

TRATADO DE DERECHO Y ECONOMÍA

ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO TRIBUTARIO
ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO PRIVADO
ECONOMETRÍA PARA ABOGADOS



TOMO III

JUAN VICENTE SOLA

DIRECTOR

HUGO A. ACCIARRI
ENRIQUE BOUR
GUILLERMO CABANELLAS (H.)
ANDREA CASTELLANO
GERMÁN COLOMA
LILIANA ISABEL HERS
PABLO A. IANNELLO
HORACIO L. P. PIFFANO
JUAN VICENTE SOLA
MARÍA INÉS SOLA DE USLENGHI
EDUARDO STORDEUR (H.)
PAMELA TOLOSA

AUTORES

LA LEY

ÍNDICE GENERAL

Pág.

ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO TRIBUTARIO

(Continuación)

CAPÍTULO 10

LA IMPOSICIÓN PATRIMONIAL

Por Horacio L. P. PIFFANO

10.1. Introducción	3
10.2. El Impuesto al Patrimonio Neto	4
10.3. La imposición a partes del patrimonio: Automotores, Inmobiliario y Bienes Personales	5
i) El Impuesto a los Automotores.....	5
ii) El Impuesto Inmobiliario.....	6
10.4. El efecto "capitalización" o "amortización" del impuesto sobre los activos.....	7
10.5. El Impuesto a la Transmisión Gratuita de Bienes.....	11
10.6. La imposición a la tierra y el Impuesto Inmobiliario Rural.....	16
i) Introducción	16
ii) La aproximación teórica	18
a) El concepto ricardiano de la renta y diversas definiciones	18
b) El rendimiento de la tierra, las características originales del suelo y clima y ubicación: Renta diferencial por margen extensivo y renta diferencial por ubicación.....	19
c) El rendimiento, los factores variables y el cambio tecnológico: Renta diferencial por margen intensivo.....	23
d) La renta "de propiedad" y el concepto de "renta absoluta".....	23
e) La renta de la tierra según el enfoque marginalista	27
f) El rendimiento y el uso racional del suelo: la sustentabilidad de largo plazo y el "precio" del cuidado ecológico.....	31
iii) Los diseños tributarios sobre el valor de la tierra	35
a) La renta y el precio de la tierra	35
b) El riesgo, el factor de descuento o la tasa de corte y la socialización de la renta.....	38

	Pág.
c) ¿Por qué y cómo gravar la renta de la tierra?	40
1) La cuestión del diseño óptimo (eficiencia económica) y de la equidad intrasectorial.....	40
2) ¿Por qué no gravar las mejoras? Los efectos de los factores variables y el cambio tecnológico en el rendimiento de la tierra y los incentivos económicos.....	42
3) Un impuesto que contemple exenciones o reducciones por razones de desarrollo sustentable y asentamiento rural.....	50
d) El componente patrimonial de la imposición y la equidad del sistema tributario.....	52
e) Sobre el efecto no distorsivo del ITLM, la movilidad de los factores variables, el valor de la tierra, su explotación y el asentamiento de la población rural en un modelo de economía abierta regional.....	53
f) El nivel de la presión tributaria sobre el sector rural, el valor de la tierra y el derecho de propiedad (primera parte).....	58
g) La administración tributaria, simplicidad y certidumbre	70
iv) Una revisión comparada del diseño del tributo	73
a) ¿Cómo es el diseño de la imposición a la tierra en el mundo?	73
b) ¿Cuál ha sido la política seguida hasta el presente en la Argentina, particularmente en la Provincia de Buenos Aires?....	74
v) La imposición a la tierra y los otros impuestos que gravan al sector agropecuario primario	79
a) Introducción.....	79
b) Algunas referencias de estudios recientes aplicados al Sector Agropecuario.....	81
c) El cálculo de la presión tributaria en el estudio de Piffano y D'Amore (2007)	85
1) Los resultados del estudio	86
2) Las conclusiones del estudio	90
d) Sobre los cambios operados a través de las compensaciones a la producción primaria dispuestos en el año 2008	93
e) Sobre la importancia de la imposición provincial en general y del Impuesto Inmobiliario Rural en particular	98
f) La Presión Tributaria sobre el Sector Agropecuario primario en el modelo de microsimulación.....	102
1) Los resultados de las estimaciones para explotaciones agrícolas.....	104
2) Las participaciones de los niveles de gobierno en la presión tributaria	108
3) Comparación de los resultados con estimaciones de AA-CREA	109
4) Comparación de los resultados con estimaciones de Mario Arbolave (Márgenes Agropecuarios).....	111
g) El modelo productivo simple, las retenciones y la presión tributaria.....	113

	Pág.
1) Descripción del modelo	113
2) La simulación del modelo	115
3) Conclusiones sobre los resultados de la simulación.....	123
h) La experiencia internacional comparada en la explotación de la base tributaria del inmobiliario rural	125
vi) La Presión Tributaria, el Valor de la Tierra y el Derecho de Propiedad (segunda parte)	127
a) Introducción.....	127
b) El precio de la tierra en Argentina y en los EE.UU.....	130
c) El valor de la tierra en Argentina y en Uruguay	143
1) Introducción.....	143
2) Los impactos económicos interregionales según un estudio empírico para Uruguay	146
3) La experiencia comparada uruguaya y la nueva evidencia empírica	148
4) Conclusiones sobre este análisis	154

CAPÍTULO 11

EL FINANCIAMIENTO DEL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL

Por Horacio L. P. PIFFANO

11.1. Los Sistemas de Seguridad Social	157
i) Objetivos iniciales, desarrollo y concepción actual.....	157
a) Los orígenes de la seguridad social	157
b) Las técnicas organizativas adoptadas	159
El Seguro Social.....	159
Asistencia Social	162
Cajas de Previsión	164
Universales: Prestaciones Uniformes y Generales Financiad das por el Estado	164
Planes Ocupacionales	165
c) La seguridad social en el presente.....	166
d) El Sistema Previsional y los problemas de la vejez, invalidez y muerte.....	167
ii) Los objetivos modernos del sistema previsional	169
a) Cobertura de la vejez, incapacidad y muerte	169
b) La redistribución de ingresos.....	172
c) La tasa de crecimiento sostenida y el ahorro nacional	173
d) Neutralidad previsional versus distorsiones en el mercado de trabajo.....	174
e) El autofinanciamiento del sistema	175
iii) Objetivos. Conflictos y coherencia	177
a) La búsqueda de un adecuado trade-off	177
b) Mitos y realidades de los sistemas previsionales.....	178

c)	El modelo previsional y el Estado	180
iv)	El escenario actual de los sistemas provisionales	181
a)	Aspectos demográficos	181
b)	Aspectos económicos y de las finanzas públicas	183

CAPÍTULO 12

FEDERALISMO FISCAL Y SISTEMA TRIBUTARIO FEDERAL

Por Horacio L. P. PIFFANO

12.1.	La teoría del federalismo fiscal: enfoques normativos y positivos	193
i)	Introducción	193
ii)	Tendencias en la estructuración vertical del sector público	194
iii)	Esquemas de asignación de potestades tributarias	196
iv)	El enfoque de la teoría normativa del federalismo fiscal	198
a)	La división de funciones entre niveles de gobierno	198
b)	La asignación de potestades tributarias	200
c)	La teoría normativa de las transferencias intergubernamentales y la coparticipación de impuestos	205
d)	La teoría normativa del "Federalismo Regulatorio"	208
v)	Los aportes de la escuela del public choice o la teoría positiva del federalismo fiscal	210
a)	Sobre la rama asignación de recursos	211
1)	Descentralización versus centralización y la conducta Leviatán	211
2)	La "Teoría de los Clubes" de Buchanan	212
3)	El "voto con los pies" de Tiebout	214
4)	El teorema de la descentralización de Oates	215
b)	Los efectos de las transferencias intergubernamentales	217
c)	La teoría positiva y el federalismo regulatorio	221
d)	Teoría positiva y la rama redistribución del ingreso	221
e)	El problema de la separación de gasto y financiamiento, el "sesgo centralista" en materia tributaria y la validez del enfoque Musgraviano	223
f)	Centralización versus descentralización: algo más que un problema "técnico". La "economía política" del federalismo fiscal	229
vi)	Conclusiones y recomendaciones de política a la luz de los desarrollos de la literatura	236
12.2.	Competencia Tributaria Vertical (<i>Vertical Tax Competition</i>)	238
i)	Introducción	238
ii)	Aspectos conceptuales de la tax competition	243
iii)	Antecedentes generales de los enfoques en la literatura	250
iv)	Síntesis y conclusiones de los estudios	252
12.3.	El encuadre jurídico sobre la Asignación de las Potestades Fiscales entre niveles de gobierno	255

	Pág.
i) La asignación de potestades fiscales luego de la reforma constitucional de 1994.....	255
ii) La distribución de potestades en materia de gasto.....	259
iii) La asignación de potestades tributarias	261
a) Los derechos aduaneros.....	262
b) Los impuestos indirectos	262
c) Los impuestos directos.....	262
iv) Sobre la afectación específica de los impuestos	264
v) Sobre los recursos tributarios coparticipables.....	265
vi) La asignación de potestades en el uso del crédito público	266
vii) Conclusiones sobre la asignación constitucional de potestades tributarias y del uso del crédito público	267
12.4. El proceso del federalismo fiscal en Argentina	268
i) Los períodos en la evolución del federalismo fiscal en Argentina	268
a) 1853-1890.....	268
b) 1890-1935.....	271
c) 1935 en adelante: la era de la coparticipación.....	272
ii) Los hitos en la era de la coparticipación federal de impuestos	273
a) El reparto "devolutivo" o el federalismo armonizado.....	273
b) La redistribución territorial o el federalismo cooperativo.....	274
c) Los emparches y el federalismo coercitivo	276
d) El federalismo cartelizado.....	278
12.5. El Sistema Tributario Provincial en un escenario de descentralización tributaria	286
i) La imposición a las transacciones en los gobiernos subnacionales	286
a) Ingresos Brutos	287
b) El IVA Provincial y las variantes.....	288
1) El IVA destino-pago diferido	288
2) El IVA origen.....	292
3) El sistema de alícuotas adicionales en el IVA Nacional	293
c) El Impuesto a las Ventas Minoristas.....	294
d) El Impuesto Bi-etápico Mayorista-Minorista	295
e) El sistema de determinación según Módulos o el Impuesto de Patentes	296
f) Impuestos a los consumos específicos	297
ii) La imposición al ingreso y al patrimonio en los gobiernos subnacionales.....	299
a) El Impuesto Provincial a la Ganancias de Personas Físicas	299
b) La imposición patrimonial.....	300
c) La sustitución de Ingresos Brutos y la ampliación de las bases tributarias subnacionales propuesta durante los años noventa	302
iii) ¿Será posible un acuerdo fiscal federal sin una reforma del sistema tributario federal?.....	304
a) Introducción.....	304

	Pág.
b) La evolución de las asimetrías fiscales Nación-Provincias y las soluciones usualmente discutidas	305
c) Sobre el reparto de fuentes, la curva de Laffer y la actividad regional relevante	311
d) El aporte del Sector Rural y la cuestión federal	313
1) Producto Bruto	314
2) Empleo	315
3) Los derechos de exportación	316
4) Aporte Tributario Consolidado.....	317
e) El aporte regional y las "paradojas" federales.....	321
1) Producto geográfico.....	321
2) Empleo	322
3) Exportaciones y retenciones	323
4) Un detalle sobre las paradojas federales	327
f) El presente y el posible futuro de los Impuestos Inmobiliarios Rurales	330
1) El presente	330
2) El posible futuro	332
g) La historia de la economía política de nuestro país ¿ayuda? ..	332
iv) Conclusiones.....	338

CAPÍTULO 13

UNA SISTEMATIZACIÓN DE LAS VIRTUDES Y DEFECTOS DE LAS VARIANTES TRIBUTARIAS SUBNACIONALES

Por Horacio L. P. PIFFANO

13.1. Introducción	345
13.2. Virtudes y defectos de las alternativas tributarias.....	346
i) Eficiencia asignativa	349
a) Eficiencia estática (Incidencia diferencial sobre precios relativos de bienes, servicios y factores)	349
b) Eficiencia dinámica (Incidencia sobre las decisiones intertemporales de consumo o el ahorro y la inversión).....	357
c) Efectos sobre el Comercio Interno (Incidencia sobre el intercambio de bienes y servicios dentro de la federación).....	361
d) Efectos sobre el Comercio Exterior (Incidencia sobre el intercambio de bienes y servicios con el resto del mundo)	363
e) Efectos sobre las decisiones colectivas (Incidencia sobre la percepción de los ciudadanos respecto a los costos de oportunidad de sus demandas por bienes públicos provinciales) .	366
ii) Equidad distributiva (Efecto sobre la equidad vertical)	373
iii) Estabilidad o el rol como estabilizador o desestabilizador (proclividad) de la actividad económica.....	380
iv) Eficacia (Rendimiento, potencial y efectivo).....	383
v) Eficiencia-x (Costo de Administración para el Fisco y de Cumplimiento para los Contribuyentes).....	391

CAPÍTULO 14

**EL SISTEMA TRIBUTARIO CON RELACIÓN
A LA SOCIALIZACIÓN DE BIENES PRIVADOS**

Por Horacio L. P. PIFFANO

14.1. La socialización de bienes privados y/o mixtos. Gestión pública versus gestión privada.....	399
i) Introducción	399
14.2. La producción pública de bienes privados, los monopolios legales y tecnológicos y su financiamiento. Empresas Públicas	400
i) El fracaso del mercado y las empresas públicas.....	400
a) Introducción.....	400
b) La justificación inicial de las empresas públicas.....	401
c) El fracaso de la regulación.....	403
ii) El fracaso de la empresa pública y la privatización	405
a) El fracaso de la empresa pública	405
b) Las privatizaciones	410
iii) Las privatizaciones y la regulación de los monopolios naturales..	411
a) La necesidad de la regulación de los monopolios naturales...	411
b) Cuadros tarifarios y estacionalidad de la demanda.....	415
c) Los cargos fijos y la expansión: el "cargo por infraestructura"	417
iv) Aspectos de diseño de la regulación de los monopolios naturales	418
a) Eficiencia-x	418
b) Regulación e incentivos en la empresa privatizada	420
c) Federalismo regulatorio. La regulación federal y la provincial	422
v) Los impuestos al Gas y a la Electricidad: El caso de la Provincia de Buenos Aires	425
a) La imposición indirecta sobre los consumos de electricidad y gas	425
b) ¿Hay algún rationale de la existencia de estos tributos?.....	427
vi) Los impuestos distorsivos, las tarifas monopólicas y la restricción financiera del gobierno	431
a) Equivalencia entre tarifa monopólica e impuesto	431
b) Tarifas monopólicas diferenciadas y política tributaria no neutral.....	434
vii) Conclusiones.....	435

CAPÍTULO 15

**SISTEMA TRIBUTARIO Y SISTEMA REGALÍSTICO
DE LOS RECURSOS NO RENOVABLES**

Por Horacio L. P. PIFFANO

15.1. Introducción	439
15.2. La teoría sobre el uso racional de los recursos no renovables	441
i) Los <i>issues</i> con nivel de gobierno único	441

	Pág.
a) Los objetivos de política	441
1) La función de bienestar social y las generaciones.....	442
2) La consideración de los costos de ajuste presupuestario .	444
b) Los instrumentos de política.....	445
1) Ahorros y deuda.....	445
2) Impuestos, transferencias y gasto del gobierno.....	446
3) La restricción presupuestaria intertemporal y el fondo de estabilización.....	446
c) La preocupación por las generaciones futuras, el futuro incierto y el ahorro precautorio	448
d) La potestad regalística y sus efectos económicos.....	453
e) Objetivos e instrumentos ante la volatilidad del precio del petróleo	454
1) Introducción.....	454
2) La volatilidad del precio del petróleo y sus implicancias en el bienestar de los consumidores y en las decisiones de las firmas.....	456
3) El comportamiento óptimo de consumo ante la volatilidad de los precios del petróleo sin intervención del gobierno.....	457
4) Las opciones de los consumidores para financiar un consumo estable.....	459
5) Las alternativas de los gobiernos para estabilizar el precio del petróleo.....	460
6) Las alternativas sobre el traspaso parcial al mercado doméstico de los cambios en el precio internacional del petróleo	462
7) Cobertura del riesgo fiscal, política fiscal, y operaciones compensatorias (futuros y opciones).....	466
8) Aspectos operacionales del empleo de los fondos de estabilización y de ahorro precautorio	471
f) Conclusiones de esta sección	473
ii) Las cuestiones del federalismo fiscal	475
a) Sobre la asignación de potestades tributarias y regalísticas en un sistema federal de gobierno.....	475
1) Los argumentos usuales a favor de la centralización de la explotación del recurso no renovable	475
2) Los argumentos de la centralización en función de los "issues" específicos referidos al uso racional de los recursos no renovables.....	481
b) La experiencia comparada internacional	485
1) La asignación de potestades en la explotación del petróleo	485
2) Los problemas en el empleo de Fondos de Estabilización y los Fondos Precautorios o de Ahorro en la experiencia internacional	489
15.3. El dominio sobre los hidrocarburos y las regalías petroleras. Evolución de la legislación argentina	490

	Pág.
i) Dominio sobre los hidrocarburos	490
a) Dominio originario y Dominio eminente	490
b) Evolución del régimen legal sobre la titularidad del dominio sobre los hidrocarburos.....	492
1) Bajo el imperio de la Constitución Nacional de 1853-60..	492
2) La reforma constitucional de 1994	500
ii) La potestad regalista.....	500
a) Antecedentes.....	500
1) Concepto, naturaleza y fundamento	501
2) Evolución histórica de la potestad regalística.....	502
b) El rol del Estado Nacional en el marco de la actual legislación	507
15.4. La relevancia económica de los recursos por regalías	508
i) El impacto de las regalías en el financiamiento del gasto provincial	508
a) Las regalías y los recursos corrientes de las provincias	509
b) Las regalías y los gastos totales de las seis más importantes provincias petroleras	512
ii) Las regalías y la coparticipación federal de impuestos	514
iii) Las regalías y el precio del petróleo.....	520
iv) Las regalías y el Impuesto a los Combustibles Líquidos	523
15.5. Síntesis y conclusiones.....	529
i) Contenido y estructura de este Capítulo	529
ii) La teoría sobre el uso racional de los recursos no renovables en un esquema de gobierno único	530
iii) Las cuestiones del federalismo fiscal	534
a) Los "issues" relevantes	534
b) Las posibles soluciones	538
iv) La legislación argentina sobre la propiedad y explotación del recurso no renovable	539
v) La relevancia económica de las regalías y la coparticipación federal de impuestos	540
a) Las regalías y los recursos corrientes de las provincias	540
b) Las regalías y los gastos totales de las seis más importantes provincias petroleras	541
c) Las regalías y la coparticipación federal de impuestos.....	542
vi) Las regalías y el precio internacional del petróleo.....	544
vii) Las regalías y el Impuesto a los Combustibles Líquidos	546
viii) Conclusiones finales.....	547
Apéndice 1 - Actividades involucradas en la industria petrolera	550

CAPÍTULO 16

UNA NOTA SOBRE ASPECTOS DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Por Horacio L. P. PIFFANO

16.1. Introducción	555
--------------------------	-----

	Pág.
16.2. Sobre las estrategias del organismo recaudador.....	556
16.3. Sobre el diseño institucional y los desafíos en la administración tributaria	560
i) Las estructuras organizacionales	560
ii) Los desafíos de la administración tributaria en la actualidad	562
16.4. Sobre evasión y aspectos de federalismo fiscal.....	564

CAPÍTULO 17

FINANZAS FEDERALES, CICLO ECONÓMICO Y USO DEL CRÉDITO PÚBLICO

Por Horacio L. P. PIFFANO

17.1. Introducción	569
17.2. Las finanzas federales y el ciclo económico	570
i) Introducción	570
ii) Las recomendaciones de la teoría normativa del federalismo fiscal y sus implicancias	573
a) Las recomendaciones.....	573
b) La asignación de roles en la política de estabilización	575
iii) Las propuestas para resolver el problema de la prociclicidad.....	578
a) Estabilización económica: discrecionalidad versus automatización. La postura keynesiana y la antikeynesiana	578
b) Las soluciones propuestas. El Fondo de Estabilización.....	581
c) Las transferencias con rezagos	585
d) Los promedios móviles.....	587
e) Sumas fijas por períodos	587
iv) Nuevamente: "discrecionalidades" o "automaticidades" ¿Es factible una política fiscal óptima?.....	588
v) La evidencia empírica sobre la conducta procíclica de las finanzas públicas	590
a) El nivel de actividad y el gasto público consolidado en los años noventa	590
b) El gasto provincial.....	593
c) La estructura del financiamiento del gasto provincial.....	594
d) La "prociclicidad asimétrica" de las finanzas públicas provinciales y la estructura del financiamiento	594
e) El endeudamiento provincial en el ciclo.....	598
f) Prociclicidad y la tesis flypaper-effect: una estimación con datos de panel	604
1) Las erogaciones y recursos provinciales y el PBI nacional	605
2) Las erogaciones provinciales, las transferencias nacionales y los recursos propios provinciales	606
g) La prociclicidad de las finanzas públicas argentinas en una perspectiva comparada	606
h) Un ejemplo de operación del sistema de transferencias mediante promedios móviles.....	608

	Pág.
vi) Conclusiones del estudio empírico.....	609
a) Prociicidad.....	609
b) Endeudamiento	609
c) Flypaper-effect	610
d) Promedios móviles y fondo de estabilización	610
vii) Conclusiones generales de este apartado	610
17.3. Coordinación fiscal y coordinación financiera: el uso del crédito público	612
i) Introducción	612
ii) El uso del crédito y el mercado financiero.....	614
ii) El Crédito Público como “bien público” nacional	616
iv) La conducta estratégica o el “azar moral” en las finanzas federales	621
v) El funcionamiento del mercado de capitales, la conducta estratégica de los gobiernos y el accionar de los grupos de influencia .	622
vi) Las contribuciones del enfoque public choice a la cuestión del endeudamiento de los gobiernos nacional y subnacionales	628
vii) Sostenibilidad y Solvencia Fiscal.....	634
viii) La experiencia internacional sobre límites al endeudamiento de los gobiernos	637
ix) La inserción del uso del crédito dentro de los acuerdos fiscales federales	641
a) La propuesta del acuerdo fiscal y financiero y el control del uso de crédito	641
b) El uso del crédito público y el Fondo de Estabilización.....	645
x) Conclusiones finales y recomendaciones de política sobre uso del crédito.....	646
17.4. Sistemas Federales: Descentralización, reforma fiscal, salvaguardias y límites al poder fiscal de los gobiernos	648
i) Introducción	648
ii) Las razones políticas para establecer límites a las potestades fiscales de los gobiernos.....	650
iii) Las razones económicas al establecimiento de límites a las potestades fiscales de los gobiernos.....	653
a) Los costos de transacción en las democracias representativas en un sistema federal.....	653
b) Inequidades y distorsiones horizontales	654
c) Externalidades negativas en ausencia de coordinación fiscal federal	656
d) La tasa de riesgo soberano y las “señales”.	658
17.5. Las reglas de procedimiento, las reglas de transparencia y las reglas numéricas en las decisiones fiscales.....	660
i) Introducción	660
ii) La tendencia internacional con relación al control del déficit y las reglas fiscales	661
iii) El rationale de las reglas fiscales frente al gasto y déficit excesivos	664
a) El problema de los recursos comunes (<i>common pool</i>).....	664
b) Externalidades.....	665

	Pág.
c) El problema del ciclo electoral.....	666
d) Otras fuentes de comportamiento estratégico de los políticos	666
e) Problemas de inconsistencia intertemporal.....	667
f) La falta de representación de las generaciones futuras	667
iv) Las opciones para resolver los problemas: reglas macro-fiscales (numéricas), reglas de procedimiento (governance) y reglas de transparencia	668
a) Las reglas macro-fiscales.....	669
b) Reglas de procedimiento.....	673
c) Reglas de transparencia	676
1) El uso estratégico de las proyecciones macroeconómicas	677
2) Los gastos extra-presupuestarlos.....	678
3) Los pasivos contingentes.....	679
v) Reglas numéricas, reglas de comportamiento y reglas de transparencia: ¿sustitutas o complementarias?	681
17.6. Las crisis y los modelos económicos: diagnósticos, predicciones y las políticas económicas.....	683
i) Introducción	683
a) Los aspectos institucionales como relevantes en el diseño de las políticas económicas.....	683
b) Las instituciones de la democracia y los mercados	685
c) La paradoja de la votación, el conocimiento limitado de los agentes económicos y de los propios representantes del colectivo, y la suerte de las democracias.....	689
d) El Gobierno representativo y la "trilogía" democracia, república y federalismo	691
e) La Moral y las Instituciones nuevamente	696
ii) El análisis de la "realidad" económica y los modelos.....	701
iii) La cuestión de las crisis financieras —o fiscales-financieras— que enfrenta el mundo actual y las soluciones	704
iv) La regulación del mercado financiero: el problema enfrentado ...	709
v) El due diligence y las asimetrías de información en los mercados financieros.....	715
vi) Respecto a la regulación necesaria; un listado de interrogantes...	719
vii) Reflexiones finales sobre el pasado, el presente, el futuro y los modelos económicos	727

UN MENSAJE FINAL AL LECTOR

Por Horacio L. P. PIFFANO

..... 741

REFERENCIAS

..... 743

PARTE CUARTA

ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO PRIVADO

CAPÍTULO 1

**FUNDAMENTOS DEL ANÁLISIS ECONÓMICO.
EL TEOREMA DE COASE**

Por Juan Vicente SOLA

1.1. El problema del costo social	835
1.2. El sistema de precios con responsabilidad por el daño	835
1.3. Consideración del costo de las transacciones del mercado.....	837
1.4. Un cambio de enfoque.....	842
1.5. La redacción del Teorema de Coase	843
1.6. El marco competitivo	845
1.7. Rentas	845
1.8. El caso de anomia.....	846
1.9. Ingreso a largo plazo	846
1.10. Las funciones de costo no reparables	847
1.11. Efectos de ingreso, gusto y preferencia	847
1.12. La disposición de aceptar (WTA) y la disposición de pagar (WTP).....	848
1.13. Las posibilidades de sustitución	849
1.14. El marco de la teoría de juegos.....	851
1.15. El equilibrio de Nash	851
i) El problema de líneas de base	852
ii) Extorsión.....	852
iii) Información privada.....	853
1.16. La cuestión de los costos de transacción.....	854
1.17. La utilidad del Teorema de Coase	854

CAPÍTULO 2

LOS DERECHOS DE PROPIEDAD

Por Juan Vicente SOLA

2.1. La visión de los derechos de propiedad.....	859
2.2. Los derechos de propiedad y el sistema político	859
2.3. ¿Quién es propietario de qué?.....	861
2.4. Las obligaciones contractuales	869
2.5. El comportamiento oportunista.....	870
2.6. Cómo surgen y evolucionan los Derechos de Propiedad.....	871
2.7. Derechos de propiedad y externalidades	875
2.8. Derechos de propiedad relativos	879

	Pág.
2.9. Derechos de propiedad absolutos	880
2.10. Costos de exclusión	881
2.11. La propiedad y el control	881
2.12. El modelo de los derechos de propiedad.....	884
2.13. La propiedad dividida de bienes	887
2.14. Factores que afectan la asignación de la propiedad	888
2.15. La relación entre los derechos individuales y las organizaciones económicas	892

CAPÍTULO 3

LOS CONTRATOS EN LA ECONOMÍA CONSTITUCIONAL

Por Juan Vicente SOLA

3.1. Introducción	895
3.2. Principios básicos de las obligaciones contractuales.....	897
3.3. Libertad de contratar.....	897
3.4. La libertad de contratar y la autonomía de la voluntad	898
3.5. La responsabilidad contractual.....	901
3.6. El concepto de contrato	902
3.7. Teorías económicas del contrato	905
3.8. La Teoría de la Agencia	906
3.9. Riesgo moral	907
3.10. Selección adversa	908
3.11. Los costos de agencia	908
3.12. Acuerdos autocumplidos o teoría contractual implícita.....	910
3.13. Teoría contractual relacional.....	911
3.14. La transformación fundamental	912
Tipos de orden privado	913
3.15. La racionalidad limitada	915
3.16. Costos de transacción en los contratos.....	916

CAPÍTULO 4

EL ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO CONTRACTUAL

Por Germán COLOMA

4.1. Oportunismo e incumplimiento contractual.....	921
4.2. Principios económicos del derecho contractual	925
4.3. Restitución, daño emergente y lucro cesante	930
4.4. Objeto e interpretación de los contratos	939
4.5. Incumplimientos forzosos y teoría de la imprevisión	943
4.6. Productos elaborados y defensa del consumidor.....	948

CAPÍTULO 5

ELEMENTOS DE ECONOMÍA DEL DERECHO DE DAÑOS

Por Eduardo STORDEUR (h.)

5.1. Introducción	953
5.2. Elementos básicos del derecho de daños desde el enfoque económico	956
i) El daño.....	957
ii) La causalidad	961
iii) Culpa o dolo. Los sistemas de responsabilidad	965
5.3. La fórmula de Hand y el modelo económico de los accidentes	969
5.4. Sistemas de responsabilidad y nivel de cuidado.....	977
i) Ausencia de responsabilidad.....	977
ii) La responsabilidad objetiva o estricta	979
a) La culpa de la víctima y la responsabilidad objetiva con cláusula contributiva	982
iii) Responsabilidad subjetiva o por negligencia	984
a) La negligencia contributiva y comparativa.....	989
5.5. Nivel de actividad y reglas de responsabilidad	992
5.6. Daños punitivos: su fundamento económico.....	995
5.7. Responsabilidad por productos: una breve nota.....	998
5.8. Límites del derecho de daños: un examen comparativo con el derecho penal.....	1002

CAPÍTULO 6

EL ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO DE DAÑOS

Por Hugo A. ACCIARRI

6.1. Preliminar	1009
6.2. El juez Hand y la definición económica de la culpa.....	1014
6.3. Pigou y las externalidades.....	1015
6.4. Coase y la reciprocidad	1018
6.5. Calabresi y el costo de los accidentes	1023
6.6. Posner y Shavell. Los modelos canónicos	1026
6.7. Algunas reflexiones finales (que no importan conclusión)	1039

CAPÍTULO 7

ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO DEL CONSUMIDOR

*Por Hugo A. ACCIARRI, Pamela TOLOSA
y Andrea CASTELLANO*

7.1. Introducción: Derecho del Consumidor, Análisis Económico del Derecho y Análisis Económico del Derecho del Consumidor.....	1043
7.2. Relaciones de consumo y problemas de información	1051

	Pág.
i) Del modelo de competencia perfecta a la Economía de la Información.....	1051
ii) Efectos de la información imperfecta en las relaciones de consumo	1053
7.3. Información incompleta y deber legal de información.....	1060
7.4. Información imperfecta sobre la calidad del producto y garantías legales	1065
7.5. Información imperfecta sobre los riesgos del producto y daños jurídicos.....	1072
El "daño directo" del art. 40 bis.....	1081
7.6. Reflexiones finales.....	1087

CAPÍTULO 8

FUNDAMENTOS ECONÓMICOS DEL DERECHO DE PATENTES

Por Guillermo CABANELLAS (h.)

1. Introducción	1091
2. La justificación de las patentes desde el punto de vista económico	1093
3. Aspectos generales de la fundamentación de las patentes.....	1097
4. La legislación de patentes en una economía cerrada.....	1100
5. La legislación de patentes en la economía internacional	1137
6. Efectos económicos del Convenio de París desde el punto de vista de un país de escasa magnitud económica relativa.....	1149
7. El Acuerdo trip y sus consecuencias	1170
8. Consecuencias de los requisitos de explotación impuestos sobre los titulares de patentes	1176
9. Otros aspectos económicos del Derecho de Patentes	1204

CAPÍTULO 9

ECONOMÍA DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y PATENTES

Por Enrique BOUR

1. Propiedad y propiedad intelectual.....	1215
2. Historia de las leyes de copyright.....	1216
3. Un documento de la UNESCO	1219
4. Necesidades de salud pública y patentes de medicamentos.....	1226
5. Economía del Derecho de la Propiedad Intelectual	1230
6. Patentes: legislación argentina.....	1232
7. Patentes, Propiedad Intelectual y crecimiento económico	1235
8. ¿En contra o a favor de la propiedad intelectual?	1239
9. La propiedad intelectual como contrato	1262

CAPÍTULO 10

**ANÁLISIS ECONÓMICO DEL DERECHO SOCIETARIO
(CON ESPECIAL REFERENCIA AL DERECHO
SOCIETARIO ARGENTINO)**

Por Pablo A. IANNELLO

1.	Introducción	1275
2.	La Teoría de la Firma y el Derecho Societario	1276
	2.1. De los costos de transacción a los contratos Incompletos	1278
	2.2. El teorema fundamental de la teoría de los costos de transacción y la teoría de la firma	1283
3.	La limitación de la responsabilidad y los incentivos a la inversión. Una justificación de los tipos societarios en la ley de sociedades co- merciales y los deberes de registro societario	1285
	3.1. La Limitación de la responsabilidad	1285
	a) Escenario sin limitación de responsabilidad	1285
	b) Escenario con limitación de responsabilidad	1286
	3.2. Breve referencia a la existencia de tipos societarios	1287
4.	Responsabilidad de los directores, gobierno corporativo y problemas de agencia	1292
	4.1. Breve descripción sobre los problemas de principal-agente	1292
	4.2. Los problemas de principal agente y la responsabilidad de los administradores en la ley de sociedades argentina	1296
	a) Diferentes niveles de reglamentación en materia de adminis- tración	1296
	b) La economía de la responsabilidad en la ley de sociedades ..	1298
	4.3. La regla del buen hombre de negocios	1302
5.	La economía de la inoponibilidad de la personalidad societaria	1304
6.	Conclusiones	1307
	Bibliografía	1308

CAPÍTULO 11

**LA REGULACIÓN DE LA FIRMA. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN
EN EL CONTRATO DE GOBERNANCIA**

Por Liliana Isabel HERS

11	Introducción	1311
2	El sistema de Derecho societario	1316
3	Intereses Tutelados en la Regulación Societaria	1317
3	Contención de externalidades	1317
4.	Los costos de transacción en el contrato societario	1319
	4.1. Los costos ex ante	1320
	a) La existencia de bienes o servicios específicos	1320
	b) Pluralidad de partes	1322

	Pág.
c) La pertenencia a un mismo ambiente institucional o la yuxtaposición de ambientes institucionales.....	1322
d) El desdibujamiento del valor de amenaza de los derechos o dificultades en la aplicabilidad del derecho como ordenamiento regulatorio.....	1323
5. El paradigma contractual y la concepción de la gobernanza societaria.....	1323
6. La gobernanza societaria en la actualidad.....	1325
7. El interés del socio individual y el interés social. Algunos conceptos de derecho.....	1325
8. Las normas de gobierno corporativo.....	1328
9. La gobernanza en las sociedades cerradas.....	1332
9.1. La necesidad de alinear incentivos en las llamadas sociedades cerradas.....	1334

CAPÍTULO 12

ANÁLISIS HISTÓRICO Y ECONÓMICO DEL ARBITRAJE EN LA ARGENTINA

Por María Inés Sola de Uslenghi

1. Introducción.....	1343
Análisis histórico del compromiso arbitral en la Argentina.....	1344
2. Antecedentes históricos.....	1344
2.1. La etapa colonial.....	1344
2.2. La etapa legislativa.....	1348
2.3. La codificación del derecho procesal.....	1350
3. Fuentes del Código de Procedimientos Civil y Comercial de 1880.....	1353
3.1. El Proyecto Domínguez.....	1354
3.2. La ley española de enjuiciamiento mercantil.....	1357
3.3. La ley española de enjuiciamiento civil de 1855.....	1359
3.4. El Código Francés de Procedimiento Civil.....	1361
4. El compromiso arbitral.....	1364
4.1. Legislación del siglo XIX.....	1364
a) El derecho argentino.....	1364
b) El derecho español.....	1373
c) El derecho francés.....	1375
4.2. Legislación de los siglos XX y XXI.....	1377
a) El derecho argentino.....	1377
b) El derecho español.....	1384
c) El derecho francés.....	1388
5. El desarrollo del arbitraje en Estados Unidos.....	1393
5.1. Siglo XIX.....	1393
5.2. Siglo XX.....	1395
6. La integración del compromiso.....	1395
6.1. Código Procesal Civil y Comercial de la Nación.....	1395

	Pág.
6.2. Códigos provinciales	1398
6.3. Reglas de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional	1400
6.4. Ley Modelo UNCITRAL.....	1402
Análisis económico del compromiso arbitral en la Argentina	1403
7. Análisis Económico.....	1403
7.1. Diferencias en los costos de los arbitrajes y litigios	1404
a) Costos Litigio.....	1405
b) Costos Arbitraje - Arbitraje CCI.....	1406
c) Principales diferencias de costos.....	1408
7.2. Análisis costo beneficio.....	1408
a) Introducción.....	1408
b) Análisis costo-beneficio	1411
8. Conclusión	1414
9. Proyecto de Reforma del Código Civil y Comercial de la Nación	1414
9.1. Nuevos artículos sobre Arbitraje	1415
9.2. Fundamentos de la Comisión Redactora	1417

APÉNDICE

MÉTODOS CUANTITATIVOS PARA ABOGADOS

Por Enrique Bour

MÉTODOS CUANTITATIVOS EN L&E I.

MEDICIÓN, MUESTREO Y RELACIONES CAUSALES

1. Cómo la Ciencia encuentra respuestas a sus problemas	1424
2. Definir y medir.....	1431
3. Muestreo	1438
4. Relaciones entre variables	1445
5. Relaciones causales.....	1457
6. Diseños de investigación	1465
7. Conclusión	1472

MÉTODOS CUANTITATIVOS EN L&E II - TEORÍA ESTADÍSTICA

1. Introducción	1473
Una apreciación del caso Daubert.....	1475
Procedimientos que enaltecen el testimonio estadístico.....	1481
2. Cómo han sido recopilados los datos	1483
¿Tiene el estudio un diseño apropiado para investigar la causalidad?	1484
Encuestas descriptivas y censos.....	1493
¿Qué se mide de las unidades seleccionadas?	1498
3. ¿Cómo fueron presentados los datos?	1502
4. Inferencias que pueden extraerse de los datos	1515
Estimación	1517

	Pág.
Niveles de significación y test de hipótesis.....	1523
5. Correlación y regresión.....	1542
Apéndice	1557
1. Probabilidad e inferencia estadística	1557
2. Detalles técnicos sobre el error estándar, la curva normal, y los niveles de significación	1557
3. Algunas propiedades de la función normal (Figura 11).....	1560
Glosario	1562
Bibliografía.....	1562

MÉTODOS CUANTITATIVOS EN LE III - REGRESIÓN MÚLTIPLE EN LOS TRIBUNALES

1. El analfabetismo matemático-estadístico en la justicia	1574
2. Ajuste de curvas.....	1579
3. Especificación del Modelo.....	1588
4. Interpretación de los resultados de una regresión múltiple	1596
5. El experto	1606
6. Presentación de la evidencia estadística	1607

MÉTODOS CUANTITATIVOS EN L&E IV - COMPLEMENTOS DE ECONOMETRÍA

1. Introducción	1611
2. El modelo de regresión lineal	1614
3. Residuos de regresión	1617
4. No linealidades	1617
5. La interpretación de los resultados de una regresión.....	1618
6. Precisión de los resultados de regresión.....	1619
6.1. Sensibilidad de los resultados de las regresiones por mínimos cuadrados.....	1625
7. Lectura del <i>output</i> de computadora de regresión múltiple	1626
8. Proyecciones	1630

MÉTODOS CUANTITATIVOS EN L&E V - TABLAS ESTADÍSTICAS

1. La Función Normal Estándar (Z)	1633
2. La Distribución <i>t</i> de Student.....	1634
3. La Distribución χ^2 o chi cuadrado	1635
4. Grados de libertad	1635
5. La Distribución F	1636