

<b>CAPÍTULO I</b>	<b>LA AUDITORÍA DE CUENTAS EN NUESTRO ORDENAMIENTO JURÍDICO</b>	<b>1</b>
<b>1.</b>	<b>LA LEGISLACIÓN ESPAÑOLA RELATIVA A LA AUDITORÍA DE CUENTAS. Por Ernesto BENITO SANCHO</b>	<b>1</b>
1.	LEGISLACIÓN VIGENTE EN MATERIA DE AUDITORÍA DE CUENTAS	3
1.1.	La actividad de auditoría de cuentas	3
1.2.	Marco normativo	3
1.3.	La Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas	4
2.	AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES	5
2.1.	Entidades obligadas a auditar sus cuentas	5
2.2.	Concepto y alcance de la auditoría de cuentas anuales y otros estados financieros o documentos contables	5
3.	REQUISITOS PARA EL EJERCICIO DE LA AUDITORÍA DE CUENTAS	6
4.	PRINCIPIOS RECTORES DEL EJERCICIO DE LA ACTIVIDAD DE AUDITORÍA DE CUENTAS	7
4.1.	Escepticismo y juicio profesionales	7
4.2.	Independencia del auditor de cuentas	8
4.2.1.	Principio de independencia, detección de amenazas y salvaguardas	8
4.2.2.	Causas de incompatibilidad del auditor	9
4.2.3.	Independencia económica. Honorarios	9
4.3.	Responsabilidad del auditor y garantía financiera	10
5.	ORGANIZACIÓN INTERNA Y DEL TRABAJO DE LOS AUDITORES DE CUENTAS Y SOCIEDADES DE AUDITORÍA	11
5.1.	Organización interna	11
5.2.	Organización del trabajo de auditoría y papeles de trabajo	12
5.3.	Deber de secreto	12
6.	ESPECIALIDADES DE LA AUDITORÍA DE CUENTAS EN ENTIDADES DE INTERÉS PÚBLICO	13
7.	RÉGIMEN DE SUPERVISIÓN PÚBLICA DE LA ACTIVIDAD DE AUDITORÍA DE CUENTAS	15
7.1.	Normas generales	15
7.2.	Órganos rectores del ICAC	16
7.3.	Régimen financiero	16

8.	RÉGIMEN DE INFRACCIONES Y SANCIONES .....	16
	BIBLIOGRAFÍA .....	18
2.	LA RECIENTE REFORMA DE LA NORMATIVA DE AUDITORÍA DE CUENTAS. DERECHO EUROPEO Y SU INCORPORACIÓN A LA NORMATIVA INTERIOR. ASPECTOS CONFLICTIVOS. Por Carlos QUINDÓS .....	19
1.	INTRODUCCIÓN .....	21
2.	AUDITOR PRINCIPAL RESPONSABLE Y EQUIPO DEL ENCARGO .....	23
3.	ALCANCE DEL TRABAJO EN AUDITORÍAS CONSOLIDADAS .....	24
4.	FORMACIÓN PRÁCTICA .....	25
5.	INDEPENDENCIA: PODER CUMPLIR Y PODER HACER CUMPLIR .....	25
6.	ASPECTOS DE ORGANIZACIÓN INTERNA DE LAS FIRMAS DE AUDITORÍA .....	28
7.	ASPECTOS DE LA AUDITORÍA DE ENTIDADES DE INTERÉS PÚBLICO .....	29
3.	LA INDEPENDENCIA DEL AUDITOR Y LA PRESTACIÓN DE OTROS SERVICIOS PROFESIONALES. Por José Ignacio GONZÁLEZ FREIXA .....	31
1.	INTRODUCCIÓN .....	33
2.	DISTINCIÓN ENTRE ENTIDADES DE INTERÉS PÚBLICO (EIP) Y OTRAS ENTIDADES .....	34
3.	RÉGIMEN GENERAL DE INDEPENDENCIA DEL AUDITOR Y LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE AUDITORÍA PARA ENTIDADES NO EIP .....	35
4.	RÉGIMEN GENERAL DE INDEPENDENCIA DEL AUDITOR Y LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE AUDITORÍA PARA ENTIDADES EIP .....	45
4.	LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA Y EL GOBIERNO CORPORATIVO. Por Ramón ABELLA RUBIO .....	49
1.	INTRODUCCIÓN .....	51
1.1.	Consideraciones previas .....	51
1.2.	Evolución del Gobierno Corporativo .....	52
1.3.	Evolución de la Función de Auditoría Interna .....	52
2.	PRINCIPAL LEGISLACIÓN Y MARCOS NORMATIVOS EN MATERIA DE GOBIERNO CORPORATIVO Y AUDITORÍA INTERNA .....	53
2.1.	Desarrollo normativo y legislativo español en materia de Gobierno Corporativo y Auditoría Interna .....	53
2.1.1.	Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas .....	53
2.1.2.	Ley 31/2014, del 3 de diciembre de 2014, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital .....	54
2.1.3.	Ley 2/2011, de Economía Sostenible que modifica la Ley 24/1988 del Mercado de Valores .....	54
2.1.4.	Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito .....	54
2.1.5.	Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas .....	55
2.1.6.	Reforma del Código Penal .....	55
2.2.	Marco normativo de referencia a nivel internacional .....	55
3.	INSTITUCIONES DE REFERENCIA .....	56
4.	EL GOBIERNO CORPORATIVO COMO ELEMENTO CLAVE DE TRANSPARENCIA Y DE GENERACIÓN DE CONFIANZA EN LOS MERCADOS .....	57
5.	EL ROL DEL AUDITOR INTERNO EN MATERIA DE GOBIERNO CORPORATIVO .....	58
6.	TENDENCIAS Y BUENAS PRÁCTICAS .....	60
6.1.	Tendencias y buenas prácticas en Gobierno Corporativo .....	60

## ÍNDICE SISTEMÁTICO

6.2.	Tendencias y buenas prácticas en la función de Auditoría Interna .....	61
	BIBLIOGRAFÍA.....	62
<b>CAPÍTULO II</b>	<b>PROCEDIMIENTO TRIBUTARIO Y LUCHA CONTRA EL FRAUDE</b> .....	<b>67</b>
<b>1.</b>	<b>LIMITACIÓN A LOS PAGOS EN EFECTIVO. PUBLICIDAD DE LAS SENTENCIAS DE DELITO FISCAL Y LISTAS DE MOROSOS. Por David MELLADO RAMÍREZ .....</b>	<b>67</b>
1.	LIMITACIÓN A LOS PAGOS EN EFECTIVO .....	69
1.1.	Regulación, fines y naturaleza de la limitación .....	69
1.2.	Ámbito territorial de aplicación .....	69
1.3.	Elemento subjetivo .....	70
1.3.1.	Actuar en calidad de empresario o profesional .....	70
1.3.2.	Actuación de terceros .....	70
1.3.3.	Personas físicas que justifican que no tienen domicilio fiscal en España y no actúan en calidad de empresario o profesional .....	71
1.3.4.	Exclusión, entidades de crédito y establecimientos de cambio de moneda .....	71
1.4.	Elemento objetivo .....	71
1.4.1.	Concepto de pago en efectivo.....	71
1.4.2.	Cálculo de la cuantía.....	72
1.5.	Elementos formales, justificantes de pago .....	73
1.6.	Régimen sancionador .....	73
1.6.1.	Sujetos responsables.....	74
1.6.2.	Procedimiento sancionador.....	74
1.6.3.	Prescripción.....	74
1.6.4.	Compatibilidad con otras infracciones .....	75
1.7.	Denuncia de una de las partes y comunicación de tercero .....	75
2.	PUBLICIDAD DE LAS SENTENCIAS DE DELITO FISCAL .....	76
2.1.	Régimen jurídico.....	76
2.2.	Marco constitucional, publicidad vs. derecho al honor .....	77
2.3.	Carácter procesal vs. Carácter sancionador .....	78
2.4.	Alcance de la publicidad .....	79
2.5.	Excepción.....	80
3.	LISTAS DE MOROSOS .....	80
3.1.	Régimen jurídico y fundamento .....	80
3.2.	Situaciones de incumplimiento relevante de las obligaciones tributarias .....	81
3.3.	Procedimiento previo a la publicación.....	81
3.4.	Publicación .....	82
<b>2.</b>	<b>SITUACIÓN DEL DELITO FISCAL Y RESPONSABILIDAD. Por Javier ZULOAGA GONZÁLEZ .....</b>	<b>83</b>
1.	INTRODUCCIÓN .....	85
2.	ACCIÓN DE COBRO AUTÓNOMA.....	86
2.1.	Acción penal y civil en los delitos contra la Hacienda Pública .....	86
2.2.	Ley General Tributaria de 2003 .....	87
2.3.	Inicial previsión de la acción de cobro autónoma en el Código Penal.....	88
2.4.	Nuevo Título en la Ley General Tributaria .....	89

2.5.	Doble liquidación y régimen de control .....	90
2.6.	Cambio de dinámica en las conformidades .....	91
3.	SENTENCIA DEL LLAMADO «CASO FALCIANI» .....	92
3.1.	Antecedentes .....	92
3.2.	Pronunciamiento del Tribunal Europeo de Derechos Humanos .....	92
3.3.	Pronunciamiento del Tribunal Supremo .....	93
4.	RESPONSABILIDAD .....	93
4.1.	Aumento de las penas .....	93
4.2.	Consecuencias procesales .....	94
4.3.	Consecuencias para el cumplimiento de las penas: régimen de suspensión ...	94
4.4.	Régimen de responsabilidad de las personas jurídicas .....	95
3.	NOVEDADES EN EL PROCEDIMIENTO DE INSPECCIÓN INCORPORADAS EN LA LEY GENERAL TRIBUTARIA. Por Carlos A. LÁZARO RICO. ....	97
1.	INTRODUCCIÓN .....	99
2.	SOBRE EL PROCEDIMIENTO INSPECTOR Y SUS FASES .....	100
2.1.	Iniciación de las actuaciones del procedimiento de inspección .....	101
2.2.	El alcance y su ampliación .....	103
2.3.	Los efectos del inicio del procedimiento .....	104
3.	EL DESARROLLO O FASE DE INSTRUCCIÓN DEL PROCEDIMIENTO .....	105
3.1.	Las facultades de la inspección de los tributos .....	105
3.2.	El trámite de audiencia .....	108
3.3.	Duración del procedimiento inspector .....	108
4.	FINALIZACIÓN DEL PROCEDIMIENTO: LAS ACTAS Y LA LIQUIDACIÓN TRIBUTARIA	111
4.1.	Actas de conformidad .....	111
4.2.	Actas de disconformidad .....	112
4.3.	Actas con acuerdo .....	113
4.4.	El acto resolutorio: la liquidación tributaria .....	114
4.5.	Práctica de liquidaciones en caso de existencia de indicios de delitos contra la Hacienda Pública .....	115
	BIBLIOGRAFÍA .....	116
4.	RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL DEL ESTADO LEGISLADOR EN EL ÁMBITO TRIBUTARIO. Por Antonio PUENTES MORENO .....	117
1.	INTRODUCCIÓN. FUNDAMENTOS DEL PRINCIPIO DE RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL DE LOS PODERES PÚBLICOS .....	119
2.	RECONOCIMIENTO Y EVOLUCIÓN NORMATIVA Y JURISPRUDENCIAL DEL PRINCIPIO DE RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL DEL ESTADO LEGISLADOR .....	121
3.	RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL DEL ESTADO LEGISLADOR EN LOS SUPUESTOS DE LEYES DECLARADAS INCONSTITUCIONALES. EVOLUCIÓN JURISPRUDENCIAL DE LOS EFECTOS .....	126
4.	LA RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL DEL ESTADO LEGISLADOR POR VULNERACIÓN DEL DERECHO DE LA UNIÓN EUROPEA .....	129
5.	LEY 40/2015, DE 1 DE OCTUBRE, DE RÉGIMEN JURÍDICO DEL SECTOR PÚBLICO ...	134
	BIBLIOGRAFÍA .....	135
5.	HACIA UN NUEVO MODELO DE RELACIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA: EL CUMPLIMIENTO COOPERATIVO. Por Alberto MONREAL LASHERAS .....	137

## ÍNDICE SISTEMÁTICO

---

1.	INTRODUCCIÓN. LA APLICACIÓN DE LOS TRIBUTOS Y SU CUMPLIMIENTO COOPERATIVO.....	139
2.	UNA REVISIÓN DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DE LA OCDE RELATIVAS AL CUMPLIMIENTO COOPERATIVO EN EL ENTORNO ESPAÑOL. LA SITUACIÓN EN OTROS PAÍSES .....	143
3.	NORMATIVA, PROPUESTAS Y SOLUCIONES EN EL CAMINO DE LA RELACIÓN COOPERATIVA .....	145
4.	LA NECESIDAD DE MEDIR EL DESARROLLO DE LA RELACIÓN COOPERATIVA Y EL ESTABLECIMIENTO DE INDICADORES DE SEGUIMIENTO .....	150
	BIBLIOGRAFÍA.....	152
<b>CAPÍTULO III IMPUESTOS, FUNCIÓN FISCAL Y TRANSPARENCIA</b>		<b>155</b>
1.	<b>GOBIERNO CORPORATIVO Y FUNCIÓN FISCAL.</b> Por Santiago BARRENECHEA y Francisco GONZÁLEZ FERNÁNDEZ-MELLADO .....	155
1.	INTRODUCCIÓN .....	157
2.	LOS OBJETIVOS DE LA FUNCIÓN FISCAL .....	159
2.1.	El riesgo fiscal como marco de referencia.....	159
2.1.1.	Riesgo de cumplimiento .....	159
2.1.2.	Riesgo interpretativo.....	160
2.1.3.	Riesgo regulatorio .....	161
2.1.4.	Riesgo reputacional .....	162
2.2.	La gestión de recursos asociados a la función fiscal .....	162
3.	EL MARCO DE CONTROL FISCAL COMO ELEMENTO VERTEBRADOR .....	169
2.	<b>FISCALIDAD INTERNACIONAL: BEPS E INFORME PAÍS POR PAÍS (CBCR).</b> Por Javier GONZÁLEZ CARCEDO y Manuel Ángel BOUZAS FERNÁNDEZ .....	173
1.	INTRODUCCIÓN .....	175
2.	SOBRE LA ECONOMÍA DIGITAL (ACCIÓN 1).....	177
3.	ACCIONES RELATIVAS A LA COHESIÓN DEL SISTEMA.....	179
3.1.	Uso de mecanismos híbridos (acción 2) .....	179
3.2.	Refuerzo de la transparencia fiscal internacional (acción 3).....	179
3.3.	Erosión vía deducción de intereses (acción 4) .....	180
3.4.	Prácticas tributarias perniciosas (acción 5).....	180
4.	ACCIONES RELATIVAS AL ALINEAMIENTO ENTRE LA TRIBUTACIÓN Y LA CREACIÓN DE VALOR.....	181
4.1.	Impedir la utilización abusiva de convenios (acción 6).....	181
4.2.	Impedir la elusión artificiosa del estatuto de establecimiento permanente (acción 7) .....	182
4.3.	Asegurar que los resultados de los precios de transferencia estén en línea con la creación de valor (acción 8-10 BEPS).....	184
4.3.1.	Asegurar que los precios de transferencia estén alineados con la creación de valor: intangibles .....	186
4.3.2.	Asegurar que los precios de transferencia están alineados con la creación de valor: riesgos y capital.....	187
4.3.3.	Asegurar que los precios de transferencia están alineados con la creación de valor: otras cuestiones .....	188
5.	ACCIONES RELATIVAS A LA TRANSPARENCIA.....	189

5.1.	Evaluación y seguimiento de BEPS (acción 11).....	189
5.2.	Normas obligatorias de puesta de manifiesto de estrategias de planificación fiscal agresiva .....	190
6.	<i>COUNTRY BY COUNTRY REPORT</i> (CBC) .....	193
3.	EL SUMINISTRO INMEDIATO DE INFORMACIÓN DEL IVA. Por Alfonso VIEJO MADRAZO .....	197
1.	INTRODUCCIÓN: HACIA UN NUEVO MODELO DE GESTIÓN EN EL IVA .....	199
2.	LÍNEAS BÁSICAS DE FUNCIONAMIENTO DEL SII.....	203
2.1.	¿Qué es y a quiénes afecta el SII? ¿Desde cuándo? .....	203
2.2.	¿Qué información debe suministrarse?.....	206
2.3.	¿Con qué periodicidad debe enviarse la información? .....	214
2.4.	¿Cómo se envía y se gestiona la información? .....	215
2.5.	¿Qué ventajas tiene el nuevo sistema?.....	216
3.	ALGUNAS CONSIDERACIONES NORMATIVAS .....	218
4.	LA REACCIÓN DE LA HACIENDA PÚBLICA ANTE LA SITUACIÓN DE DÉFICIT Y DEUDA DEL ESTADO. ANÁLISIS DE LAS MEDIDAS ADOPTADAS MEDIANTE VARIOS DECRETOS LEYES DURANTE 2016. Por Jaume CORNUDELLA I MARQUÈS .....	221
1.	INTRODUCCIÓN .....	223
2.	EL DECRETO-LEY COMO INSTRUMENTO JURÍDICO.....	224
2.1.	El decreto-ley en la Constitución .....	224
2.2.	El decreto-ley y el Gobierno en funciones .....	225
2.3.	Los límites del decreto-ley en materia tributaria .....	225
3.	EL REAL DECRETO-LEY 2/2016, DE 30 DE SEPTIEMBRE.....	226
3.1.	Finalidad de las medidas.....	226
3.2.	Modificaciones en la cuantificación de los pagos fraccionados .....	227
3.3.	Valoración de las medidas .....	228
4.	EL REAL DECRETO-LEY 3/2016, DE 2 DE DICIEMBRE .....	229
4.1.	Los objetivos del Decreto-Ley 3/2016.....	229
4.2.	Las nuevas limitaciones a la compensación de las bases imponibles negativas .....	230
4.3.	Las limitaciones a determinadas deducciones .....	231
4.4.	La no deducción por las pérdidas en la transmisión de participaciones .....	231
4.4.1.	Participaciones cuyas rentas positivas están exentas.....	231
4.4.2.	Participaciones cuyas rentas positivas no están exentas .....	233
4.4.3.	Otras modificaciones en el artículo 21 de la LIS .....	234
4.4.4.	Valoración de la medida y su encaje en los principios constitucionales .....	234
4.5.	La no deducción por las pérdidas en establecimientos permanentes .....	235
4.6.	La reversión de las correcciones valorativas de instrumentos de patrimonio ..	235
4.6.1.	Introducción .....	235
4.6.2.	Las obligaciones de reversión previas a la última modificación normativa .....	236
4.6.3.	El nuevo supuesto de la obligación de revertir las correcciones.....	236
4.6.4.	El encaje de la medida en los principios constitucionales .....	238
5.	CONCLUSIONES .....	239

## ÍNDICE SISTEMÁTICO

---

5. EL IRPF DE LOS TRABAJADORES EXPATRIADOS, PROBLEMAS ACTUALES. Por Borja MONTESINO-ESPARTERO VELASCO y Esther CUASANTE BUSTO y Nuria ESTÉVEZ BOULLOSA . . . . .	241
1. INTRODUCCIÓN . . . . .	243
2. ASPECTOS PRÁCTICOS Y PROBLEMÁTICA . . . . .	244
2.1. Residencia fiscal, legislación aplicable y obligaciones de información . . . . .	244
2.2. Ejercicio fiscal, residencia parcial y conflictos de residencia . . . . .	247
2.3. Rendimientos obtenidos fuera de España . . . . .	248
2.3.1. Exención por las rentas obtenidas por trabajos en el extranjero . . . . .	249
2.3.2. Régimen de excesos . . . . .	250
2.3.3. Régimen de dietas y asignaciones para gastos de viaje . . . . .	250
2.4. Regímenes especiales . . . . .	251
3. OBLIGACIONES FISCALES PARA LA COMPAÑÍA . . . . .	252
4. OBLIGACIONES FISCALES PARA EL EMPLEADO . . . . .	254
5. POLÍTICAS DE ECUALIZACIÓN FISCAL O EQUIPARACIÓN DE IMPUESTOS EN EL MERCADO . . . . .	255
5.1. Política de equiparación de impuestos o <i>Laisser faire</i> . . . . .	255
5.2. Política de equiparación de impuestos de protección fiscal o <i>Tax protection</i> . . . . .	256
5.3. Política de equiparación de impuestos de ecualización fiscal o <i>Tax equalization</i> . . . . .	256
CAPÍTULO IV CUESTIONES RELEVANTES EN LAS TRANSACCIONES . . . . .	259
1. LAS AGENCIAS DE RATING. RÉGIMEN LEGAL Y ASPECTOS RELEVANTES DE SU PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE EMISIONES. Por Javier MATEOS SÁNCHEZ . . . . .	259
1. INTRODUCCIÓN . . . . .	261
2. RÉGIMEN JURÍDICO APLICABLE A LAS AGENCIAS DE <i>RATING</i> . . . . .	262
2.1. Normativa aplicable . . . . .	262
2.2. Objetivo y ámbito de aplicación de la normativa comunitaria . . . . .	263
2.3. Requisitos sustantivos de las agencias de <i>rating</i> . . . . .	264
2.3.1. Independencia e inexistencia de conflictos de interés . . . . .	264
2.3.2. Empleados, analistas y participantes en la calificación crediticia . . . . .	265
2.3.3. Publicidad de los métodos, modelos e hipótesis en el proceso de calificación crediticia . . . . .	266
2.4. Supervisión de las agencias de <i>rating</i> europeas . . . . .	267
2.5. Agencias de <i>rating</i> no europeas . . . . .	267
3. LAS AGENCIAS DE <i>RATING</i> EN LAS EMISIONES DE VALORES . . . . .	268
3.1. El papel de las agencias de <i>rating</i> y sus calificaciones crediticias en las emisiones de valores . . . . .	268
3.2. Finalidad e importancia de los <i>ratings</i> . . . . .	269
3.2.1. Desde la perspectiva del inversor . . . . .	270
3.2.3. Desde la perspectiva de las entidades calificadas . . . . .	270
3.2.3. Desde la perspectiva de otros operadores (entidades financieras) . . . . .	271
4. CONCLUSIONES . . . . .	271
BIBLIOGRAFÍA . . . . .	272

2.	LAS «FAIRNESS OPINION» DE BANCOS DE INVERSIÓN Y ASESORES EN FUSIONES Y ADQUISICIONES. Por Francisco Iso RIVERA y Ana IBARRA DE LA FUENTE . . . . .	273
1.	INTRODUCCIÓN: CONCEPTO Y FINALIDAD DE UNA <i>FAIRNESS OPINION</i> EN EL MARCO DE UNA OPERACIÓN DE M&A . . . . .	275
2.	DIFERENCIA CON OTRAS FIGURAS AFINES EN EL MARCO JURÍDICO ESPAÑOL. . . . .	276
2.1.	El informe de experto independiente en el marco de la constitución y aumento de capital en una sociedad anónima . . . . .	277
2.2.	El informe de experto independiente en el marco de una fusión . . . . .	278
2.3.	El informe del experto independiente en el contexto de la exclusión del derecho de adquisición preferente . . . . .	278
3.	DESTINATARIO DE LA « <i>FAIRNESS OPINION</i> » Y SU RELACIÓN CONTRACTUAL CON ASESOR FINANCIERO O BANCO DE INVERSIÓN EMISOR DE LA OPINIÓN. . . . .	279
3.1.	El destinatario de la « <i>fairness opinion</i> » . . . . .	279
3.2.	Las obligaciones del banco de inversión y/o a asesor financiero frente al destinatario de la « <i>fairness opinion</i> » . . . . .	281
3.3.	Los conflictos de interés: las obligaciones de transparencia del banco de inversión o asesor que emite la « <i>fairness opinion</i> ». . . . .	283
4.	LA « <i>FAIRNESS OPINION</i> » Y LOS DEBERES FIDUCIARIOS DE LOS ADMINISTRADORES. . . . .	286
4.1.	Las « <i>fairness opinion</i> » y el deber de diligencia . . . . .	286
4.2.	Las « <i>fairness opinion</i> » y la protección de la discrecionalidad empresarial: la « <i>business judgement rule</i> » . . . . .	286
5.	POTENCIALES MECANISMOS DE RESPONSABILIDAD DEL ASESOR FINANCIERO O BANCO DE INVERSIÓN EMISOR DE LA « <i>FAIRNESS OPINION</i> » . . . . .	287
5.1.	La responsabilidad contractual . . . . .	287
5.2.	La responsabilidad extracontractual . . . . .	288
5.3.	La impugnación de acuerdos sociales . . . . .	289
5.4.	La responsabilidad de los administradores . . . . .	290
	BIBLIOGRAFÍA. . . . .	290