

## ÍNDICE GENERAL



<b>Agradecimientos</b>	13
<b>Abreviaturas</b>	15
<b>Capítulo I</b>	
<b>DERECHO PENAL Y ORDEN ECONÓMICO</b>	
§ 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
<b>Capítulo II</b>	
<b>ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA</b>	
§ 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: «price-sensitivity»	88
2. El criterio del «inversor razonable»	91
3. El requisito de la información «concreta» y «precisa»	97
f) Cuestiones de autoría: «insider» y «outsider»	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 ¿bis?	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. ¿Autopuesta en peligro?	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. 29)	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 bursátiles (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 «ne bis in ídem»	274
c) El problema de la confluencia sancionadora y las soluciones de las leyes especiales y el derecho comparado	278
d) La referencia al bien jurídico tutelado	281
e) La supuesta distinta «naturaleza» de las sanciones. La solución norteamericana	283
f) La «naturaleza» de la sanción en función de la relación entre el Estado y el administrado	288
g) La posición de la Corte Suprema de Justicia de la Nación	290

## **Bibliografía general**

297