



ÍNDICE

EL SUMARIO FINANCIERO

EDUARDO A. BARREIRA DELFINO

1. Preliminar	19
2. Carácter sistémico de la intermediación financiera	21
3. La supervisión del mercado monetario	24
4. El poder de policía bancario	29
5. La potestad disciplinaria y sancionadora	32
6. Las sanciones de la ley 21.526	34
6.1. El bien jurídico tutelado	35
6.2. Sanciones aplicables y naturaleza	36
6.3. Acerca del principio <i>non bis in idem</i>	38
6.4. Infracciones sujetas a sanción	40
6.5. Autoridad de aplicación de las sanciones	42
6.6. Personas susceptibles de sanción	43
6.7. La condición del sumario previo	45
6.8. De las implicancias de las sanciones	46
7. El sumario financiero	47
7.1. Concepto	47
7.2. De la actuación ante el organismo de supervisión	47

7.3. Del procedimiento aplicable al sumario financiero	49
7.4. De la ritualidad en el sumario financiero	50
7.5. Digitalización sumarial.	52
8. Principios rectores del trámite sumarial.	55
8.1. Instrucción e impulsión de oficio	55
8.2. La celeridad procesal	57
8.3. La razonable duración	58
8.4. Prevalencia de la verdad material.	60
8.5. Informalidad a favor del sumariado.	61
8.6. Los plazos procedimentales	61
8.7. El debido proceso adjetivo	62
8.8. Exención de costas	64
9. Dinámica del sumario financiero	64
9.1. De la competencia sumarial	65
9.2. De las formalidades sumariales	65
9.3. De la actuación por representación	67
9.4. De la constitución de domicilio	69
9.5. De las notificaciones formales y electrónicas	70
9.6. De los plazos	75
9.7. Del cumplimiento de los plazos	76
9.8. De las vistas de las actuaciones	77
9.9. De la etapa probatoria	78
9.10. Del ofrecimiento de pruebas	78
9.11. De la apertura a prueba	80
9.12. De la negligencia.	83
9.13. De la oposición de excepciones.	83
9.14. De los alegatos	85
9.15. De la conclusión sumarial y de las sanciones	86

10. Del silencio de la Superintendencia	90
11. Recursos administrativos en el sumario financiero	93
11.1. Viabilidad de los recursos administrativos nacionales	94
11.2. De la procedencia de los recursos	95
11.2.1. Recaudos sustanciales	95
11.2.2. Recaudos formales	96
11.3. Efectos de la interposición	96
11.3.1. La vista de las actuaciones	97
11.3.2. Presunción de legitimidad y ejecutoriedad	98
11.4. De la interposición tardía: denuncia de ilegitimidad.	98
11.5. Reclamos o recursos administrativos deducibles	99
11.6. Sobre el reclamo en queja	100
11.7. Sobre el recurso de reconsideración	100
11.8. Sobre el recurso jerárquico	101
11.9. Sobre el recurso de revisión	102
11.10. Sobre la petición de aclaratoria	103
11.11. Situación especial del recurso de alzada . . .	104
12. Control judicial de la potestad sancionadora	106
12.1. La impugnación judicial	108
12.2. Vías de impugnación	109
12.3. Del recurso de revocatoria	113
12.4. Del recurso de apelación	115
12.5. Del controvertido efecto devolutivo y su inconstitucionalidad	119
12.6. Sobre la procedencia de medidas cautelares	124
12.7. La tasa judicial del recurso de apelación . . .	126

12.8. De la intervención judicial	128
12.9. Del cobro de las multas	132
12.9.1. Prescripción	133
12.9.2. Espera	133
12.9.3. Pago	134
13. Prescripción de la acción y de la multa	134
13.1. De la interrupción de la prescripción de la acción.	136
13.1.1. Acerca de la comisión de otra infracción	137
13.1.2. Actos y diligencias procesales (secuela del juicio).	140
13.3. De la interrupción de la prescripción de la multa	146

SUMARIO ADMINISTRATIVO SANCIONADOR ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

MARCELO A. CAMERINI

A. Parte General

PRINCIPIOS GENERALES

1. Introducción	149
2. La cuestión de la potestad sancionadora de la Administración	152
3. En torno al término “policía”	154
4. La razonabilidad como límite del poder de policía	157
5. Origen del principio de razonabilidad (<i>due process of law y equal protection</i>)	162
6. Los tres alcances de la razonabilidad	165
6.1. El subprincipio de adecuación	166

6.2. El subprincipio de necesidad	167
6.3. El subprincipio de proporcionalidad	170
7. La razonabilidad a través de la CSJN	172
8. La acción de amparo.	180
9. El derecho administrativo sancionador y su relación con el derecho penal.	181
9.1. Antecedentes históricos	181
9.2. El iusnaturalismo y el derecho penal de poli- cía	182
9.3. La teoría del derecho penal administrativo (o tesis sustancial)	184
9.4. Las tesis formalistas.	186
10. El derecho administrativo sancionador como dis- ciplina autónoma del derecho penal	190
11. La cuestión en torno a las funciones judiciales del Poder Ejecutivo nacional.	194
12. El reconocimiento de facultades jurisdiccionales a órganos de la Administración. Sus límites	197
13. Principios del derecho administrativo sancionador	199
13.1. Principio de legalidad.	199
13.2. Reserva legal	201
13.3. Principio de tipicidad	201
13.4. Principio de culpabilidad y error	202
13.5. Principio de oficiosidad	205
13.6. Principio de imparcialidad.	205
13.7. Principio de informalismo	207
13.8. Principio del debido proceso	208
13.9. Derecho general a la justicia.	210
13.10. Derecho al juez natural	211

13.11. Derecho de audiencia y prueba.	214
13.11.1. El principio de intimación	214
13.11.2. El principio de imputación	215
13.11.3. El derecho de audiencia.	216
13.11.4. El derecho de defensa en sí	216
13.11.5. Presunción de inocencia	216
13.11.6. Principio de <i>in dubio pro homine</i>	224
13.12. Los derechos del procedimiento	226
13.12.1. Principio del <i>ne bis in idem</i>	230
13.13. Principio de verdad real o material.	243
14. Opinión del autor	244
15. La sanción administrativa.	245
16. El valor de la independencia del funcionario público	248
17. La responsabilidad del funcionario público	250

B. Parte Especial

LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

1. Introducción	257
2. La empresa en el régimen de oferta pública	260
3. La función de policía societaria de la CNV	261
4. Las demás leyes que le otorgan facultades de fiscalización y sanción	263
5. Las decisiones administrativas que no requieren apertura de sumario administrativo sancionador	264
5.1. La Advertencia	264
5.2. La declaración de ineficacia e irregularidad	273
5.3. El caso “Papel Prensa”	275
6. Sistema sumarial	278

7. Régimen publicista	279
8. Normativa de aplicación por la CNV de un sumario sancionador	280
9. La división de funciones como elemento de la imparcialidad en el sumario (dec. 677/01)	282
10. Régimen de la LOP	285
11. Inicio de la investigación por decisión de oficio o denuncia de parte	286
12. Desarrollo y finalización de la denuncia	287
13. Vía recursiva.	288
14. Tipos de recurso según el caso	290
15. Inicio de sumario	291
15.1. Sumario abreviado	293
16. Conductor del sumario	296
17. Derechos y obligaciones del sumariado	300
18. El profesional de apoyo del conductor del sumario	302
19. Audiencia y apertura del sumario a prueba	303
20. La diferencia entre prueba y medios de prueba . .	307
21. La prueba obtenida en un procedimiento de inspección o por requerimiento	313
22. Prueba y medios de prueba que se pueden ofrecer en el sumario	316
22.1. Documental	316
22.2. Confesional	316
22.3. Testimonial.	318
22.4. Informativa.	320
22.5. Pericial	321

22.5.1. Consultores técnicos	323
22.6. La prueba electrónica	324
23. Noción, importancia y función de la prueba	326
24. Valoración de la prueba	330
24.1. Presunción de inocencia	330
24.2. La presunción de certeza	334
24.3. Los medios de prueba de la Administración y la presunción de certeza	337
24.4. La prueba de indicios	338
24.5. Cierre del período de prueba. Memorial	341
24.6. Sobre dictámenes y asesores	342
25. Los dictámenes en la CNV	345
25.1. Las sanciones en la LOP	347
25.1.1. Tipos de infracciones	347
25.1.2. Concepto de sanción	348
25.1.3. La discusión entre pena y sanción (su finalidad)	350
25.1.4. La imputación de la sanción a las personas jurídicas	351
25.1.5. Las sanciones de la LOP	353
26. La cuestión en torno a la graduación de las sancio- nes	358
27. La capacidad económica del infractor	361
27.1. Los intereses en las multas	363
28. La ejecución de la multa	365
29. La prescripción de la sanción de multa	368
30. Recurso judicial (el control judicial suficiente)	369
31. Formas y efectos del recurso de apelación	372

32. La responsabilidad y la cuestión de la solidaridad	375
33. Prescripción y caducidad	381
33.1. La prescripción en materia de sumarios disciplinarios	381
33.2. Interrupción y suspensión de la prescripción	383
33.3. La caducidad en el procedimiento sumarial de la CNV	385

EL SUMARIO DE CAMBIO

FERNANDO CARREGAL

1. Enfoque contextual	387
1.1. La moneda	389
1.2. Cuasimonedas	401
1.3. La divisa	402
1.4. La operación de cambio	403
2. Sistema cambiario. Autoridad de aplicación	407
2.1. El interés protegido	411
2.2. El Banco Central de la República Argentina	418
2.2.1. Síntesis histórica sobre la independencia del BCRA	419
2.2.2. Situación actual	424
2.2.3. Reglamentación, regulación y funciones inquisitorias y cuasi jurisdiccionales	426
2.2.4. La Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias	431
3. El procedimiento sumarial	436
3.1. El proceso administrativo sancionatorio	438
3.1.1. Ámbito de aplicación del procedimiento administrativo disciplinario	441

3.1.2. Iniciación y sustanciación del sumario	441
3.1.3. Domicilios y notificaciones.	444
3.1.4. Plazos	448
3.1.5. Descargo. Formalidades y contenido. Excepciones.	449
3.1.6. Prueba.	453
3.1.7. Ampliación de cargos.	460
3.1.8. Informe y resolución final	461
3.1.9. Vías recursivas	462
3.1.10. Sanciones	464
3.2. El procedimiento penal cambiario	474
3.2.1. Principio de legalidad	476
3.2.2. Principio de reserva.	478
3.2.3. Principio de irretroactividad de la ley penal	478
3.2.4. Derecho a la jurisdicción	481
3.2.5. Principio de igualdad ante la ley . . .	482
3.3. Breve reseña de la evolución del procedimiento sumarial en la ley 19.359	484
3.3.1. Texto original de la ley 19.359	484
3.3.2. Reforma de la ley 22.338	486
3.3.3. Reforma de la ley 24.144	487
3.4. Prevención y actividad presumarial	494
3.4.2. Continuación de las actuaciones y formulación de cargos	503
3.4.1. Cuantificación de las infracciones . .	507
3.4.3. Apertura y sustanciación del sumario	509
3.4.4. Clausura del período de prueba. Me- morial. Elevación de las actuaciones a la justicia en lo penal económico o federal. Sentencia	546

3.4.5. Recursos	549
3.4.6. Medidas precautorias y cautelares ..	555
3.5. Prescripción	558
3.5.1. Prescripción de la acción penal cam- biaria	559
3.5.2. Prescripción de la acción disciplina- ria	563
3.5.3. El derecho a ser juzgado en un plazo razonable, más allá de la prescrip- ción	567