

INDICE

PRÓLOGO.....	3
Abreviaturas.....	7
INTRODUCCIÓN.....	9

CAPITULO I

PRINCIPIOS RECTORES DEL MERCADO DE VALORES.

LA TRANSPARENCIA.....	17
LA PROTECCIÓN DEL INVERSOR.....	20
OTROS PRINCIPIOS DEL MERCADO DE VALORES.....	26

CAPITULO II

ASPECTOS GENERALES, INFORMACIÓN INFORMACIÓN PRIVILEGIADA E INSIDER TRADING

ASPECTOS GENERALES.....	29
OBJETO Y CONTENIDO DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.....	43
ARGUMENTOS A FAVOR Y EN CONTRA DE LA REGULACIÓN LEGAL DEL INSIDER TRADING.....	47

ARGUMENTOS A FAVOR DE LA REGULACIÓN.....	48
ARGUMENTOS CONTRA LA REGULACIÓN.....	50
INFORMACIÓN ESENCIAL, PRIVILEGIADA Y RESERVADA.....	53
ESPECULACIÓN, MANIPULACIÓN Y CONDUCTAS INSIDERS.....	59
INFORMACIÓN Y ANÁLISIS BURSÁTIL.....	62

CAPITULO III
EVOLUCIÓN INTERNACIONAL DE LA NORMATIVA
SOBRE INSIDERS

ASPECTOS GENERALES.....	65
LEGISLACIÓN ALEMANA.....	66
LEGISLACIÓN AUSTRIACA.....	70
LEGISLACIÓN BELGA.....	72
LEGISLACIÓN ESPAÑOLA.....	73
LEGISLACIÓN FRANCESA.....	75
LEGISLACIÓN HOLANDESA.....	80
LEGISLACIÓN INGLESA.....	81
LEGISLACIÓN ITALIANA.....	84
LEGISLACIÓN JAPONESA.....	86
LEGISLACIÓN DE SINGAPUR.....	88
LEGISLACIÓN SUIZA.....	89
LEGISLACIÓN DE LA COMUNIDAD ECONÓMICA EUROPEA.....	90
LEGISLACIÓN DE EE.UU.....	94

CAPITULO IV
REGULACIÓN LEGAL DEL
INSIDER TRADING EN CHILE.

HISTORIA DE LA LEY.....	97
EL ARTÍCULO 164 DE LA LEY 18.045: DEFINICIÓN LEGAL DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.....	111

CAPITULO V
SUJETOS QUE PUEDEN
INTERVENIR EN LA OPERACIÓN.

INSIDERS.....	123
PRESUNCIONES DE ACCESO A INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.....	126
TITULARIDAD INDIRECTA DE VALORES.....	137
TEORÍAS DESARROLLADAS PARA LA INDIVIDUALIZACIÓN DE LOS INSIDERS.....	138
OUTSIDERS.....	144
ABBETORS, AIDERS Y TIPEES.....	155
SITUACIÓN DE LOS PROFESIONALES DEL MERCADO....	158
LAS PERSONAS JURÍDICAS.....	162
LOS FUNCIONARIOS PÚBLICOS.....	162

CAPITULO VI
PROHIBICIONES, DEBERES Y OBLIGACIONES.

PROHIBICIONES.....	171
DEBERES.....	178
OBLIGACIÓN DE INFORMAR.....	185

CAPITULO VII
RESPONSABILIDADES Y SANCIONES

RESPONSABILIDAD CIVIL.....	191
LOS PERJUICIOS Y LA REPARACIÓN DEL DAÑO.....	193
RESPONSABILIDAD PENAL.....	195
SANCIONAR O PREVER.....	197
ÁMBITO SUBJETIVO: DOLO O CULPA.....	199
FORMA DE COMISIÓN: ACCIÓN U OMISIÓN.....	204
SANCIONES.....	205
DEVOLUCIÓN DE LOS BENEFICIOS: SWING OUT PROFITS RULE.....	208

CAPITULO VIII

TRATADOS INTERNACIONALES Y ORGANISMOS DE INVESTIGACIÓN Y REGULACIÓN.

TRATADOS INTERNACIONALES.....	211
ORGANISMOS DE INVESTIGACIÓN Y REGULACIÓN.....	213
LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS FACULTADES DE FISCALIZACIÓN.....	218
ADMISIÓN, SUSPENSIÓN Y EXCLUSIÓN DE VALORES MOBILIARIOS A COTIZACIÓN BURSÁTIL COMO MEDIDA PREVENTIVA.....	228

CAPITULO IX

ÉTICA FINANCIERA

ÉTICA FINANCIERA EN EL MERCADO DE VALORES.....	231
LOS CONFLICTOS DE INTERÉS.....	232
OPERACIONES CON INFORMACIÓN PRIVILEGIADA.....	235
OFERTAS PUBLICAS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES.....	236
ADQUISICIÓN POR LOS ADMINISTRADORES DE SU PROPIA COMPAÑIA.....	241
FORMAS DE AUTORREGULACIÓN Y SU EFICACIA.....	243
Murallas Chinas.....	246
Auditorias.....	247
Códigos de Conducta.....	248

CAPITULO X

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES.....	251
BIBLIOGRAFÍA INSIDER TRADING.....	259
BIBLIOGRAFÍA DE MERCADO DE VALORES.....	263
INTERNET SITIOS WEB.....	269
INDICE.....	271