ejemplo de contrato de FF
- La insuficiencia del patrimonio fideicomitado _ Insolvencia

Módulo 2 - Tratamiento tributario (nacional provincial y municipal)

Duración Módulo: Total de 2 clases de 2 hs. y media cada una.

Profesores: Pablo A. Gutierrez y Lisandro M. López.

I. Temario de las 2 primeras clases de este módulo a cargo de Pablo A. Gutiérrez

- Aspectos fiscales generales de los fideicomisos y Categorización del fideicomiso.

- Responsabilidad del fiduciario en materia fiscal
- Tratamiento fiscal general de los fideicomisos ordinarios y de los fideicomisos financieros.
- Caso práctico del Impuesto en fideicomisos ordinarios para las distintas partes del impuesto a las Ganancias, del Impuesto sobre los Bienes Personales e Impuesto sobre los Ingresos Brutos.
- Mención de casos particulares y jurisprudencia administrativa y judicial.

II. Temario de la siguiente clase de este módulo a cargo de Lisandro M. López

- Tratamiento fiscal del fideicomiso de garantía. Efectos impositivos en cabeza del fiduciante. Tratamiento impositivo a los Fideicomiso Financieros conforme a los participantes y en especial a los tenedores de títulos fiduciarios.
- Casos prácticos y particulares en el Impuesto a las Ganancias, el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, Ingresos Brutos y sellos. Mención de jurisprudencia administrativa y judicial.
- Desarrollo de un ejercicio práctico resumido del alcance de los impuestos a los distintos tipos de Fideicomisos.

Módulo 3 - Aplicaciones prácticas

Duración Módulo: Total de 3 clases de 2 hs. y media cada una.

Profesores: Nicolás Malumián, Julio César Bruni y Marcelo Bastante

Temario de la clase de este módulo a cargo de Nicolás Malumián

FIDEICOMISOS NO FINANCIEROS Y FINANCIEROS SIN OFERTA PÚBLICA

- Noción y encuadre jurídico (Ley 24.441 y el Nuevo Código Civil y Comercial) del fideicomiso como vehículo de la actividad productiva.
- Clases de participaciones fiduciarias
- Fideicomiso de construcción (al costo y de venta a terceros), agropecuario y de otras finalidades.
- Participantes no necesarios: organizador, desarrollador, administrador.
- Órganos del fideicomiso: Comités y reunión de fiduciarios en asambleas
- Ejemplo de caso práctico de un fideicomiso de actividad productiva: Construcción

Temario de la clase de este módulo a cargo de Julio César Bruni

I. Breves Nociones sobre Mercados y ambitos de actuación - Instrumentos para el análisis financiero

- Mercados Financieros y de Capitales. Funciones y segmentación.
- Nociones sobre Valuaciones de Acciones y Bonos, Análisis de Rendimientos, Riesgos-Arbitrajes, Precios, T.I.R. Duration, Bonos a Tasa Fija, Flotante y Variable, Tasa Bablar, Dólar Links

II. Aplicaciones

- Fondos de Inversión Directa (FIDs) Agrícola ganadero, Fideicomiso Financiero de Créditos. Securitizaciones (carteras de créditos, otros activos financieros)

Temario de la clase de este módulo a cargo de Juan Luis Catuogno y Marcelo Bastante

- Fideicomiso y el Crowdfunding (sociedades.con Financiamiento Colectivo Fiduciario)
- Financiamiento Pymes, Planes de pensión y Financiamiento de proyectos de infraestructura.
- Fideicomisos de Garantía

Práctica: exposición de caso real sobre Fideicomisos Productivo.

Módulo 4 - Regulaciones de la CNV, la UIF y el BCRA

Duración Módulo: Total de 3 clases de 2 hs. y media cada una.

Profesores: María Laura Viggiano, Lucas Jakimowicz y Nicolás Fernández Madero.

Temario de la clase de este módulo a cargo de María Laura Viggiano

I.- Reglamentación de la Comisión Nacional de Valores (to 2013). Nota: se desarrollará en forma comparativa con la incorporación del Título I de la Ley 24.441 al Nuevo Código Civil y Comercial.

- Productos de Inversión Colectiva
- Fiduciarios Financieros y no Financieros. Requisitos
- Fiscalización societaria - Régimen aplicable
- Programas Globales
- Contenido del Suplemento de Prospecto y el Contrato
- Procedimiento de autorización y documentación exigida por CNV
- La administración fiduciaria y la subdelegación de funciones
- Régimen informativo
- Agente de Control y Revisión
- Listado y negociación de los Valores Fiduciarios en los Mercados de Valores
- Colocación Primaria y Colocación y Negociación Secundaria

Temario de la clase de este módulo a cargo de Nicolás Fernández Madero

II.- Banco Central De La República Argentina (BCRA)

- Securitización de cartera de créditos originada en el sistema financiero: cumplimiento de normas sobre cesión de cartera y sobre fideicomisos
- Topes a las tasas de interés. El proveedor no financiero de crédito y su relación con los fideicomisos
- Fideicomisos de exportación. Estructuración
- Colocación de valores fiduciarios en el exterior. Emisiones dólar-link
- El fiduciario como sujeto de crédito. Problemática. Normativa del BCRA
- Encaje cambiario. Atesoramiento
- Los Bancos como Fiduciarios

Temario de la clase de este módulo a cargo de Lucas Jakimowicz

III.- Unidad de Información Financiera (UIF)

- Resoluciones de la UIGF. Obligaciones de los Fiduciarios bajo el régimen de PLyFT
- Normativa aplicable de CNV
- **Inspección General De Justicia (IGJ)**
- Resoluciones aplicables a los Fideicomisos de acciones. Casos resueltos por la IGJ. Conflictos con la ley de sociedades 19.550. Doctrina
- **Práctica Profesional.**
- Trámite (recorrido cronograma de una transacción, preparación documentación, filing, vistas, autorizaciones). BCBA/Mercado de Valores, MAE y CAJVAL
- Análisis de un Suplemento de Prospecto y de un Contrato de Fideicomiso
- Colocación. Contrato de Colocación. Prefinanciación de la Colocación – Underwriting