

ÍNDICE

PRÓLOGO.....	11
--------------	----

INTRODUCCIÓN.....	13
-------------------	----

TÍTULO I. ASPECTOS GENERALES DE LA REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA TRANSPARENCIA

CAPÍTULO 1. REQUISITOS INFORMATIVOS PARA LA EMISIÓN Y ADMISIÓN DE VALORES A NEGOCIACIÓN.....	21
---	----

Óscar Casado y Marta Ortega, CNMV de España

I. Elementos principales del contenido del prospecto o folleto informativo	21
II. Aprobación, registro y publicación del prospecto o folleto	51

CAPÍTULO 2. OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN DE LOS EMISORES (no periódicas).....	57
---	----

Sandra Paredes, SVS de Chile; Sandra Perea, Superintendencia
Financiera de Colombia; Carlos Bertani, CNV de Argentina; João Gião,
CMVM de Portugal

I. Difusión de información relevante.....	57
II. Información sobre estructura de la propiedad del emisor: participaciones significativas; de los directivos, consejo, etc.	64
III. Otras informaciones: gobierno corporativo, difusión y publicidad.	81

CAPÍTULO 3. INFORMACIONES FINANCIERAS DEL EMISOR	89
--	----

Elaine Moreira Martins de La Rocque y Paulo Ferreira Dias da Silva,
CVM de Brasil; Óscar Casado y Marta Ortega, CNMV de España

I. Informaciones periódicas.....	89
----------------------------------	----

II. Informaciones financieras eventuales para fines del registro del emisor..	103
III. Divulgación y formato de remisión de la información financiera	106
IV. Responsabilidad del emisor respecto a la información periódica	111
V. Divulgación de guía financiera	118

CAPÍTULO 4. LA SUPERVISIÓN DE LAS INFORMACIONES

123	João Gião, CMVM de Portugal; Francisco Vizcaíno, Intendencia de Mercado de Valores Quito; Omar Gutiérrez, CONASEV de Perú; Roberto Carvallo, CNBV de México
I. Facultades de los supervisores.....	123
II. Régimen sancionatorio	159
III. Supervisión de nuevos instrumentos financieros y papel de otros participantes del mercado de valores. Retos y desafíos	174

CAPÍTULO 5. INFORMACIÓN GENERADA O DIFUNDIDA EN LOS MERCADOS

183	Elvira Schamann y Patricia N. Landeira, Federación Iberoamericana de Bolsas de Valores (FIAB)
I. Difusión de la información regulada.....	183
II. El papel de las bolsas como difusores de información para los inversionistas. La transparencia y la autorregulación	191
III. Los difusores de información financiera y las bolsas de valores.....	197
IV. Cooperación en la difusión de información	205
V. Almacenamiento de la información difundida a los mercados	208

CAPÍTULO 6. ANÁLISIS DE INFORMACIÓN ÚTIL Y RELEVANTE PARA LA TOMA DE DECISIONES.....

213	Ramiro Martínez Pardo y Galo Juan Sastre, Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)
I. El análisis de la información y las recomendaciones de inversión	213
II. Obligaciones y responsabilidades de los analistas.....	221
III. La regulación del análisis financiero	230

TÍTULO II

PRINCIPALES TENDENCIAS REGULATORIAS Y DE MERCADOS EN MATERIA DE TRANSPARENCIA

CAPÍTULO 7. AGENCIAS DE 'RATING': REGULACIÓN, SUPERVISIÓN Y TENDENCIAS. REGULACIÓN EN EUROPA 241

Raquel García Alcobilla, CNMV de España

- I. Fallos detectados en la actividad de las agencias de 'rating' 242
- II. Iniciativas globales sobre las agencias de 'rating' a raíz de la crisis financiera 245
- III. Principios globales de IOSCO para las agencias de 'rating' 246
- IV. Regulación europea 250

CAPÍTULO 8. SOBRE REMUNERACIONES DE CONSEJEROS Y DIRECTIVOS DE SOCIEDADES COTIZADAS EN MERCADOS DE VALORES 261

Miguel Mora, Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España

- I. Introducción 261
- II. Acciones de la Unión Europea 262

CAPÍTULO 9. CAMBIOS DE MARCO REGULATORIO CONTABLE EN LA REGIÓN (NIIF) 273

Óscar Casado y Marta Ortega, CNMV de España

- I. Principales aspectos a considerar en la transición a las nuevas normas contables internacionales para las empresas 274
- II. Aspectos a considerar por parte de los reguladores 281

CAPÍTULO 10. MERCADOS DE ACTIVOS FINANCIEROS DISTINTOS DE LA RENTA VARIABLE 293

Gonzalo Gómez Retuerto y María Castro Payo, AIAF Mercado de Renta Fija/SENAF. Grupo Bolsas y Mercados Españoles

- I. Estructura de los mercados regulados de valores de la renta fija 295

II. Otros mercados no organizados e instrumentos financieros OTC	306
III. Sistemas de ejecución de órdenes en los mercados de activos financieros distintos de la renta variable.....	311
IV. La transparencia en los mercados de activos financieros distintos de la renta variable.....	317