

TABLA DE CONTENIDOS

RESUMEN	11
INTRODUCCIÓN	13

CAPÍTULO I

EL MERCADO DE VALORES Y SU REGULACIÓN

I. CONCEPTO.....	15
II. BIENES JURÍDICOS TUTELADOS.....	16
1. Confianza o fe pública.....	17
2. Transparencia e información	18
3. Igualdad entre los inversores o simetría de información.....	20
III. REGULACIÓN.....	22

CAPÍTULO II

LA INFORMACIÓN

I. INFORMACIÓN E INFORMACIÓN PRIVILEGIADA, CONCEPTO	25
II. IMPORTANCIA EN EL MERCADO DE VALORES	26
1) Hipótesis débil del mercado eficiente.....	29
2) Hipótesis semifuerte del mercado eficiente.....	29
3) Hipótesis fuerte del mercado eficiente	30

CAPÍTULO III

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA EN CHILE: LEGISLACIÓN, DOCTRINA Y JURISPRUDENCIA ADMINISTRATIVA

I.	LEY DE MERCADO DE VALORES	33
II.	JURISPRUDENCIA ADMINISTRATIVA: DE 1981 A 1993	37
	A. Resolución N°023 de 4 de febrero de 1988, aplica sanción a Vladimir Radic Piraíno.....	37
	B. Resolución N°24 de 4 de febrero de 1988, aplica sanción a Luis Felipe Lehuedé.....	38
	C. Resolución N°3 de 9 de enero de 1990, aplica sanción a Carlos Vallejos Artigas	39
	D. Resolución N°82 de 11 de junio de 1991, aplica sanción a Francisco Silva Silva	40
	E. Resolución N°181 de 24 de octubre de 1991, aplica sanción a Pedro Bustos Valdivia y otros.....	41
III.	MODERNIZACIÓN DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES: LEY N°19.301 DE 1994.....	43
IV.	DE 1994 A 1997.....	61
	CASO BANCO DE SANTIAGO	62
	A. Resolución N°157 de 25 de julio de 1996, aplica sanción a Eduardo Herrera Amenábar.....	62

B. Resolución N°158 de 25 de julio de 1996, aplica sanción a Jaime Mac Pherson Anticevic	64
CASO SECURITY HOLDINGS.....	65
CASO CHISPAS	67
V. MODIFICACIONES A LA LMV: LEY N°19.705 DEL AÑO 2000, SOBRE REGULACIÓN DE OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES.....	71
VI. DE 2001 A 2008.....	73
CASO BANCO DE CHILE.....	74
CASO FASA.....	78
A. Resolución N°131 de 23 de marzo de 2004, aplica sanción a Alex Fernández Montenegro	79
B. Resolución N°132 de 23 de marzo de 2004, aplica sanción a José Codner Chijner.....	81
RESOLUCIONES N°432 Y N°433, DE 22 DE SEPTIEMBRE DE 2004...	82
A. Resolución N°432 de 22 de septiembre de 2004, aplica sanción a Juan Pablo Cofré Dougnac.....	82
B. Resolución N°433 de 24 de septiembre de 2004, aplica sanción a César Santander Contador.....	85

CASO BESALCO 1.0.....	86
CASO SCHWAGER	88
CASO LAN.....	99
A. Resolución N°306 de 6 de julio de 2007, aplica sanción a Sebastián Piñera Echeñique.....	100
B. Resolución N°307 de 6 de julio de 2007, aplica sanción a Juan José Cueto Plaza.....	110
CASO BESALCO 2.0.....	117
RESOLUCIÓN N°659 DE 27 DE DICIEMBRE DE 2007	119
RESOLUCIÓN N°660 DE 27 DE DICIEMBRE DE 2007	122
RESOLUCIÓN N°661 DE 27 DE DICIEMBRE DE 2007	126
RESOLUCIÓN N°662 DE 27 DE DICIEMBRE DE 2007	129
CASO FALABELLA.....	135
A. Resoluciones N°429 y N°430 de 15 de julio de 2008.....	137
A.1. Resolución N°429 de 15 de julio de 2008, aplica sanción a Ana María Laguna Galasso.....	138
A.2. Resolución N°430 de 15 de julio de 2008, aplica sanción a Peter Bruno Studer	142
B. Resoluciones N°431 y N°432 de 15 de julio de 2008.....	144

B.1. Resolución N°431 de 15 de julio de 2008, aplica sanción a María Luisa Solari Falabella	145
B.2. Resolución N°432 de 15 de julio de 2008, aplica sanción a Marcel Zarour Atanacio	152
C. Resoluciones N°433 a N°436 de 15 de julio de 2008	155
C.1. Resoluciones N°433, N°434 y N°435 de 15 de julio de 2009, aplican sanción a don Alejandro Irrarrazabal Ureta, Eugenio Even Aresti y Vicente Aresti López respectivamente.....	155
C.2. Resolución N°436 de 15 de julio de 2008, aplica sanción a Hans Eben Oyanedel	167
 CASO PARÍS.....	 175

VII. MODIFICACIONES A LA LMV: LEY N°20.382 DE 2009, QUE PERFECCIONA LA NORMATIVA QUE REGULA LOS GOBIERNOS CORPORATIVOS180

VIII. DE 2009 A 2016.....183

RESOLUCIÓN N°597 DE 25 DE SEPTIEMBRE DE 2009	184
CASO HABITAT	187
RESOLUCIÓN N°414 DE 13 DE JULIO DE 2010	195
RESOLUCIÓN N°229 DE 11 DE ABRIL DE 2011	199

CASO LA POLAR	207
A. Resolución N°084 de 9 de marzo de 2012, aplica sanción a Julián Moreno de Pablo.....	221
B. Resolución N°085 de 9 de marzo de 2012, aplica sanción a María Isabel Farah.....	231
C. Resolución N°086 de 9 de marzo de 2012, aplica sanción a Pablo Fuenzalida May.....	236
D. Resolución N°087 de 9 de marzo de 2012, aplica sanción a Nicolás Ramírez Cardoen	242
CASO BILBAO	249
CASO ENJOY	267
CONCLUSIONES.....	295
BIBLIOGRAFÍA.....	297