

# Insolvencias punibles y delitos contra el orden económico y financiero

RESPONSABILIDAD PENAL DEL SÍNDICO CONCURSAL. LAVADO DE ACTIVOS  
DE ORIGEN DELICTIVO. BLANQUEO Y FRAUDE FISCAL. FINANCIACIÓN  
DEL TERRORISMO. ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA. AGIOTAJE FINANCIERO.  
COHECHO FINANCIERO PRIVADO PASIVO. SANCIONES A LAS PERSONAS JURÍDICAS

**AUTORES:** ABOSO – DE LA MATA BARRANCO – DEMETRIO CRESPO – ERBETTA  
FALCONE – FAVAROTTO – GARCÍA MORENO – GARCÍA RIVAS – GÓMEZ INIESTA  
NIETO MARTÍN – PÉREZ MACHÍO – REBOLLO VARGAS – RIQUERT – SIMAZ – TAZZA



**hammurabi**

JOSE LUIS DEPALMA ♦ EDITOR



© Copyright by

**editorial hammurabi s.r.l.**

Talcahuano 481 - 4º piso

C1013AAI - Buenos Aires - Argentina

Tel.: (54-11) 4382-3586 — líneas rotativas —

E-mail: [info@hammurabi.com.ar](mailto:info@hammurabi.com.ar) - [www.hammurabi.com.ar](http://www.hammurabi.com.ar)

- [twitter.com/hammurabi\\_srl](https://twitter.com/hammurabi_srl)
- [facebook.com/libreriahammurabi](https://facebook.com/libreriahammurabi)
- [youtube.com/libreriahammurabi](https://youtube.com/libreriahammurabi)

Producción integral



concept design

de **FERNANDO LUCAS DEPALMA**

Tel.: 4382-2080 (líneas rotativas)

Esta edición se terminó de imprimir

en el mes de febrero de 2017

en «**Docuprint S.A.**»

Tacuarí 123, Buenos Aires - Argentina

Hecho el depósito de ley 11.723

Derechos reservados

Prohibida su reproducción total o parcial

Impreso en Argentina / Printed in Argentina

ISBN: 978-950-741-806-8 (rústica)

---

**MARCELO A. RIQUERT** DIRECCIÓN

• **Insolvencias punibles y delitos contra el orden económico y financiero**

1ª edición, Buenos Aires, **Hammurabi**, 2017

536 ps., 23 x 16 cm.

ISBN: 978-950-741-806-8

1. Derecho Penal I. Título

CDD 345

• Fecha de catalogación: 26/12/2016

1103647

## Índice general

PRESENTACIÓN DE LA OBRA .....	7
ABREVIATURAS .....	19

### 1.

#### La reforma de los delitos de insolvencia en España: un modelo a «no» seguir

NORBERTO J. DE LA MATA BARRANCO

§ 1. Introducción .....	23
§ 2. Las diferentes reformas de los delitos de insolvencia en el Código Penal español ..	24
§ 3. El concepto de insolvencia, la vinculación a la normativa mercantil y la autonomía penal .....	27
§ 4. Conductas incriminadas .....	30
§ 5. Consecuencias jurídicas .....	39
§ 6. Reflexión final .....	41
▪ Bibliografía consultada .....	42

### 2.

#### Las insolvencias punibles en el derecho argentino

DANIEL ERBETTA

§ 1. Introducción .....	43
§ 2. El carácter fragmentario y subsidiario de la intervención penal .....	45
§ 3. La insolvencia en el derecho penal y en derecho comercial .....	48
§ 4. Los delitos de insolvencia en la ley penal vigente .....	54
§ 5. Las relaciones entre la ley penal y las leyes comerciales .....	57
§ 6. Necesidad de la reforma penal .....	63
§ 7. El Anteproyecto de Ley de Reforma y Actualización Integral del Código Penal de la Nación (2006) .....	64
§ 8. El Anteproyecto de Ley de Reforma, Actualización e Integración del Código Penal de la Nación (2014) .....	72
§ 9. Reflexiones finales .....	77
▪ Bibliografía consultada .....	82

**3.****Las insolvencias punibles  
en los procesos concursales**

RICARDO S. FAVAROTTO

§ 1. Cuestiones preliminares .....	85
§ 2. El delito de quiebra fraudulenta .....	94
a) El texto legal: antecedentes, modificaciones y proyectos de reformas .....	94
b) El carácter de comerciante y la declaración de quiebra como especiales condiciones de autoría .....	97
c) La derogación del sistema dualista de calificación de conducta .....	100
d) Autoría y participación. El sujeto pasivo del delito .....	102
e) Tipicidad objetiva: las conductas punibles y el principio de unidad .....	102
1. La simulación o suposición de deudas, enajenaciones, gastos o pérdidas .....	105
2. El injustificado egreso o a la inexistencia de bienes que el fallido debiera, así como la sustracción u ocultación de alguna cosa que perteneciere a la masa .....	106
3. La concesión de ventajas indebidas a cualquier acreedor .....	108
f) Tipicidad subjetiva .....	110
g) ¿Delito de peligro o delito de daño? .....	111
h) Consumación y tentativa. Inicio del plazo prescriptivo .....	112
i) Punibilidad .....	113
§ 3. El delito de quiebra culpable .....	113
a) El texto legal: antecedentes, modificaciones y proyectos de reformas .....	113
b) Estructura típica con doble relación causal .....	115
c) ¿Delito culposo o delito doloso y culposo? .....	116
d) Conductas punibles .....	119
1. Gastos excesivos con relación al capital y al número de personas de su familia .....	119
2. Especulaciones ruinosas .....	119
3. Juego .....	120
4. Abandono de sus negocios .....	120
5. Cualquier otro acto de negligencia o imprudencia manifiesta .....	120
e) Consumación y tentativa. Inicio del plazo prescriptivo .....	121
f) Punibilidad .....	122
§ 4. El delito de concurso civil fraudulento .....	122
a) El texto legal: antecedentes, modificaciones y proyectos de reformas .....	122
b) Las reformas extrapenales y su influencia en la configuración del injusto .....	123
c) Otros aspectos del ilícito .....	126
▪ Bibliografía consultada .....	129

**4.****Sobre la responsabilidad penal del síndico del concurso  
en la legislación argentina**

DANIEL ERBETTA

.....	133
▪ Bibliografía consultada .....	140

## 5. Reflexiones sobre responsabilidad penal en el marco de la crisis financiera

NICOLÁS GARCÍA RIVAS

§ 1. La delincuencia organizada como patología de la globalización: una falacia	141
§ 2. La delincuencia organizada fragmentada y deslocalizada (globalizada)	146
§ 3. La crisis financiera y los delitos económicos (invisibles) propiciados por la globalización	148
§ 4. La difícil persecución de los delitos económicos (invisibles) en el mundo globalizado	151
▪ Bibliografía consultada	155

## 6. Controversias sobre algunos elementos del delito de lavado de activos de origen delictivo

La ley 26.683 y el art. 303.1 del CP argentino

RAFAEL REBOLLO VARGAS

§ 1. Consideraciones críticas: el doble lenguaje en el lavado de activos	157
§ 2. Marco normativo internacional y su transposición al ordenamiento jurídico argentino	160
§ 3. Análisis y polémicas sobre algunos aspectos del art. 303.1 del Código Penal argentino	166
a) La sustitución de la fórmula bienes procedentes del «tráfico de estupefacientes» por la de bienes procedentes de un «delito» a los bienes procedentes de un «ilícito penal»	166
b) La innecesariedad de sentencia previa sobre el origen ilícito de los bienes	170
c) Las controversias que no cesan: el autolavado	172
▪ Bibliografía consultada	175

## 7. El nuevo tipo penal de lavado de activos en el Código Penal argentino. Agravantes y atenuantes

ROBERTO A. FALCONE - ALEXIS L. SIMAZ

§ 1. Gestación histórica y normativa	177
§ 2. Organismos intergubernamentales	180
a) El Grupo de Acción Financiera Internacional (FATF-GAFI) y otros organismos regionales afines	180
b) Otros organismos internacionales y regionales de menor importancia	182

§ 3. El derecho local y su evolución .....	183
§ 4. Terminología (lavado / reciclaje / blanqueo). Concepto .....	186
§ 5. Caracteres del delito. El lavado de dinero como proceso .....	188
§ 6. El bien jurídico protegido .....	189
a) Introducción .....	189
b) El delito previo .....	190
c) La administración de justicia .....	191
d) El lavado de activos. Delito pluriofensivo .....	192
§ 7. El tipo básico del art. 303, inc. 1° del CP .....	192
a) Lineamientos .....	192
b) Sujetos activo y pasivo .....	195
c) Deberes positivos. Infracción de deber especial .....	196
1. Evolución de la teoría .....	196
2. Construcción dogmática de la categoría .....	198
d) La conducta punible .....	203
e) El objeto material .....	208
f) El delito previo, con especial referencia al delito tributario .....	212
g) Tipo subjetivo doloso .....	213
§ 8. Circunstancias agravantes .....	216
a) La habitualidad .....	216
b) La comisión por un miembro de una asociación o banda destinada a tal fin .....	218
c) Cometer el hecho en ocasión del desempeño de la función pública .....	219
§ 9. Circunstancias atenuantes .....	220
a) La modalidad de emprendimiento .....	220
b) Monto del lavado no superare los \$ 300.000 .....	220
■ Bibliografía consultada .....	221

## 8.

### **Algo más sobre el lavado de activos y la evasión fiscal como posible delito previo**

MARCELO A. RIQUERT

§ 1. Genealogía del delito de lavado de activos .....	231
a) En el plano internacional .....	232
b) En el derecho interno .....	237
§ 2. El tipo básico de lavado de activos (art. 303, ap. 1°, CP) .....	241
a) Bien jurídico protegido .....	243
b) Tipo objetivo .....	245
c) Tipo subjetivo .....	250
d) Mínima referencia operativa .....	250
e) Posibles sanciones a personas jurídicas .....	252
§ 3. Los delitos tributarios en la ley argentina con especial referencia a la evasión fiscal .....	255
a) Breve reseña histórica .....	255
b) La evasión tributaria simple .....	257

§ 4. El problema del delito tributario como previo o subyacente del lavado de activos	262
§ 5. Conclusiones	272
▪ Bibliografía consultada	274

## 9.

### Sobre el fraude fiscal como actividad delictiva antecedente del blanqueo de dinero

EDUARDO DEMETRIO CRESPO

§ 1. Actividad delictiva antecedente y (auto) blanqueo	281
a) Introducción	281
1. Relaciones entre defraudación tributaria y blanqueo	281
2. Introducción del autoblanqueo mediante LO 5/2010	282
b) Antes y después del Acuerdo de Pleno no Jurisdiccional del 18/7/06	283
§ 2. Regularización tributaria y blanqueo	283
a) Reforma del delito fiscal mediante LO 7/2012, del 27/12/12	283
1. Objetivos de la reforma	283
2. Alcance de la regularización según la Exposición de Motivos de la LO 7/2012, del 27/12/12	284
b) Cambiarlo todo para no cambiar nada: amnistía fiscal, riesgo de denuncia por (auto-) blanqueo y regularización	286
§ 3. Delito fiscal y blanqueo de dinero	288
a) Introducción	288
b) Relación concursal entre el delito fiscal y el delito de blanqueo	290
1. Concurso de normas	290
I. La cuota tributaria	290
II. El autor y la acción	292
III. Actos copenados y «non bis in idem»	293
2. Concurso de delitos	293
3. Posición matizada	294
I. Delimitación del margen de juego del autoblanqueo	294
II. Doctrina jurisprudencial acerca de la tributación de ganancias ilícitas	295
III. Teoría de los hechos posteriores copenados y bien jurídico	295
§ 4. Conclusiones	295
▪ Bibliografía consultada	296

## 10.

### La regulación del delito de financiación del terrorismo en el Código Penal argentino. Art. 306

GUSTAVO EDUARDO ABOSO

§ 1. Introducción: el modelo de anticipación	299
§ 2. El marco regulatorio internacional en la lucha contra el financiamiento de actividades terroristas	304

§ 3. Formas de financiamiento del terrorismo .....	309
a) Apoyo financiero de gobiernos simpatizantes .....	310
b) Actividades ilegales .....	311
c) Donaciones .....	312
d) Utilización fraudulenta del sistema de transferencia de dinero u otros bienes .....	315
§ 4. Distinción del delito de financiamiento del terrorismo de la legitimación de activos de origen ilícito .....	316
§ 5. El delito de financiación del terrorismo en el Código Penal argentino (art. 306) ..	319
§ 6. Síntesis .....	335
▪ Bibliografía consultada .....	336

## 11.

### Delitos de terrorismo y su financiación

A propósito de la Ley Orgánica 2/2015, del 30 de marzo

**DIEGO J. GÓMEZ INIESTA**

§ 1. Introducción .....	343
§ 2. El delito de terrorismo .....	347
§ 3. El delito de financiación del terrorismo .....	353
a) Normativa internacional .....	353
b) Financiación del terrorismo y blanqueo de capitales .....	356
c) La financiación del terrorismo hasta la reforma de 2015 .....	360
d) El art. 576 del Código Penal .....	362
§ 4. Valoración final .....	374
▪ Bibliografía consultada .....	375

## 12.

### Abuso de información privilegiada

Arts. 307 y 308, CP

**MARCELO A. RIQUERT**

§ 1. Introducción .....	381
§ 2. El abuso de información privilegiada .....	383
a) Tipo objetivo .....	383
1. Bien jurídico protegido .....	383
2. Información privilegiada .....	386
3. Sujeto activo .....	387
4. Conducta típica .....	389
b) Tipo subjetivo .....	391
c) «Iter criminis» .....	391
d) Pena .....	392
§ 3. Modalidades calificadas .....	392
▪ Bibliografía consultada .....	395



**13.****Agiotaje financiero y otros delitos contra el orden económico y financiero**

Arts. 309 a 311, CP

ALEJANDRO O. TAZZA

§ 1. Agiotaje financiero .....	397
§ 2. Ofrecimiento fraudulento de valores negociables .....	403
§ 3. Balances falsos en sociedades comerciales .....	404
§ 4. Intermediación financiera y captación de ahorros públicos no autorizada .....	410
a) Intermediación financiera no autorizada .....	410
b) Captación de ahorros no autorizada .....	412
c) Agravantes .....	413
§ 5. Documentación de operaciones crediticias falsas y omisión de registros contables de tales operaciones .....	413
a) Documentación contable falsa .....	414
b) Omisión de asiento contable .....	417
▪ Bibliografía consultada .....	418

**14.****El delito de cohecho financiero privado pasivo**

MARCELO A. RIQUERT

§ 1. Introducción .....	419
§ 2. El cohecho financiero privado pasivo .....	422
a) El bien jurídico protegido .....	423
b) La tipicidad objetiva .....	425
c) La tipicidad subjetiva .....	426
d) El «iter criminis» .....	427
e) La pena .....	427
§ 3. Colofón .....	427
▪ Bibliografía consultada .....	428

**15.****Aproximación jurídico-penal al sistema de penas aplicables a las personas jurídicas en el ordenamiento jurídico español**

ANA I. PÉREZ MACHÍO

§ 1. Introducción .....	431
§ 2. Consideraciones generales .....	432
§ 3. Las penas objeto de aplicación .....	437
a) Especial consideración de la pena de multa .....	437

b) Las denominadas penas interdictivas .....	439
c) Criterios de determinación de las penas interdictivas de las personas jurídicas .....	444
§ 4. Síntesis .....	449
▪ Bibliografía consultada .....	450

## 16.

### La responsabilidad penal de las personas jurídicas: una visión desde el derecho comparado y europeo

ADÁN NIETO MARTÍN - BEATRIZ GARCÍA MORENO

§ 1. Política criminal internacional y riesgos penales .....	453
§ 2. Naturaleza jurídica de las sanciones .....	455
§ 3. Entidades penalmente responsables .....	456
a) Estado y administraciones públicas .....	457
b) Personas jurídicas unipersonales y organizaciones sin personalidad jurídica .....	458
c) Grupos de sociedades .....	459
d) Transformaciones en la persona jurídica .....	460
§ 4. Ámbito material .....	462
§ 5. Acumulación de sanciones a personas físicas y jurídicas .....	464
§ 6. Sistemas de imputación .....	465
§ 7. Los programas de cumplimiento y la constatación de su eficacia .....	469
§ 8. La importancia de la colaboración en los sistemas de RPPJ .....	473
§ 9. Derecho de la UE y responsabilidad penal de personas jurídicas .....	474
§ 10. Cooperación judicial, aplicación de la ley penal en el espacio, conflicto de jurisdicciones y «ne bis in idem» .....	476
a) Cooperación judicial .....	476
b) Aplicación de la ley penal en el espacio .....	479
c) «Ne bis in idem» y conflicto de jurisdicciones .....	480
▪ Bibliografía consultada .....	480

## 17.

### Sanciones a personas jurídicas en el Código Penal argentino: actualidad y perspectivas

MARCELO A. RIQUERT

§ 1. Actualidad .....	485
a) El art. 304 del CP .....	487
b) El art. 313 del CP .....	493
c) La análoga y contemporánea reforma del régimen penal tributario y previsional .....	495
§ 2. Perspectivas: el Anteproyecto 2014 .....	499
a) Las razones para la decisión del proyectista .....	500
b) Las normas expresas y vinculadas del Anteproyecto .....	505
c) Análisis del Título IX, «Sanciones a las personas jurídicas» .....	507

**ÍNDICE GENERAL**

17

§ 3. Conclusiones y propuestas .....	525
a) Con relación a la normativa actual del Código Penal .....	525
b) Con relación al Anteproyecto .....	526
▪ Bibliografía consultada .....	527