

**ERNESTO EDUARDO MARTORELL**  
Director



# Tratado de los contratos de empresa

Segunda edición actualizada y ampliada

-----  
Tomo IV  
-----

Coordinador: **Eduardo A. Barreira Delfino**

Coautores: **Eduardo P. Ayerra - Carla F. Bacigalupi - Eduardo A. Barbier - Eduardo A. Barreira Delfino - Marcelo A. Camerini - Guillermo E. Crocco - Fernando G. D'Alessandro - Eduardo N. Farinati - Jorge Eduardo Farran - María Elisa Kabas de Martorell - Ignacio Matías Lafuente - Eduardo A. Marsala - Ernesto Eduardo Martorell - Germán Páez Castañeda**

CORTE SUPREMA BIBLIOTECA	
SIG. TOPOGRAFICA	INVENTARIO
D 3466	137067

**ABELEDOPERROT**

## ÍNDICE GENERAL

---

Obras anteriores del director.....	IX
------------------------------------	----

### CONTRATOS BANCARIOS

#### CAPÍTULO I

### ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

Eduardo A. Barreira Delfino

1. Los mercados financieros .....	2583
2. Características de los activos financieros .....	2586
2.1. Liquidez .....	2586
2.2. Rentabilidad.....	2587
3. Riesgo .....	2588
4. Rol de los mercados financieros .....	2589
5. Estructuración del sistema financiero.....	2592
5.1. Mercado cambiario o de divisas .....	2592
5.2. Acerca del mercado monetario o bancario.....	2593
5.3. Acerca del mercado de capitales o de valores.....	2594
5.4. Sincronización funcional y efecto dinamizador.....	2595
6. La banca internacional .....	2597
6.1. Banca <i>off shore</i> .....	2598
6.2. Rol de la banca extranjera en el país .....	2599
7. Marco legal y reglamentario del sistema financiero .....	2602
7.1. La intermediación financiera .....	2602
7.2. Visión sistémica de la actividad financiera .....	2611

7.3. Naturaleza jurídica de la actividad financiera .....	2615
8. Naturaleza de las normas reguladoras.....	2617
8.1. Sobre las normas de estructura .....	2618
8.2. Sobre las normas de coyuntura .....	2620
9. La contratación bancaria.....	2622
9.1. Concepción tradicional.....	2624
9.2. Sustrato financiero de los contratos bancarios .....	2625
9.2.1. Rol del interés.....	2625
9.2.2. Sistema de interés simple .....	2625
9.2.3. Tasa de interés nominal y efectiva .....	2626
9.2.4. Capital financiero .....	2627
9.2.5. El costo financiero .....	2629
9.3. Sobre los tipos de tasas de interés utilizables en las operatorias financieras .....	2631
10. El riesgo crediticio .....	2634
10.1. Prevención del riesgo .....	2635
10.2. Central de datos y riesgos .....	2636
10.3. Clasificación de deudores .....	2637
10.4. Políticas de provisiones .....	2638
10.5. Principios rectores de las Normas de Basilea .....	2638
10.6. Ponderación de los estados contables .....	2640
11. Caracterología de los contratos bancarios y financieros.....	2641
11.1. Carácter autónomo .....	2642
11.2. Carácter personalísimo.....	2644
11.2.1. Profesionalidad.....	2644
11.2.2. Confiabilidad.....	2645
11.2.3. Confidencialidad.....	2645
11.3. Carácter masivo .....	2646
11.4. Carácter sistémico .....	2648
11.5. Carácter técnico .....	2648
11.6. Carácter oneroso .....	2649
11.7. Incidencia de los usos y costumbres.....	2652
11.8. Incidencia de la internacionalización .....	2652
12. Condicionantes normativos.....	2653
13. Corolario .....	2655

## CAPÍTULO II

**PROTECCIÓN DEL CONSUMIDOR  
DE SERVICIOS FINANCIEROS**

Eduardo A. Barbier

1. Introducción.....	2657
2. Actividad y contratos bancarios .....	2658
3. Enfoque desde el nuevo Código.....	2659
4. Análisis de los principios codificados.....	2663
4.1. Transparencia de las condiciones contractuales .....	2663
4.2. Condiciones generales .....	2664
5. Contratos bancarios con consumidores y usuarios .....	2671
6. Conclusión .....	2679
7. Reglamentación de la protección de los usuarios de servicios financieros ..	2680
7.1. Concepto.....	2681
7.2. Recaudos mínimos de la relación de consumo .....	2682
7.3. Comisiones y cargos admisibles.....	2683
7.4. Comisiones y cargos inadmisibles.....	2684
7.5. Tasas de interés.....	2684
7.6. Cambios en las condiciones pactadas .....	2685
7.7. Interpretación.....	2686
7.8. Cláusulas abusivas.....	2686
7.9. Irrenunciabilidad .....	2687
7.10. Publicidad de la información .....	2687
7.11. Información al Banco Central de la República Argentina .....	2688
7.12. Otras disposiciones.....	2688
7.13. Requisitos mínimos .....	2689
7.14. Controles.....	2691
7.15. Actuación en defensa del interés general de los usuarios.....	2692
7.16. Actuaciones de oficio .....	2692
8. Cuestiones de competencia administrativa.....	2692

## CAPÍTULO III

**CONTRATO DE DEPÓSITO BANCARIO**

Eduardo A. Barreira Delfino

1. Introducción.....	2695
2. La moneda del depósito .....	2698
3. Depósitos bancarios de dinero.....	2705
3.1. Depósitos a la vista en cuenta corriente .....	2706
3.2. Depósitos en cuenta a plazo o a término .....	2709
3.3. Depósitos en cuenta de ahorro .....	2711
3.4. Depósitos en cuentas con destino específico.....	2712
3.4.1. Cuenta gratuita universal.....	2713
3.4.2. Cuenta básica .....	2714
3.4.3. Cuenta sueldo.....	2715
3.5. Depósitos judiciales .....	2716
4. Caracterología del contrato de depósito bancario.....	2718
5. Contenido del contrato .....	2720
5.1. Obligaciones del banco.....	2720
5.2. Obligaciones del cliente .....	2721
6. Garantías de los depósitos (SEDESA) .....	2721
7. Uso de cajeros automáticos .....	2724
8. Depósito bancario de títulos.....	2725

## CAPÍTULO IV

**CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE BANCARIA**

Guillermo E. Crocco

1. Introducción.....	2727
2. Clasificación de las operaciones bancarias.....	2728
3. Clasificación de la cuenta corriente bancaria.....	2729
4. Función económica .....	2730
5. El contrato de cuenta corriente.....	2731
6. Concepto y caracterología de la cuenta corriente bancaria .....	2731
7. Caracteres del contrato .....	2734
8. El consumidor, la entidad de crédito y el contrato bancario.....	2736

9. Funcionamiento de la cuenta corriente bancaria: créditos y débitos.....	2740
10. Requisitos de apertura de la cuenta corriente bancaria .....	2741
11. Obligaciones de las partes .....	2741
11.1. Obligaciones del cuentacorrentista .....	2742
11.2. Obligaciones del banco.....	2743
12. El servicio de cheques.....	2745
13. Intereses en el contrato de cuenta corriente bancaria .....	2746
14. El principio de la solidaridad.....	2746
15. La propiedad de los fondos .....	2747
16. Aplicación subsidiaria de las reglas del mandato .....	2748
17. Resumen de cuenta. Impugnación .....	2748
18. Extinción del contrato de cuenta corriente bancaria y compensación de saldos .....	2750
19. Ejecución del saldo deudor de la cuenta corriente.....	2751
20. Garantías sobre el saldo deudor de la cuenta corriente bancaria.....	2752
21. Rechazo de cheques y aspectos reglamentarios .....	2753
21.1. Causales de rechazo.....	2753
21.1.1. Insuficiencia de fondos.....	2753
21.1.2. Defectos formales .....	2754
21.1.3. Otros motivos.....	2754
21.2. Casos no susceptibles de rechazo .....	2755
21.3. Causales de no registración .....	2755
21.4. Procedimiento .....	2756
21.5. Multas.....	2759
21.5.1. Determinación del importe .....	2759
21.5.2. Percepción por parte de los bancos .....	2759
21.5.3. Percepción por parte del Banco Central de la República Argentina.....	2760

## CAPÍTULO V

**CONTRATO DE PRÉSTAMO BANCARIO**

Eduardo A. Barreira Delfino

1. Introducción.....	2761
2. Modalidades de préstamos .....	2762
2.1. Según el destino y objetivo a financiar .....	2762

2.2. Según el plazo del financiamiento .....	2763
2.2.1. Préstamos de corto plazo .....	2763
2.2.2. Préstamos de mediano plazo .....	2763
2.2.3. Préstamos a largo plazo .....	2763
2.3. Según la forma de amortización .....	2764
2.4. Según el interés pactado .....	2765
2.5. Según el respaldo del cumplimiento .....	2765
2.6. Según la moneda del préstamo .....	2766
3. El destino del préstamo .....	2767
4. Tratamiento en el nuevo Código .....	2768
5. Caracterología del contrato de préstamo bancario .....	2770
6. Trascendencia de las garantías .....	2773
6.1. Rol de las garantías .....	2774
6.2. Clases de garantías .....	2776
6.2.1. Garantías personales .....	2776
6.2.2. Garantías reales .....	2776
6.2.3. Garantías independientes o abstractas .....	2777
6.3. Tratamiento de las garantías en la visión del BCRA .....	2778
6.3.1. Preferidas "A" .....	2779
6.3.2. Preferidas "B" .....	2780
6.3.3. Restantes garantías .....	2780
6.4. Acciones de los acreedores .....	2780
7. Contrato de préstamo sindicado .....	2782
7.1. Definición y naturaleza .....	2782
7.2. Estructura del sindicato de bancos .....	2783
7.3. Contenido contractual .....	2784
7.4. Consideraciones funcionales del préstamo sindicado .....	2786
7.4.1. Limitación del riesgo crediticio .....	2787
7.4.2. Desvinculación del riesgo crediticio .....	2788
7.4.3. Dilución proporcional del riesgo crediticio .....	2788

## CAPÍTULO VI

## CONTRATO DE DESCUENTO BANCARIO

Eduardo N. Farinati

1. El descuento de documentos .....	2791
1.1 Introducción .....	2791

1.2. El descuento de documentos bajo el régimen de los Códigos de Vélez .....	2792
1.3. Características .....	2793
2. El descuento bancario .....	2797
2.1. Descripción .....	2797
2.3. Caracteres del contrato .....	2802
2.3.1. Nominado .....	2802
2.3.2. Consensual .....	2802
2.3.3. Bilateral .....	2803
2.3.4. Oneroso .....	2804
2.3.5. Conmutativo .....	2804
2.3.6. La forma .....	2805
2.3.7. Contrato de crédito .....	2806
2.3.8. Autónomo .....	2807
2.4. La aplicación y deducción de los intereses .....	2807
2.5. La moneda de pago y la igualdad ante la ley .....	2811
2.6. Transmisión de los derechos creditorios .....	2812
2.7. Obligaciones de las partes .....	2813
3. El descuento frente al anticipo, la apertura de crédito, la cesión de créditos en garantía y el <i>factoring</i> .....	2816
3.1. El anticipo bancario .....	2816
3.2. La apertura de crédito .....	2817
3.3. La cesión de créditos en garantía .....	2820
3.3.1. El concepto de garantía .....	2820
3.3.2. La cesión de créditos en garantía .....	2822
3.4. El <i>factoring</i> .....	2824
4. Las disposiciones del Banco Central .....	2827

## CAPÍTULO VII

## CONTRATO DE APERTURA DE CRÉDITO

Eduardo P. Ayerra

1. Breve introducción .....	2831
2. El contrato de apertura de crédito en el Código Civil y Comercial de la Nación .....	2832
3. Noción y elementos del crédito. El crédito como fenómeno prejurídico. Operaciones y contratos bancarios. Contratos de crédito. El crédito como género contractual y la apertura de crédito como especie .....	2833

3.1. Noción y elementos del crédito.....	2833
3.2. Elementos del crédito: entrega en propiedad, aplazamiento del reintegro, confianza, riesgo.....	2834
3.3. El crédito como fenómeno prejurídico. Operaciones y contratos bancarios.....	2836
3.4. Contratos de crédito.....	2840
3.5. El crédito como género contractual y la apertura de crédito como especie.....	2841
4. La apertura de crédito. Noción. Función económica. Definición. Acreditamiento y disponibilidad. Fases del contrato. Naturaleza jurídica. Caracteres.....	2845
4.1. La apertura de crédito. Noción. Función económica.....	2845
4.2. Definición.....	2846
4.3. Acreditamiento y disponibilidad.....	2848
4.4. Fases del contrato.....	2851
4.5. Naturaleza jurídica.....	2854
4.6. Caracteres.....	2857
5. Obligaciones de las partes. Modalidades de la apertura de crédito. Efectos del contrato. Embargos. Acción subrogatoria. Compensación. Combinación de utilizaciones. Utilizaciones incompatibles con el contrato. Términos y condiciones de las utilizaciones. Prórroga y renovación. Resolución y extinción del contrato. Concesión abusiva de crédito. Apertura de crédito y Ley de Entidades Financieras. Apertura de crédito y Ley de Defensa del Consumidor.....	2862
5.1. Obligaciones de las partes.....	2862
5.2. Modalidades de la apertura de crédito.....	2866
5.3. Efectos del contrato. Embargos. Acción subrogatoria. Compensación.....	2876
5.4. Combinación de utilizaciones.....	2878
5.5. Utilizaciones incompatibles con el contrato.....	2879
5.6. Términos y condiciones de las utilizaciones.....	2881
5.7. Prórroga y renovación.....	2882
5.8. Resolución y extinción del contrato.....	2883
5.9. Concesión abusiva de crédito.....	2887
5.10. Apertura de crédito y Ley de Entidades Financieras.....	2888
5.11. Apertura de crédito y Ley de Defensa del Consumidor.....	2889
6. Crédito pecuniario: utilizaciones más frecuentes. Apertura de crédito en cuenta corriente bancaria.....	2893
6.1. Crédito pecuniario: Utilizaciones más frecuentes.....	2893
6.2. Apertura de crédito en cuenta corriente bancaria.....	2894

6.2.1. Cuenta corriente bancaria.....	2894
6.2.2. Caracteres.....	2895
6.2.3. Disponibilidad.....	2899
6.2.4. Servicios de caja y de cheque.....	2900
6.2.5. Relaciones entre la cuenta corriente bancaria y la apertura de crédito en cuenta corriente.....	2902
6.2.6. Funcionamiento de la apertura de crédito en cuenta corriente. Los denominados "adelantos transitorios" y los adelantos en cuenta corriente.....	2903
6.2.7. Fijación de la tasa de interés.....	2908
6.2.8. Revisión y rectificación de la cuenta corriente bancaria.....	2910
6.2.9. Capitalización de los intereses.....	2915
6.2.10. Apertura de crédito en cuenta corriente y autorización para debitar en descubierto.....	2916
7. Crédito pecuniario (continuación). Descuento bancario. Anticipo bancario. Tarjeta de crédito. Crédito documentario.....	2917
7.1. El descuento bancario.....	2917
7.1.1. El descuento como contrato autónomo y como utilización de una apertura de crédito. Estructura de la operación.....	2917
7.1.2. Objeto del contrato.....	2919
7.1.3. Tipos básicos de descuento.....	2920
7.1.4. Variantes del descuento cambiario.....	2921
7.1.5. Descuento no cambiario.....	2923
7.1.6. Naturaleza jurídica del contrato.....	2925
7.1.7. Caracteres.....	2926
7.1.8. Obligaciones de las partes.....	2926
7.1.9. Redescuento.....	2928
7.2. El anticipo bancario.....	2928
7.2.1. Descripción de la operación.....	2928
7.2.2. Caracteres del anticipo bancario.....	2930
7.2.3. Formas.....	2930
7.2.4. Anticipo simple y en cuenta corriente.....	2930
7.2.5. Anticipo y garantía real.....	2930
7.2.6. Prenda de títulos de crédito, valores negociables y moneda extranjera.....	2931
7.2.7. Prenda sobre títulos representativos de mercadería.....	2933
7.2.8. Prenda sobre mercadería.....	2934
7.2.9. Derechos de las partes.....	2935
7.2.10. Obligaciones de las partes.....	2935

7.3. La tarjeta de crédito .....	2936
7.3.1. Función económica del sistema de tarjeta de crédito.....	2936
7.3.2. El contrato de emisión de tarjeta como modalidad de apertura de crédito .....	2938
7.3.3. Naturaleza jurídica.....	2938
7.3.4. Ley 25.065 de tarjetas de crédito .....	2941
7.3.5. Contrato de emisión en la ley 25.065 .....	2942
7.3.6. Tarjeta y cuenta .....	2945
7.3.7. Titular y usuarios.....	2945
7.3.8. Del resumen.....	2946
7.3.9. Impugnación del resumen.....	2946
7.3.10. Procedimiento para el cobro de la liquidación impaga.....	2947
7.3.11. Deuda proveniente del uso de tarjeta debitada en descubier- to en cuenta corriente bancaria del titular.....	2948
7.3.12. La tarjeta y su función de pago. Liberación del titular .....	2949
7.4. El crédito documentario .....	2950
7.4.1. Descripción de la operación.....	2950
7.4.2. Modalidades de pago.....	2951
7.4.3. Crédito documentario.....	2952
7.4.4. Naturaleza del crédito documentario.....	2955
7.4.5. Similitudes y diferencias con la emisión de tarjeta de crédito....	2957
7.4.6. Clases de créditos documentarios .....	2958
7.4.7. Distintas relaciones jurídicas. Obligaciones.....	2960
7.4.8. Garantías del crédito documentario.....	2963
8. La apertura de crédito en el derecho comparado .....	2963
8.1. Italia.....	2964
8.2. México .....	2965
8.3. Honduras .....	2966
8.4. El Salvador.....	2968
8.5. Guatemala.....	2969
8.6. Colombia .....	2970
8.7. Paraguay .....	2970
8.8. Nicaragua.....	2972
8.9. Chile.....	2973
8.10. Uruguay .....	2974
8.11. Perú.....	2975
8.12. España.....	2976

9. Garantías de la apertura de crédito. Apertura de crédito garantizada. Tipos de garantías. Particularidades. Hipoteca: definición y caracteres. Obligaciones eventuales. Hipoteca abierta. Hipotecas de tráfico y de seguridad. Apertura de crédito e hipoteca. Jurisprudencia .....	2977
9.1. Apertura de crédito garantizada .....	2977
9.2. Tipos de garantías. Particularidades.....	2978
9.3. Hipoteca: definición y caracteres .....	2982
9.4. Obligaciones eventuales.....	2989
9.5. Hipoteca abierta.....	2991
9.6. Hipotecas de tráfico y de seguridad .....	2992
9.7. Apertura de crédito e hipoteca.....	2996
9.8. Jurisprudencia .....	3003
10. Bibliografía especialmente consultada .....	3007

## CAPÍTULO VIII

## CONTRATO DE CAJAS DE SEGURIDAD

Germán Páez Castañeda

1. Concepto.....	3011
2. Finalidad .....	3012
3. Limitaciones.....	3013
4. Presunciones.....	3015
5. Caracteres del contrato .....	3018
5.1. Consensual .....	3018
5.2. Oneroso .....	3018
5.3. Conmutativo .....	3018
5.4. De ejecución continuada.....	3019
5.5. De adhesión.....	3019
5.6. De custodia .....	3019
5.7. Típico y nominado .....	3019
6. Medios de prueba.....	3019
7. Relación de consumo .....	3020
8. Principios del derecho que lo rigen.....	3022
9. Condición del prestador .....	3023
9.1. Deberes que le pesan .....	3023
9.1.1. Requisitos para la entrega de la caja .....	3023
9.1.2. Custodia —medidas de seguridad— .....	3023

9.1.3. Acceso al recinto —recaudos— .....	3024
9.1.4. Idoneidad del recinto .....	3025
9.1.5. Integridad de la caja .....	3026
9.2. Derechos que le asisten al prestador .....	3027
9.2.1. Retribución .....	3027
9.2.2. Resolución por incumplimiento .....	3027
9.2.3. Establecer la modalidad de acceso y uso de la caja .....	3027
10. Condición del cliente .....	3028
10.1. Deberes que le pesan .....	3028
10.1.1. Hacer frente a la retribución comprometida .....	3028
10.1.2. Cuidado de las llaves .....	3028
10.1.3. Utilizar personalmente la caja o facultar a un apoderado para hacerlo .....	3028
10.1.4. Imposibilidad de sublocación o cesión de derechos .....	3029
10.1.5. Elementos que no se pueden introducir en la caja .....	3029
10.1.6. Permitir la verificación por parte del prestador en caso de sospecha de haberse depositado elementos peligrosos .....	3029
10.2. Derechos que le asisten .....	3029
10.2.1. Acceder a la cosa .....	3029
10.2.2. Exigir la custodia y cumplimiento de las obligaciones asumidas .....	3030
10.2.3. Cláusulas limitativas del resarcimiento. Oponibilidad .....	3031
11. Supuestos especiales .....	3032
11.1. Pluralidad de titulares .....	3032
11.2. Medidas cautelares .....	3032
12. Retiro del contenido .....	3033
13. Modos de conclusión del contrato .....	3034
14. Enfoques de la materia en el derecho comparado .....	3034

## CAPÍTULO IX

## EL CONTRATO DE FACTORAJE

Eduardo A. Barreira Delfino

1. Introducción .....	3037
2. Conceptuación .....	3042
2.1. La doctrina extranjera .....	3042
2.2. La doctrina nacional .....	3043

3. Factoring financiero y comercial .....	3045
4. Modalidades operativas .....	3046
4.1. Según su contenido .....	3047
4.2. Según sus riesgos .....	3048
4.3. Según su exteriorización .....	3049
4.4. Según su área geográfica .....	3050
5. Procedimiento de implementación .....	3051
5.1. Cuadro comparativo de las modalidades de <i>factoring</i> .....	3051
5.2. Factores financieros .....	3052
6. Relevancia del sustrato financiero .....	3052
7. Naturaleza jurídica .....	3055
7.1. La causa de la contratación .....	3055
7.2. Modalidades y precio de la financiación .....	3056
7.2.1. Ecuación financiera .....	3057
7.2.2. Tasa de interés .....	3057
7.3. Perfiles que configuran la tipicidad del negocio .....	3058
8. Diferencias con otros contratos .....	3059
8.1. Con el descuento bancario .....	3059
8.2. Con el anticipo bancario .....	3061
8.3. Con el seguro de crédito .....	3061
8.4. Con la cesión de derechos crediticios .....	3063
9. Régimen legal aplicable .....	3065
9.1. La ley 21.526 .....	3065
9.2. La normativa reglamentaria .....	3066
10. Código Civil y Comercial de la Nación .....	3068
10.1. Financiación mediante adquisición de créditos .....	3068
10.2. Prestación de servicios administrativos complementarios .....	3070
10.2.1. Financiamiento de las ventas y servicios .....	3070
10.2.2. Consolidación de los estados contables .....	3071
10.2.3. Movilización de la cartera de deuda .....	3072
10.2.4. Anticipos de fondos .....	3072
10.2.5. Información comercial .....	3072
10.2.6. Consolidación - expansión de la clientela .....	3073
10.2.7. Racionalización de la empresa .....	3073
10.2.8. Asesoramiento integral .....	3073
10.3. Créditos cesibles .....	3074
10.4. Contenido contractual .....	3075
10.5. Efectos del contrato .....	3076



10.6. Garantías y aforos .....	3077
10.7. Responsabilidad del cliente factoreado .....	3078
10.8. Oponibilidad de la adquisición de los créditos.....	3079
10.9. Caracterología contractual del factoraje.....	3080
10.9.1. Caracteres estructurales .....	3080
10.9.1.1. Consensual .....	3080
10.9.1.2. Bilateral .....	3080
10.9.1.3. Oneroso.....	3080
10.9.1.4. No formal.....	3081
10.9.1.5. Conmutativo.....	3081
10.9.1.6. De ejecución continua.....	3081
10.9.1.7. De adhesión .....	3082
10.9.1.8. Nominado .....	3082
10.9.2. Caracteres funcionales .....	3082
10.9.2.1. Financiero.....	3082
10.9.2.2. De servicio.....	3083
11. Perfiles que configuran la tipicidad del negocio.....	3083

## CAPÍTULO X

## CONTRATO DE FIDEICOMISO FINANCIERO

Marcelo A. Camerini

1. Introducción.....	3085
2. Marco regulatorio .....	3088
3. El Código Civil y Comercial de la Nación .....	3089
4. El antecedente del <i>trust</i> anglosajón.....	3090
5. Distinción entre negocio fiduciario y contrato de fiducia .....	3094
6. Titulización .....	3095
6.1. Formas posibles de la titulización .....	3097
6.2. Vehículos para la titulización.....	3098
6.3. Partes en un proceso de titulización cuyo vehículo es un fideicomiso financiero .....	3100
6.4. Ventajas y desventajas de la titulización.....	3102
7. Rol de la CNV .....	3104
8. Definición de fideicomiso financiero .....	3105
8.1. Títulos valores que puede ofrecer un fideicomiso financiero .....	3105

8.1.1. Títulos de deuda .....	3106
8.1.1.1. Normativa de la CNV sobre títulos de deuda fiduciarios..	3107
8.1.2. Certificados de participación .....	3108
8.1.2.1. Normativa de la CNV sobre certificados de participación fiduciarios .....	3110
8.2. Información en los títulos valores fiduciarios.....	3111
8.3. La oferta pública de títulos valores.....	3112
8.3.1. Definición de oferta pública .....	3112
8.3.2. Concepto de oferta y colocación privada .....	3114
8.3.4. Criterios de diferenciación .....	3115
8.3.5. Conclusión .....	3117
9. Requisitos para la inscripción ante el Registro de Fiduciarios de la CNV..	3118
10. La cuestión en torno a los denominados: "fideicomisos no financieros" ..	3121
10.1. La prohibición de fideicomiso unilateral.....	3122
10.2. Régimen informático contable.....	3123
10.3. Requisitos del contrato de fideicomiso.....	3124
11. Fideicomiso de dinero .....	3129
12. Fondos de inversión directa .....	3130
13. Requisitos para la constitución de un fideicomiso financiero .....	3131
14. La cuestión del agente de administración ( <i>servicer</i> ) .....	3132
15. La responsabilidad del fiduciario.....	3135
15.1. La responsabilidad pre-contractual.....	3135
15.2. La responsabilidad contractual.....	3136
15.3. La problemática del cofiduciario .....	3138
15.4. Incumplimientos del fiduciario. Su remoción .....	3139
16. El prospecto de emisión.....	3140
16.1. Características centrales .....	3141
16.2. Su aprobación, contenido y trámite .....	3142
16.3. Contenido del prospecto o suplemento de prospecto .....	3143
17. Régimen informativo de los fideicomisos financieros.....	3152
18. Constitución de programas globales y de emisiones individuales de fideicomisos financieros para el financiamiento de Pymes .....	3154
19. Fideicomisos financieros inmobiliarios .....	3155

## CAPÍTULO XI

**EL CONTRATO DE UNDERWRITING**

Eduardo A. Barreira Delfino

1. Antecedentes y desarrollo .....	3157
2. Rol de las entidades financieras .....	3161
3. Partes que intervienen en el contrato .....	3163
4. Clases de <i>underwriting</i> .....	3164
4.1. <i>Underwriting</i> en firme .....	3165
4.2. <i>Underwriting</i> a la espera (" <i>stand by</i> ") .....	3166
4.3. <i>Underwriting</i> al mejor esfuerzo (" <i>best-effort</i> ") .....	3167
4.4. <i>Underwriting</i> de simple colocación .....	3168
5. Caracterología del contrato de <i>underwriting</i> .....	3169
6. La colocación privada .....	3171
7. Conclusión .....	3173

## CAPÍTULO XII

**CRÉDITO DOCUMENTARIO**

Fernando G. D'Alessandro

1. Introducción .....	3175
2. Partes intervinientes .....	3177
3. Antecedentes y evolución .....	3178
4. Las reglas y usos uniformes relativos a los créditos documentarios .....	3181
5. Funciones del crédito documentario .....	3184
6. Otros mecanismos de pago usuales en el comercio internacional .....	3185
7. Clases de créditos documentarios según sus diversas modalidades .....	3186
7.1. Crédito revocable o irrevocable .....	3186
7.2. Crédito confirmado o simple (no confirmado) .....	3187
7.3. Crédito divisible o indivisible .....	3188
7.4. Crédito transferible o intransferible .....	3189
7.5. Con provisión de fondos o sin ella .....	3189
7.6. Directos e indirectos .....	3190
7.7. Por las distintas formas de pago .....	3190
7.8. Según las distintas modalidades de utilización .....	3190

7.9. Crédito con cláusula roja y con cláusula verde .....	3191
7.10. Crédito <i>back to back</i> (subsidiario o respaldado) .....	3191
8. Naturaleza jurídica del crédito documentario .....	3192
9. Relación entre ordenante y beneficiario .....	3194
10. Relación entre ordenante y banco emisor .....	3197
11. Relación entre banco emisor y beneficiario .....	3200
12. La relevancia de la documentación en el marco de la operatoria .....	3202
12.1. Documentación relativa a las mercaderías .....	3202
12.2. Documentación relativa al transporte .....	3203
12.3. Documentación relativa al seguro .....	3209
12.4. Otros documentos .....	3211
12.5. Documentos electrónicos .....	3211
13. El examen de los documentos. La presentación conforme. Las discrepancias (alternativas que se suscitan) .....	3212
14. Tolerancias admisibles .....	3216
15. Condiciones no documentarias .....	3216
16. Los plazos en el crédito documentario .....	3217
17. La intervención de otros bancos intermediarios .....	3218
18. La excepción de fraude en el crédito documentario .....	3220
18.1. La situación en los Estados Unidos de América .....	3223
18.2. La situación en Gran Bretaña .....	3227
18.3. La situación en Francia .....	3228
18.4. La situación en Alemania .....	3229
18.5. La situación en España y en la Argentina .....	3230

## CAPÍTULO XIII

**CONTRATOS DE CAPITALIZACIÓN Y AHORRO PREVIO PARA FINES DETERMINADOS**

Jorge Eduardo Farran e Ignacio Matías Lafuente

1. Introducción .....	3233
2. Antecedentes .....	3236
2.1. Orígenes del sistema .....	3236
2.2. Antecedentes locales .....	3236
2.3. Antecedentes latinoamericanos .....	3237
3. Marco normativo .....	3238

3.1. Panorama general.....	3238
3.2. Breve reseña de las resoluciones generales de la IGJ.....	3239
4. Control estatal permanente de la actividad.....	3240
4.1. Introducción.....	3240
4.2. La Inspección General de Justicia como órgano específico encargado del control estatal.....	3241
4.3. Aspectos particulares del control estatal.....	3242
4.3.1. Autorización para funcionar.....	3242
4.3.1.1. Generalidades.....	3242
4.3.1.2. Sujetos comprendidos.....	3242
4.3.1.3. Autoridad pertinente.....	3243
4.3.1.4. Requisitos para la autorización.....	3243
4.3.1.5. Capital mínimo.....	3243
4.3.1.6. Contratos.....	3244
4.3.1.7. Forma y prueba de la autorización.....	3244
4.3.1.8. Efectos de la ausencia de autorización.....	3244
4.3.1.9. Suspensión de la autorización.....	3245
4.3.1.10. Cancelación de la autorización.....	3245
4.3.2. Control de la publicidad.....	3245
4.3.2.1. Generalidades.....	3245
4.3.2.2. Requisitos formales.....	3246
4.3.3. Fiscalización permanente de la actividad.....	3247
4.3.4. Régimen sancionatorio.....	3248
4.3.4.1. Base normativa.....	3248
4.3.4.2. Denuncias.....	3248
4.3.4.3. Recursos administrativos. Su limitación.....	3249
4.3.4.4. Revisión judicial.....	3250
4.3.4.4.1. Procedimiento y alcance.....	3250
4.3.4.4.1. Recurso extraordinario federal.....	3250
5. Concepto. Naturaleza jurídica y caracteres.....	3250
5.1. Concepto.....	3250
5.2.1. Contratos de capitalización.....	3252
5.2.2. Contrato de ahorro para fines determinados.....	3252
5.2.3. Caracteres.....	3254
5.2.4. Forma del contrato.....	3255
6. Ahorro previo y defensa del consumidor.....	3256
7. Sujetos intervinientes.....	3259
7.1. Sujetos principales.....	3260

7.1.1. Ahorristas.....	3260
7.1.1.1. Denominación.....	3260
7.1.1.2. Grupos de ahorristas.....	3260
7.1.1.3. Cesión del derecho contractual.....	3261
7.2. Entidades de capitalización y ahorro para fines determinados.....	3261
7.2.1. Sujetos comprendidos.....	3261
7.2.2. Control sobre la contabilidad e inversiones.....	3262
7.2.3. Publicidad.....	3263
7.2.4. Transferencia de cartera.....	3263
7.3. Sujetos secundarios.....	3263
7.3.1. Fabricantes. Su responsabilidad frente al suscriptor adjudicatario.....	3264
7.3.2. Productores e intermediarios.....	3266
8. Modalidades operativas.....	3267
8.1. Generalidades. Características comunes.....	3267
8.2. Planes típicos.....	3268
8.2.1. Capitalización y ahorro.....	3268
8.2.2. Ahorro para fines determinados por "ciclo abierto".....	3269
8.2.3. Ahorro para fines determinados por "ciclo cerrado".....	3270
8.2.3.1. Antecedentes.....	3270
8.2.3.2. Características operativas.....	3271
8.2.4. Ahorro para fines determinados por "ciclo cerrado" que adjudican sumas de dinero destinadas a la refacción o ampliación de inmuebles.....	3274
9. Derechos y obligaciones de las partes.....	3276
9.1. Generalidades.....	3276
9.2. Cuotas a pagar por los ahorristas.....	3277
9.2.1. Clases de cuotas.....	3278
9.2.2. Cancelación anticipada.....	3278
9.2.3. Lugar y época del pago.....	3279
9.3. Retribución de la entidad administradora.....	3280
9.4. Adjudicaciones.....	3281
9.4.1. Generalidades.....	3281
9.4.2. Sorteos.....	3282
9.4.3. Licitaciones.....	3283
9.4.4. Determinación de adjudicatarios por puntaje.....	3283
9.4.5. Suspensión o Invaldación de las adjudicaciones.....	3284
9.5. Entrega del bien.....	3285

9.5.1. Generalidades.....	3285
9.5.2. Mora automática.....	3286
9.5.3. Recepción del bien.....	3286
9.5.4. Constitución de garantías y contratación de seguros.....	3287
10. Extinción del contrato.....	3288
10.1. Por causa de la conducta de los suscriptores.....	3288
10.1.1. Retiro unilateral o abandono.....	3288
10.1.2. Prescripción.....	3290
10.2. Por causa de la conducta de las entidades administradoras.....	3290
10.3. Liquidación de la sociedad administradora.....	3291
10.4. Concurso o quiebra.....	3291

## CAPÍTULO XIV

**CONTRATOS INFORMÁTICOS. CONTRATOS ELECTRÓNICOS**

Carla F. Bacigalupi y Eduardo A. Marsala

1. Introducción.....	3293
2. Sistema informático.....	3293
2.1. Introducción.....	3293
2.2. Elementos:.....	3295
2.2.1. Consensuados.....	3295
2.2.2. Por adhesión.....	3296
2.2.3. Los contratos informáticos entre presentes.....	3296
2.2.4. Los contratos informáticos entre ausentes.....	3296
2.3. Objeto del contrato informático.....	3296
2.4. Forma.....	3297
2.5. Complejidad de los contratos informáticos.....	3298
2.5.1. Pacto de confidencialidad.....	3298
2.5.2. Deber de información.....	3298
2.5.3. Deber de asesoramiento.....	3299
2.5.4. La buena fe y equidad de las partes.....	3299
3. Contratos electrónicos.....	3300
3.1. Concepto.....	3300
3.2. El consentimiento del contrato electrónico.....	3301
3.3. Objeto del contrato electrónico.....	3302
3.4. Forma de contratos electrónicos.....	3302
3.5. Contenidos de la oferta del contrato electrónico.....	3303

3.6. La clasificación de los contratos electrónicos.....	3304
3.6.1. Por los sujetos intervinientes.....	3304
3.6.2. Por la forma de pago.....	3304
3.6.3. Por la forma de entrega.....	3304
4. Firma digital - firma electrónica.....	3306
4.1. Conceptualización.....	3306
4.2. Valor probatorio.....	3308
5. <i>eCommerce</i> - Comercio electrónico.....	3309
5.1. El crecimiento del <i>eCommerce</i> en la Argentina.....	3309
5.2. Concepto.....	3310
5.3. Clasificación del <i>eCommerce</i> según los sujetos que intervienen....	3311
5.3.1. <i>eCommerce</i> de empresa a empresa.....	3311
5.3.2. Comercio electrónico entre empresas, consumidores y usuarios.....	3311
5.3.3. Comercio electrónico entre consumidores.....	3313
5.3.4. Modelo económico entre empresa/consumidor y la Administración Pública.....	3313
5.3.5. Entre consumidor y empresa.....	3313
5.3.6. Entre igual a igual.....	3314
5.4. Clasificación del comercio electrónico según el modelo de negocio..	3314
5.4.1. Modelo basado en la venta.....	3314
5.4.1.1. Comercios dedicados exclusivamente a la venta electrónica.....	3315
5.4.1.2. Comercios dedicados a la venta tradicional y que desplazó parte de su actividad.....	3315
5.4.1.3. Negocios de bienes intangibles.....	3315
5.4.1.4. Negocios de venta por catálogo.....	3315
5.5. Modelo basado en la intermediación.....	3316
5.6. Modelos basados en la publicidad.....	3318
5.7. Modelos basados en la suscripción.....	3318
5.8. Modelos basados en proveedores del servicio de internet.....	3319
6. Contrato de compraventa electrónico.....	3319
6.1. Conceptualización.....	3319
6.2. Es necesario determinar cuáles son los requisitos que debe cumplir una oferta.....	3319
6.3. Bases y condiciones.....	3321
6.4. Buena fe y equidad.....	3322

## CAPÍTULO XV

## LA RESPONSABILIDAD DE LOS BANCOS FRENTE A LAS CRISIS RECURRENTES Y A LOS NUEVOS PARADIGMAS DEL SIGLO XXI

María Elisa Kabas de Martorell y Ernesto Eduardo Martorell

1. Introducción.....	3325
1.1. El Panorama de la Banca en el mundo. Primera aproximación ....	3325
1.2. “De las viejas y las nuevas tablas” (Nietzsche) .....	3329
1.3. Situación de los bancos norteamericanos tras la caída de las Torres Gemelas (11 de septiembre de 2001) .....	3331
2. Bancos ricos v. clientes pobres: Nuevos “productos” de la banca internacional y reacción universal.....	3337
2.1. Una primera aproximación al tema .....	3337
2.2. Los escándalos financieros internacionales. Visión general.....	3341
2.3. Los escándalos en lo puntual .....	3345
2.3.1. La colocación de “papeles basura” ( <i>junk bonds</i> ) entre los clientes. Algunos ejemplos específicos .....	3347
2.3.1.1. El “Alpha Express” de “Lehman Brothers” .....	3349
2.3.1.2. El “CDO” “Abacus 2007-AC 1” de “Goldman Sachs” ...	3349
2.3.2. Los perversos “derivados” .....	3355
2.3.3. La adquisición de activos “infectados” en perjuicio de accionistas y/o del cliente.....	3356
2.3.4. La “manipulación de tasas” .....	3356
2.3.5. La manipulación de información privilegiada .....	3357
2.3.6. La manipulación de mercados .....	3358
2.4. ¿Qué es lo que ha permitido que ocurran los “timos” a los que nos acabamos de referir en este capítulo?.....	3358
3. Problemas y desafíos de la banca a nivel internacional. Algunas soluciones intentadas .....	3360
3.1. Una visión global de principios de década .....	3361
3.2. El “Default” financiero en Europa .....	3362
3.2.1. Grecia.....	3363
3.2.2. España.....	3364
3.2.3. Italia .....	3365
3.2.4. Francia .....	3366
3.2.5. Alemania .....	3366
3.2.6. Inglaterra.....	3366
3.3. Los Estados Unidos de Norteamérica .....	3367

3.4. Los remedios intentados por los gobiernos .....	3368
4. La banca en la República Argentina .....	3371
4.1. Evolución .....	3371
4.1.1. Período 2000-2005.....	3371
4.1.2. Período 2005-2013.....	3376
4.1.3. Período 2013 en adelante .....	3380
4.1.3.1. La “picardía” nuestra de todos los días.....	3381
4.1.3.2. “Invertí con Bernie (Madoff) que paga muy bien” .....	3383
4.2. La “recomendación” de apertura de cuentas y/o de colocaciones en “cuentas secretas”: El escándalo del “HSBC Ginebra” .....	3383
5. Problemas puntuales en la operatoria bancaria de la República Argentina hoy.....	3386
5.1. Los fraudes y “picardías” bancarias argentinas. Soluciones.....	3386
5.2. Responsabilidad de la Banca argentina por colocaciones <i>off-shore</i> recomendadas al cliente.....	3390
5.2.1. Introducción .....	3390
5.2.2. Las colocaciones marginales <i>off-shore</i> .....	3392
5.2.2.1. Un depósito “a plazo fijo” es siempre un depósito a plazo fijo: Naturaleza jurídica de la colocación <i>off-shore</i> .....	3392
5.2.2.2. Mecanismos jurídicos de cobro: Acreditación de la existencia del depósito .....	3393
5.2.2.3. Improcedencia de la oponibilidad de “la teoría de los actos propios” por parte del Banco incumplidor para negarse al pago y poder seguir violando la ley .....	3395
5.2.3. Responsables por el pago: consecuencias para el deudor de operar clandestinamente .....	3398
5.2.3.1. El plexo de sujetos pasivos responsables por la restitución de los fondos .....	3398
5.2.3.2. Las sanciones por operar al margen de la ley .....	3409
5.2.4. Conclusiones .....	3414
5.3. Responsabilidad del Banco por su actuación como “Financial advisor” (Asesor Financiero en las colocaciones).....	3416
5.3.1. Los argentinos y la “colocación” de fondos <i>off-shore</i> (“blancos” y de los otros) .....	3416
5.3.2. Los <i>financial advisors</i> (asesores financieros). Operatividad ...	3418
5.3.3. Inversión <i>off-shore</i> y “gato encerrado”. Responsabilidad de los <i>financial advisors</i> : Breve referencia al caso “Wachovia...”, ex “Prudential...” y otros.....	3421
5.3.4. Conclusiones .....	3425
5.4. La nueva normativa bancaria del Código Civil y Comercial de la Nación (ley 26.994).....	3428

5.4.1. Aproximación al tema .....	3428
5.4.2. Contexto mundial y nacional en el que se reforma nuestro derecho privado bancario .....	3430
5.4.3. Metodología de la reforma de la normativa privada banca- ria. Visión contextual.....	3439
5.4.4. Las disposiciones generales: transparencia y consumo .....	3443
5.4.5. El tratamiento de las distintas figuras .....	3446
6. Últimas novedades internacionales .....	3451
6.1. Los reclamos de bancos contra bancos .....	3451
6.2. El Estado soberano como sujeto activo (léase "actor") en contra de los bancos .....	3454
7. Conclusiones .....	3460