

ÍNDICE

PRÓLOGO	9
AGRADECIMIENTOS	17
ABREVIATURAS	19
RESUMEN	25
INTRODUCCIÓN	27
1. EL SECTOR ECONÓMICO FINANCIERO Y LA INTERVENCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA.....	27
2. LAS ADMINISTRACIONES INDEPENDIENTES COMO FORMA DE INTERVENCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	28
3. EL RESTABLECIMIENTO DEL ORDEN EN EL SECTOR FINANCIERO ANTE LOS FALLOS DEL MERCADO	36

PRIMERA PARTE

ÁMBITO SUBJETIVO DEL PROCEDIMIENTO SANCIONADOR

CAPÍTULO I. EL TITULAR DE LA COMPETENCIA PARA SANCIONAR EN LAS ADMINISTRACIONES INDEPENDIENTES DE CARÁCTER FINANCIERO	41
1. INTRODUCCIÓN.....	41
2. LA TITULARIDAD DE LA POTESTAD SANCIONADORA	43
3. LA POTESTAD SANCIONADORA DE LAS ADMINISTRACIONES INDEPENDIENTES: TEORÍAS ACERCA DE SU ATRIBUCIÓN	44

4. ESPECIAL REFERENCIA A LA POTESTAD SANCIONADORA DE LA CNMV Y EL BANCO DE ESPAÑA.....	54
4.1. Distribución de competencias entre las diferentes Administraciones implicadas en materia financiera.....	54
4.2. Distribución de competencias sancionadoras dentro de la CNMV y el Banco de España.....	63
CAPÍTULO II. LOS SUJETOS SOMETIDOS A LA POTESTAD SANCIONADORA DE LAS ADMINISTRACIONES INDEPENDIENTES DE CARÁCTER FINANCIERO: ESPECIAL REFERENCIA A LA CNMV Y EL BANCO DE ESPAÑA	79
I. INTRODUCCIÓN	79
2. SUJETOS SOMETIDOS A RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVA POR LAS ADMINISTRACIONES INDEPENDIENTES DE CARÁCTER FINANCIERO.....	82
3. CUESTIONES AL HILO DE LA RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVA DE LOS SUJETOS QUE ACTÚAN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS Y DE VALORES.....	98
3.1. Principio de territorialidad.....	99
3.2. Las personas jurídicas como sujetos responsables de infracciones en los mercados financieros y de valores.....	108
SEGUNDA PARTE	
EL OBJETO DEL PROCEDIMIENTO SANCIONADOR	
CAPÍTULO III. EL OBJETO DEL PROCEDIMIENTO SANCIONADOR: INFRACCIONES Y SANCIONES	163
I. INTRODUCCIÓN: ESBOZO DE LOS PRINCIPIOS DE LEGALIDAD, TIPCIDAD Y <i>NON BIS IN IDEM</i> APLICADOS AL DERECHO SANCIONADOR DE LOS MERCADOS FINANCIEROS....	163
2. LAS INFRACCIONES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS Y SU PRESCRIPCIÓN.....	177
3. LAS SANCIONES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS Y SU PRESCRIPCIÓN.....	189
CAPÍTULO IV. LA PUBLICIDAD DE LAS SANCIONES IMPUESTAS POR LAS ADMINISTRACIONES INDEPENDIENTES DE CARÁCTER FINANCIERO	207
1. LA PUBLICACIÓN DE LAS SANCIONES ADMINISTRATIVAS COMO MODALIDAD DE LA PUBLICACIÓN DE LOS ACTOS ADMINISTRATIVOS	207
1.1. Delimitación del concepto	207
1.2. Distinción de figuras afines	208

1.3. Tipos de publicación de actos administrativos	209
2. LA PUBLICACIÓN DE LAS SANCIONES IMPUESTAS POR LAS ADMINISTRACIONES INDEPENDIENTES DE CARÁCTER FINANCIERO	210
2.1. Naturaleza jurídica	212
2.1. Régimen jurídico.....	221

TERCERA PARTE EL PROCEDIMIENTO SANCIONADOR

CAPÍTULO V. INICIACIÓN DEL PROCEDIMIENTO	243
1. INTRODUCCIÓN AL PROCEDIMIENTO SANCIONADOR	243
1.1. Marco normativo.....	245
1.2. Clases de procedimientos sancionadores: especial referencia al procedimiento simplificado.....	247
1.3. Unidad de procedimiento.....	248
1.4. Vinculación del procedimiento sancionador administrativo con un procedimiento penal por los mismos hechos.....	249
2. LAS ACTUACIONES, INFORMACIÓN O DILIGENCIAS PREVIAS.....	258
3. INICIACIÓN	266
3.1. Formas de iniciación: especial referencia a la denuncia.....	266
3.2. ¿Tiene la Administración obligación de sancionar?.....	279
3.3. Incoación del procedimiento sancionador	286
4. MEDIDAS PROVISIONALES	296
4.2. Concepto y naturaleza.....	296
4.2. Requisitos para adoptar una medida provisional.....	299
4.3. Competencia para adoptar las medidas provisionales	302
4.4. Motivación.....	304
4.5. Instrumentalidad y carácter provisional:	304
4.6. Límites de las medidas provisionales:.....	305
4.7. Procedimiento para la adopción de las medidas provisionales.	307
4.8. Publicación de las medidas provisionales	309
4.9. Recursos contra las medidas provisionales:	310
CAPÍTULO VI. INSTRUCCIÓN DEL PROCEDIMIENTO	313
1. INTRODUCCIÓN: MARCO GENERAL	313
2. ACTUACIONES DE LOS SUJETOS QUE INTERVIENEN EN LA INSTRUCCIÓN.....	316
2.1. El instructor: especial referencia al carácter de sus actuaciones, abstención-recusación, informes, motivación, acreditación de los hechos.....	316

2.2. Actuaciones de los presuntos responsables e interesados: derechos, alegaciones y documentos	323
3. PRUEBA.....	327
3.1. Rasgos generales.....	327
3.2. Fases del período de prueba: proposición y práctica. Especial referencia a la prueba de indicios.....	329
3.3. Valoración de la prueba. Referencia al valor probatorio de los hechos constatados por funcionarios	339
4. PROPUESTA DE RESOLUCIÓN, ALEGACIONES DE LAS PARTES Y TRÁMITE DE AUDIENCIA	344
4.1. Contenido	345
4.2. Efectos.....	347
CAPÍTULO VII. LA FINALIZACIÓN DEL PROCEDIMIENTO SANCIONADOR	353
1. INTRODUCCIÓN: SEPARACIÓN DE LAS FASES DE INSTRUCCIÓN Y RESOLUCIÓN. GRADO DE VINCULACIÓN DE LA PROPUESTA DE RESOLUCIÓN.....	353
1.1. La separación de las fases de instrucción y resolución.....	353
1.2. ¿Está vinculado el órgano que resuelve por la propuesta de resolución?	361
2. LA TERMINACIÓN DEL PROCEDIMIENTO SANCIONADOR ..	367
2.1. Formas de terminación del procedimiento sancionador.....	367
2.2. La resolución sancionadora	367
2.3. Otras formas de terminación del procedimiento sancionador...	377
A) Desistimiento.....	377
B) Terminación por imposibilidad sobrevenida	377
C) Terminación convencional ¿es posible?	379
D) Terminación anticipada	382
3. LA CADUCIDAD.....	383
OBSERVACIONES FINALES.....	395
BIBLIOGRAFÍA.....	403