

• Índice general

| | |
|------------------------------|----|
| Agradecimientos | 13 |
| Abreviaturas | 15 |

Capítulo I

DERECHO PENAL Y ORDEN ECONÓMICO

| | |
|---|----|
| § 1. Introducción. Derecho penal económico y expansión penal | 19 |
| § 2. Breves referencias previas y necesarias a la parte general del derecho penal económico | 28 |
| a) La cuestión del bien jurídico protegido en los delitos económicos .. | 28 |
| b) La configuración de los delitos económicos como delitos de peligro abstracto | 39 |
| c) Cuestiones de autoría e imputación | 45 |
| d) Inexistencia de figuras culposas. Error de tipo y error de prohibición | 47 |
| e) El «sistema financiero»: connotación y denotación del concepto ... | 49 |
| § 3. La ley 26.733: aspectos generales | 50 |
| a) La inclusión de los delitos económicos en un Título independiente del Código Penal. Su relación con los delitos contra la fe pública | 50 |
| b) Aspectos generales de la modificación legislativa. El objeto de análisis de este libro | 53 |
| c) Los cambios meramente formales introducidos por la ley 26.733 .. | 54 |

Capítulo II

ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

| | |
|---|----|
| § 4. La figura básica | 58 |
| a) Bien jurídico tutelado | 58 |
| b) Antecedentes normativos de importancia | 65 |

| | | |
|------|--|-----|
| c) | Conducta punible y sujetos activos del delito | 69 |
| 1. | Conceptos elementales | 69 |
| 2. | Las definiciones de la Corte Suprema de Justicia de la Nación .. | 70 |
| 3. | El sistema norteamericano | 75 |
| d) | Objeto de la información privilegiada. Valores negociables: concepto y alcance | 77 |
| e) | Características de la información privilegiada | 88 |
| 1. | La significatividad de la información: « <i>price-sensitivity</i> » | 88 |
| 2. | El criterio del «inversor razonable» | 91 |
| 3. | El requisito de la información «concreta» y «precisa» | 97 |
| f) | Cuestiones de autoría: « <i>insider</i> » y « <i>outsider</i> » | 99 |
| g) | Tipo subjetivo | 108 |
| h) | La revelación de la información como eximente de responsabilidad .. | 111 |
| i) | Síntesis sobre la figura básica | 113 |
| § 5. | Las figuras agravadas | 114 |
| a) | La habitualidad | 115 |
| b) | La agravante en función del resultado material | 115 |
| c) | El grave perjuicio en el mercado de valores | 117 |
| d) | Las agravantes en función del sujeto activo | 119 |
| 1. | Sociedades autorreguladas y calificadoras de riesgo | 119 |
| 2. | Profesionales | 121 |
| 3. | Funcionarios públicos | 123 |

Capítulo III

ABUSO DE MERCADO

| | | |
|------|---|-----|
| § 6. | Cuestiones generales | 125 |
| a) | Introducción | 125 |
| b) | La inclusión en las normas penales del problemático concepto de «instrumento financiero» | 129 |
| § 7. | Manipulación de valores negociables u otros instrumentos financieros (agiotaje financiero) | 134 |
| a) | Bien jurídico tutelado | 134 |
| b) | La regulación de la manipulación de mercado en el ámbito administrativo | 138 |
| c) | Conducta punible y sujetos activos | 140 |
| d) | Tipo subjetivo | 147 |
| e) | Las definiciones de la jurisprudencia | 149 |
| 1. | Fallo «De Carabassa» de la CSJN: negociaciones fingidas y factores concurrentes al alza o baja de los precios | 149 |
| 2. | Fallo «Servente» de la CSJN: bien jurídico tutelado | 156 |
| 3. | El agiotaje en el mercado a término | 159 |

| | | |
|------|--|-----|
| § 8. | Ofrecimiento fraudulento de valores negociables u otros instrumentos financieros | 161 |
| | a) Bien jurídico tutelado. Antecedentes normativos | 161 |
| | b) Conducta punible y sujetos activos | 165 |
| | c) Características del falseamiento u ocultación típicamente relevantes | 170 |
| § 9. | Balance falso e información maliciosa <i>¿bis?</i> | 179 |

Capítulo IV

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

NO AUTORIZADA

| | | |
|-------|---|-----|
| § 10. | Intermediación no autorizada entre la oferta y demanda de recursos financieros (art. 310, párr. 1º) | 183 |
| | a) Introducción. Bien jurídico tutelado | 183 |
| | b) El antecedente normativo en el ámbito del derecho administrativo sancionador | 192 |
| | c) Conducta punible: el concepto de intermediación financiera | 193 |
| | d) Las modalidades de la intermediación financiera | 202 |
| | e) La prueba de la intermediación financiera | 207 |
| | f) La situación de los inversores. <i>¿Autopuesta en peligro?</i> | 209 |
| | g) Características de la intermediación financiera | 214 |
| | 1. La habitualidad y profesionalidad | 214 |
| | 2. Masividad y continuidad | 215 |
| | 3. Publicidad | 218 |
| | h) El requisito de la autorización | 220 |
| | — La banca de hecho o mesa de dinero de una entidad autorizada | 223 |
| | i) Intermediación financiera y operaciones de cambio | 229 |
| | j) La situación de las asociaciones mutuales y las cooperativas | 230 |
| | 1. Las asociaciones mutuales | 230 |
| | 2. Las cooperativas | 235 |
| § 11. | Captación ilegal de ahorros del público en el mercado de capitales e intermediación no autorizada para la adquisición de valores negociables (art. 310, párr. 2º) | 237 |
| | a) Preliminar | 237 |
| | b) Bien jurídico tutelado (remisión). El concepto de mercado de capitales | 239 |
| | c) Sujetos activos: el requisito de la autorización y registración de los agentes de mercado | 241 |
| | d) Conducta punible | 243 |

Capítulo V**DELITOS DEL EMPLEADO****Y DEL FUNCIONARIO BANCARIO Y BURSÁTIL**

| | | |
|-------|--|-----|
| § 12. | Contabilización falsa de operaciones crediticias (art. 311) ----- | 251 |
| | a) Introducción. Bien jurídico protegido (remisión) ----- | 251 |
| | b) Conducta punible y sujetos activos ----- | 253 |
| | c) Los elementos normativos del tipo penal ----- | 255 |
| | 1. Las instituciones ----- | 255 |
| | 2. La clase de operaciones ----- | 257 |
| | d) Tipo subjetivo ----- | 258 |
| § 13. | Corrupción de empleados y funcionarios de entidades financieras y bur- sátiles (art. 312) ----- | 259 |
| | a) Introducción. Bien jurídico protegido ----- | 259 |
| | b) Sujetos activos ----- | 266 |
| | c) Conducta punible ----- | 268 |

Capítulo VI**LA CONFLUENCIA DE SANCIONES****ADMINISTRATIVAS Y PENALES**

| | | |
|-------|--|-----|
| § 14. | Un problema aún sin resolución ----- | 273 |
| | a) Introducción ----- | 273 |
| | b) Aspectos fundamentales del « <i>ne bis in idem</i> » ----- | 274 |
| | c) El problema de la confluencia sancionadora y las soluciones de las le- yes especiales y el derecho comparado ----- | 278 |
| | d) La referencia al bien jurídico tutelado ----- | 281 |
| | e) La supuesta distinta «naturaleza» de las sanciones. La solución nor- teamericana ----- | 283 |
| | f) La «naturaleza» de la sanción en función de la relación entre el Esta- do y el administrado ----- | 288 |
| | g) La posición de la Corte Suprema de Justicia de la Nación ----- | 290 |

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Bibliografía general ----- | 297 |
|-----------------------------------|-----|