



Carlos Bollini Shaw

MANUAL PARA
OPERACIONES BANCARIAS
Y FINANCIERAS

| | |
|--------------------------------|---------|
| Biblioteca de la Corte Suprema | |
| Nº de Orden | A18.256 |
| Ubicación | D2886 |





ÍNDICE

| | |
|---------------------------------|----|
| <i>Palabras del autor</i> | 33 |
|---------------------------------|----|

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN AL TEMA. NUEVAS MODALIDADES

| | |
|---|----|
| 1. <i>Introducción</i> | 35 |
| 1.1. Lo que acontece en el mundo | 36 |
| 1.2. Reglas Basel 1 y Basel 2 | 40 |
| 1.3. Traspaso de riesgos | 42 |
| 1.4. Entes reguladores internacionales | 43 |
| 2. <i>Concepto del derecho bancario</i> | 44 |
| 3. <i>Modalidades: securitización y derivativos</i> | 47 |
| 3.1. <i>Introducción</i> | 47 |
| 3.2. <i>Los derivativos</i> | 48 |
| 4. <i>Fondos comunes de crédito. Securitización</i> | 54 |
| 4.1. <i>Creación de los fondos comunes de crédito</i> | 54 |
| 4.2. <i>Securitización en general</i> | 55 |
| 5. <i>Nuevas modalidades operatorias de la banca, medios de pago extrabancarios</i> | 57 |
| 6. <i>Nuevos valores de intercambio</i> | 59 |
| 7. <i>Intermediación para la colocación de obligaciones negociables</i> | 60 |

CAPÍTULO II

CUENTA CORRIENTE BANCARIA

| | |
|--|----|
| 1. <i>Introducción</i> | 63 |
| 1.1. ¿Qué es la cuenta corriente bancaria? | 63 |
| 1.2. Cuáles cuentas corrientes cuentan con cheques | 66 |
| 2. <i>Cuenta corriente bancaria relacionada con la cuenta corriente mercantil</i> | 68 |
| 3. <i>Cuenta corriente mercantil</i> | 70 |
| 4. <i>Artículos del Código de Comercio que se aplican en común</i> | 71 |
| 5. <i>Caracteres de la cuenta corriente bancaria</i> ... | 71 |
| 6. <i>Clases de cuentas</i> | 72 |
| 6.1. Cuenta de depósito | 72 |
| 6.2. Cuenta corriente y cuenta corriente de correspondencia | 72 |
| 6.3. Cuentas corrientes pluripersonales | 73 |
| 6.3.1. Cuenta corriente recíproca (o indistinta) | 73 |
| 6.3.2. Cuenta corriente conjunta o colectiva | 75 |
| 6.4. Cuentas corrientes a nombre de una o más personas y a la orden de otra o más personas | 76 |
| 6.5. Cuenta corriente a nombre de un incapaz . | 76 |
| 6.6. Cuentas anónimas y con nombre supuesto | 76 |
| 6.7. Cuentas especiales | 78 |
| 7. <i>Leyes y usos aplicables en las cuentas corrientes</i> | 78 |
| 7.1. Acerca de la constitucionalidad de la reglamentación del BCRA | 79 |
| 8. <i>Apertura de la cuenta corriente bancaria</i> | 79 |
| 8.1. <i>Introducción</i> | 79 |
| 8.2. <i>Obligaciones del cuentacorrentista al abrir una cuenta</i> | 81 |
| 8.3. <i>Cierre de la cuenta corriente</i> | 82 |
| 8.4. <i>Formalidades y medidas que debe adoptar el banco</i> | 82 |

ÍNDICE

| | |
|--|-----|
| 8.5. <i>Conformidad de los cuentacorrentistas</i> | 85 |
| 9. <i>Cómo funciona la cuenta corriente</i> | 87 |
| 10. <i>El cheque. Ley 24.452</i> | 89 |
| 10.1. <i>Formas en que se puede extender el cheque</i> | 89 |
| 10.2. <i>Formas de transmisión. Endosos</i> | 90 |
| 10.3. <i>Cheque "no a la orden"</i> | 92 |
| 10.4. <i>Avisos de falta de pago. Acción cambiaria</i> . | 94 |
| 10.5. <i>Sujetos del endoso</i> | 94 |
| 10.6. <i>Legitimación</i> | 95 |
| 10.7. <i>Endoso en procuración</i> | 95 |
| 10.8. <i>Oposición al pago de cheque (art. 63, ley 24.452)</i> | 96 |
| 11. <i>Diversas modalidades de cheques</i> | 97 |
| 11.1. <i>Clases</i> | 97 |
| 11.2. <i>Cruzado</i> | 97 |
| 11.3. <i>Cheque no negociable</i> | 97 |
| 11.4. <i>Cheque cancelatorio. Ley 25.345</i> | 98 |
| 11.5. <i>Para acreditar en cuenta</i> | 98 |
| 11.6. <i>Cheque imputado</i> | 98 |
| 11.7. <i>Cheque certificado</i> | 99 |
| 11.8. <i>Cheque avalado</i> | 99 |
| 11.9. <i>Cheque de pago diferido</i> | 100 |
| 11.9.1. <i>Aval de cheques de pago diferido</i> ... | 104 |
| 11.9.2. <i>Plazo para los cheques de pago diferido</i> | 106 |
| 11.9.3. <i>Libretas de cheques diferidos</i> | 106 |
| 11.9.4. <i>Reemplazo de cheques posdatados</i> . | 107 |
| 11.9.5. <i>Operatoria de los bancos. Registro-rechazo</i> | 107 |
| 11.9.6. <i>Negociación bursátil (Com. A 3244/01, art. 4.5, y Com. A 4010/03)</i> | 109 |
| 11.10. <i>Operaciones de débito automático</i> | 110 |
| 12. <i>Obligaciones de las partes</i> | 110 |
| 12.1. <i>Obligaciones del cliente (Com. A 3244/01, art. 1.5.1.1)</i> | 110 |



| | |
|--|-----|
| 12.2. Obligaciones del banco | 112 |
| 12.3. Casos en que los bancos no pagan los cheques (Com. A 3244/01, art. 6º) | 116 |
| 12.3.1. Precauciones que debe tener el banco respecto de los pagos a efectuar. Responsables del libramiento de cheques con autorización verbal | 120 |
| 12.3.2. Rechazo de cheques sin fondos. Ley 25.730 | 125 |
| 12.3.3. Extravío, sustracción o adulteración de cheques (Com. A 3244/01, arts. 7º y s. y ley 24.452, art. 5º) | 125 |
| 12.3.4. Falta de sanción. Amnistía. Nuevas regulaciones | 127 |
| 12.3.5. Multa | 130 |
| 12.3.6. Lo que sucede en Francia | 132 |
| 12.4. No se rechazarán los cheques (Com. A 3244/01) | 132 |
| 13. Procedimientos | 133 |
| 13.1. Jurisdicción judicial | 133 |
| 13.1.1. Problemática: registraci3n, juicios, informaci3n | 134 |
| 14. Compensaci3n y unilateralidad de la cuenta corriente bancaria | 134 |
| 15. Pago con cheques | 136 |
| 16. Cobro de intereses y comisiones | 137 |
| 16.1. Caso de pago de intereses | 138 |
| 17. Clausura de la cuenta corriente | 139 |
| 18. Obligaciones del cuentacorrentista al cerrar la cuenta | 142 |
| 19. Cese de la inhabilitaci3n | 143 |
| 20. El saldo de la cuenta corriente y su determinaci3n | 143 |
| 20.1. Disponibilidad | 144 |
| 20.2. Saldo | 144 |

| | |
|---|-----|
| 20.3. Aprobaci3n del saldo. Impugnaci3n | 145 |
| 20.4. Ejecuci3n. Saldo de cuenta corriente | 149 |
| 20.5. Cuestiones que plantea este procedimiento | 157 |
| 21. Prescripci3n | 159 |
| 21.1. Cuenta corriente y bien de familia | 159 |
| 22. Cajeros autom3ticos | 161 |
| 23. El giro bancario | 162 |
| 24. Orden de pago | 164 |
| 25. Sntesis del capitulo | 164 |

CAPÍTULO III

DEPÓSITO BANCARIO

| | |
|---|-----|
| 1. ¿Qué es el dep3sito bancario? | 167 |
| 1.1. Caracteres | 168 |
| 1.2. Naturaleza jur3dica | 168 |
| 2. Garantía | 169 |
| 3. Reglamentaci3n de los dep3sitos | 171 |
| 3.1. La cuenta corriente bancaria. Dep3sitos a la vista | 172 |
| 3.2. Dep3sitos en caja de ahorro | 172 |
| 3.2.1. Sistema de ahorro com3n (Circ. OPASI II, art. 2.1.1 y Com. A 4022/03) | 172 |
| 3.2.2. Sistema actual | 175 |
| 3.2.3. Caja de ahorro previsional y de remuneraciones (Coms. A 3247/01 y 3336/01) | 176 |
| 3.2.4. Cuentas especiales para c3rculos cerrados | 177 |
| 3.2.5. Cuentas corrientes especiales para personas jur3dicas (Com. A 3336/01) | 178 |
| 3.3. Dep3sitos a plazo fijo | 178 |
| 3.3.1. Dep3sito nominativo intransferible | 182 |
| 3.3.2. Dep3sito a plazo fijo con tasa no regulada | 183 |

| | |
|---|-----|
| 3.3.3. Depósito nominativo transferible. Pérdida | 184 |
| 3.3.4. Depósitos en moneda extranjera. Pesificación | 186 |
| 3.3.5. Depósitos a interés variable en pesos | 187 |
| 4. Negociación de los títulos nominativos transferibles | 188 |
| 4.1. Canje de depósitos por Bonex 89 | 188 |
| 4.2. Pesificación, pesificación asimétrica, compartir cargas y demás dislates jurídicos | 191 |
| 4.3. Fallo decisivo | 201 |
| 5. Síntesis del capítulo | 202 |

CAPÍTULO IV

CHEQUES DEL VIAJERO (TRAVELLERS CHECKS)

| | |
|---|-----|
| 1. ¿Qué es el cheque del viajero? | 205 |
| 2. ¿Cómo se tramita? | 205 |
| 3. Clases de cheques | 205 |
| 4. Ley aplicable. Derogación | 206 |
| 5. Síntesis del capítulo | 207 |

CAPÍTULO V

EL COMODATO BANCARIO

| | |
|---|-----|
| 1. ¿Qué es y cómo surgió? | 209 |
| 2. Características del comodato | 210 |
| 3. Obligaciones de las partes | 210 |
| 4. Irrevindicación de los títulos | 211 |
| 5. Nuestra legislación | 211 |
| 6. Comodato irregular | 211 |
| 7. Utilidad del contrato | 211 |
| 8. Síntesis del capítulo | 212 |

CAPÍTULO VI

PRÉSTAMO BANCARIO (MUTUO)

| | |
|---|-----|
| 1. Definición y caracteres | 213 |
| 2. Obligaciones de las partes | 215 |
| 3. Requisitos | 215 |
| 4. Clases de créditos | 216 |
| 4.1. Créditos de fomento | 217 |
| 4.2. Renovación de créditos y anatocismo | 218 |
| 5. Diferencia entre el préstamo bancario y la apertura del crédito | 223 |
| 6. Cláusulas usuales que traen los formularios | 224 |
| 6.1. Pesificación | 225 |
| 6.2. Depósitos judiciales | 228 |
| 6.3. Pesificación y no devolución de los créditos hipotecarios sobre viviendas | 229 |
| 6.4. Problemas en los Estados Unidos debido a la falta de pago de los créditos hipotecarios | 233 |
| 6.5. Nuevo Proyecto de Ley de Préstamos Hipotecarios | 234 |
| 7. Responsabilidad bancaria | 235 |
| 8. Francia, responsabilidad del banquero | 239 |
| 8.1. La responsabilidad del banquero en su calidad de dirigente de hecho | 241 |
| 9. Crédito para las PyMEs (Com. BCRA A 2046/93) | 242 |

CAPÍTULO VII

APERTURA DE CRÉDITO

| | |
|--|-----|
| 1. ¿Qué es la apertura de crédito? | 245 |
| 1.1. Introducción | 245 |
| 1.2. Caracteres del contrato | 245 |
| 1.3. Operación de crédito | 246 |

| | |
|---|-----|
| 2. Opción del acreditado. Disponibilidad | 246 |
| 3. Cómo se desarrolla el contrato | 248 |
| 3.1. Apertura de crédito en cuenta corriente ... | 248 |
| 4. Formas de cumplir el contrato | 249 |
| 5. Costos del contrato | 250 |
| 6. Caso de embargo o compensación bancaria ... | 251 |
| 7. Finalización del contrato | 251 |
| 8. Ley de Entidades Financieras | 253 |
| 9. Semejanza y diferencia con otros contratos ... | 254 |
| 9.1. Naturaleza jurídica | 254 |
| 10. Contenido de formularios | 255 |
| 11. Síntesis del capítulo | 256 |

CAPÍTULO VIII

ANTICIPO BANCARIO

| | |
|--|-----|
| 1. ¿Qué es el anticipo bancario? | 259 |
| 2. Garantías requeridas | 260 |
| 3. Utilidad | 260 |
| 4. Ley de Entidades Financieras | 260 |
| 5. Síntesis del capítulo | 261 |

CAPÍTULO IX

EL REPORTE O PASE

| | |
|---|-----|
| 1. Concepto | 263 |
| 1.1. Ejemplos de su operatoria | 265 |
| 1.2. Operatoria con el BCRA | 265 |
| 1.3. Remuneración de la operación | 265 |
| 2. Diferencia con el mutuo y con la prenda regular de títulos | 266 |

| | |
|---|-----|
| 3. Diferencia con dos compraventas | 266 |
| 4. Diferencia del pase con la caución bursátil ... | 267 |
| 5. Naturaleza jurídica | 267 |
| 6. Caracteres | 267 |
| 7. Personas que intervienen | 268 |
| 8. Prórroga del contrato entre las mismas partes o terceros | 268 |
| 9. Reglamentación | 269 |
| 10. Caso de quiebra | 270 |

CAPÍTULO X

TARJETA DE CRÉDITO

| | |
|--|-----|
| 1. ¿Qué es una tarjeta de crédito? | 271 |
| 2. Definición | 272 |
| 3. Lo que establece y no establece la ley 25.065 . | 273 |
| 3.1. Partes contratantes | 273 |
| 4. ¿A quiénes se otorgan? | 274 |
| 5. Utilidad | 274 |
| 6. Entrega de la tarjeta | 275 |
| 7. Tarjeta de compra | 275 |
| 8. Tarjeta de débito | 275 |
| 9. Contrato | 275 |
| 9.1. Tipo de contrato. Naturaleza jurídica | 275 |
| 9.2. Subrogación de derechos | 277 |
| 10. Diversas clases | 278 |
| 10.1. Contrato entre el banco o empresa otorgante y el usuario | 280 |
| 10.2. Cupones | 281 |
| 10.3. Resumen y liquidación | 281 |

| | |
|--|-----|
| 11. Contrato entre el emisor y el administrador del sistema | 281 |
| 12. Contrato entre el emisor y el comerciante | 283 |
| 13. Contrato entre el emisor y el titular | 283 |
| 14. Protección legal | 284 |
| 15. Obligaciones y derechos de las partes | 285 |
| 15.1. Obligaciones del usuario | 285 |
| 15.2. Obligaciones del comerciante | 288 |
| 15.3. Obligaciones de la emisora con el usuario y el comerciante | 289 |
| 15.4. Obligaciones de la entidad organizadora .. | 292 |
| 15.5. Derechos del usuario | 295 |
| 15.6. Derechos del comerciante | 296 |
| 15.7. Derechos de la entidad emisora (financiera) | 296 |
| 15.8. Derechos de la administradora | 296 |
| 16. Intereses | 297 |
| 17. Ejecutividad | 298 |
| 18. Finalización del contrato | 301 |
| 19. Prescripción | 301 |
| 20. Uso creciente | 302 |
| 21. Cartas de crédito en el crédito documentado .. | 303 |
| 22. Acreditamiento | 303 |
| 23. Síntesis del capítulo | 304 |

CAPÍTULO XI

PREFINANCIACIÓN Y FINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES. REQUISITOS PARA IMPORTAR DINERO. CONSECUENCIAS

| | |
|---|-----|
| 1. Prefinanciación de exportaciones | 307 |
| 1.1. Alcance | 307 |

CAPÍTULO XII

DESCUENTO

| | |
|---|-----|
| 1. ¿Qué es el descuento? | 343 |
| 1.1. Plazos | 344 |
| 1.2. ¿Qué documentos se pueden descontar? .. | 345 |
| 1.3. Ganancias del banco | 345 |
| 2. Objeto del descuento | 345 |
| 3. Obligaciones y derechos de las partes | 346 |
| 3.1. Obligaciones del banco | 346 |
| 3.2. Obligaciones del descontado | 346 |
| 3.3. Derechos del banco | 346 |
| 3.4. Derechos del descontado | 346 |
| 4. Los mal llamados descuentos de documentos propios | 347 |
| 5. Características y diferencias con otros contratos | 348 |
| 6. Cesión de derecho y subrogación en favor del banco | 349 |
| 7. Gestiones del banco para el cobro | 349 |
| 8. Descuento de certificados de obras públicas .. | 349 |
| 9. Condiciones abusivas | 350 |
| 10. Síntesis del capítulo | 351 |

CAPÍTULO XIII

CRÉDITO DOCUMENTADO

| | |
|---|-----|
| 1. ¿Qué es el crédito documentado? | 353 |
| 2. ¿Cómo se instrumenta? | 355 |
| 3. Partes intervinientes | 357 |
| 3.1. Operatoria práctica resumida | 357 |
| 3.1.1. Trámites operativos | 357 |
| 4. Relaciones entre el comprador y el vendedor .. | 359 |

| | |
|--|-----|
| 5. <i>Relación entre el ordenante y el banco acreditante</i> | 360 |
| 6. <i>Naturaleza jurídica de la relación entre el ordenante y el banco</i> | 361 |
| 7. <i>Relación entre el banco y el ordenante</i> | 363 |
| 8. <i>Obligaciones del ordenante con el banco</i> | 363 |
| 9. <i>Relaciones entre el banco y el beneficiario</i> | 363 |
| 10. <i>Carácter abstracto de la obligación del banco</i> | 364 |
| 11. <i>Relación entre banco emisor y banco notificador y vendedor</i> | 365 |
| 12. <i>Relación entre beneficiario y banco notificador y emisor</i> | 367 |
| 13. <i>Cláusulas y clases de crédito documentado</i> | 367 |
| 13.1. Crédito revocable | 367 |
| 13.2. Crédito irrevocable | 368 |
| 13.3. Crédito a la vista | 368 |
| 13.4. Crédito de aceptación | 368 |
| 13.5. Crédito irrevocable no confirmado | 368 |
| 13.6. Crédito irrevocable y confirmado | 369 |
| 13.7. Créditos simple o con reembolso | 369 |
| 13.8. Crédito circular | 369 |
| 13.9. Crédito de notificación especial | 369 |
| 13.10. Crédito directo o <i>straight</i> | 369 |
| 13.11. Crédito negociable | 370 |
| 13.12. Crédito reembolsable | 370 |
| 13.13. Crédito reembolsable telegráficamente o electrónicamente | 370 |
| 13.14. Crédito transferible o intransferible | 370 |
| 13.15. Divisibilidad o indivisibilidad del crédito | 371 |
| 13.16. Crédito rotativo (<i>revolving credit</i>) | 371 |
| 13.17. Cláusulas tinta roja (<i>red ink clauses</i>) | 371 |
| 13.18. Cláusulas tinta verde (<i>green ink clauses</i>) | 372 |
| 13.19. <i>Back to back credit</i> | 372 |

| | |
|--|-----|
| 13.20. Crédito subsidiario | 373 |
| 13.21. Garantías a primera demanda (garantías abstractas) | 373 |
| 13.22. <i>Sale on approval. Sale on return</i> | 374 |
| 13.23. De acuerdo con la forma de pago | 374 |
| 14. <i>Cláusulas especiales en uso para los contratos internacionales</i> | 375 |
| 15. <i>Cláusulas usuales de acuerdo con las obligaciones contraídas por las partes</i> | 376 |
| 15.1. <i>Ex-works</i> | 376 |
| 15.2. <i>Free alongside ship (FAS)</i> | 377 |
| 15.3. <i>Free on board (FOB)</i> | 377 |
| 15.4. <i>Cost, insurance and freight (CIF)</i> | 377 |
| 15.5. <i>Cost and freight (C and F)</i> | 377 |
| 15.6. <i>Ex-dock</i> | 378 |
| 15.7. <i>Ex-ship</i> | 378 |
| 15.8. <i>No arrival, no sale</i> | 378 |
| 16. <i>Conocimiento. Derechos que otorga su detención</i> | 379 |
| 17. <i>Derechos del banco acreditante sobre la mercadería</i> | 381 |
| 18. <i>El trust receipt</i> | 385 |
| 18.1. Enunciaciones del <i>trust receipt</i> | 386 |
| 19. <i>Formularios bancarios</i> | 387 |
| 20. <i>Naturaleza jurídica del crédito documentado</i> | 387 |
| 21. <i>Síntesis del capítulo</i> | 387 |
| 22. <i>Disposiciones del Banco Central</i> | 389 |
| 23. <i>Convención de Viena sobre Compraventa Internacional de Mercaderías</i> | 392 |

CAPÍTULO XIV

EL LEASING

| | |
|-------------------------------|-----|
| 1. <i>¿Qué es el leasing?</i> | 401 |
|-------------------------------|-----|

| | |
|---|-----|
| 2. <i>Leasing financiero</i> | 402 |
| 3. <i>Caracteres y formas del contrato</i> | 404 |
| 4. <i>Objeto</i> | 404 |
| 5. <i>Modalidades en la elección del bien (art. 5º, Ley de Leasing)</i> | 404 |
| 6. <i>Servicios y accesorios</i> | 405 |
| 7. <i>Compromiso del locador</i> | 405 |
| 8. <i>Formas de pago y plazo</i> | 406 |
| 9. <i>Opciones de compra, transmisión de dominio y prórroga</i> | 407 |
| 10. <i>Conservación del material</i> | 408 |
| 11. <i>Oponibilidad. Inscripción del contrato, inmuebles y muebles</i> | 408 |
| 12. <i>Concurso o quiebra</i> | 410 |
| 13. <i>Leyes aplicables subsidiariamente. Daños</i> | 415 |
| 14. <i>Leasing de ejecución y de intermediación</i> | 417 |
| 15. <i>Leasing operacional</i> | 417 |
| 16. <i>Leasing con cláusula de eventual "correlación al progreso técnico"</i> | 418 |
| 17. <i>Leasing inmobiliario</i> | 419 |
| 17.1. <i>Enfiteusis o usufructo</i> | 420 |
| 17.2. <i>Sociedad inmobiliaria</i> | 420 |
| 17.3. <i>Sale and lease back. Ley 25.248</i> | 421 |
| 17.4. <i>Lease and purchase</i> | 422 |
| 18. <i>Comparación con otros contratos. Naturaleza jurídica. Legalidad del contrato</i> | 423 |
| 18.1. <i>El leasing se ha considerado una venta a plazos</i> | 423 |
| 18.2. <i>Leasing y alquiler tradicional</i> | 424 |
| 18.3. <i>Leasing y renting</i> | 425 |
| 18.4. <i>Leasing y mandato</i> | 426 |
| 19. <i>Un contrato mixto</i> | 426 |

| | |
|---|-----|
| 20. <i>Una operación financiera</i> | 426 |
| 21. <i>Cómo obtienen las empresas de leasing el dinero para estas operaciones</i> | 427 |
| 22. <i>Qué deben hacer los postulantes para contratar</i> | 428 |
| 23. <i>Entrega del material y su conservación</i> | 428 |
| 24. <i>Derechos del propietario-locador</i> | 429 |
| 25. <i>Derechos del locatario (en el leasing financiero)</i> | 430 |
| 26. <i>Deberes de las partes</i> | 432 |
| 26.1. <i>Del locador</i> | 432 |
| 26.2. <i>Del locatario</i> | 432 |
| 27. <i>Formas de finalizar el contrato</i> | 433 |
| 28. <i>Utilidad de usar este tipo de contrato</i> | 439 |
| 29. <i>Aspectos impositivos de bienes destinados al leasing. Impuesto al Valor Agregado</i> | 441 |
| 30. <i>A quiénes les conviene utilizar este tipo de contrato</i> | 444 |
| 31. <i>Cláusulas muy onerosas para el cliente</i> | 444 |
| 32. <i>Internacionalización del leasing</i> | 446 |
| 33. <i>Síntesis del capítulo</i> | 448 |

CAPÍTULO XV

EL RENTING Y EL POOL DE MATERIAL

| | |
|---|-----|
| 1. <i>¿Qué es el renting?</i> | 451 |
| 2. <i>Obligaciones y derechos de las partes</i> | 452 |
| 2.1. <i>Obligaciones del locador</i> | 452 |
| 2.2. <i>Derechos del locador</i> | 452 |
| 2.3. <i>Obligaciones del locatario</i> | 452 |
| 2.4. <i>Derechos del locatario</i> | 453 |
| 3. <i>Pool de material</i> | 453 |

CAPÍTULO XVI
EL FACTORING

| | |
|---|-----|
| 1. <i>¿Qué es el factoring?</i> | 455 |
| 2. <i>Ley 21.526 de Entidades Financieras. Quiénes pueden contratar factoring</i> | 456 |
| 3. <i>Caracteres y formas del contrato</i> | 456 |
| 4. <i>Clases de sociedades de factoring</i> | 457 |
| 4.1. <i>Old line factoring</i> | 457 |
| 4.2. <i>New stile factoring</i> | 457 |
| 4.3. <i>Factoring internacional</i> | 458 |
| 5. <i>Formas de factoring según la ejecución</i> | 459 |
| 5.1. <i>Notification factoring</i> | 459 |
| 5.2. <i>Non notification factoring</i> | 460 |
| 6. <i>Formas de factoring según la financiación</i> | 460 |
| 6.1. <i>Factoring al vencimiento (maturity factoring)</i> | 460 |
| 6.2. <i>Credit cash factoring</i> | 460 |
| 6.3. <i>Drop shipment factoring</i> | 461 |
| 6.4. <i>Sin recurso</i> | 461 |
| 6.5. <i>Con recurso (factoring with recourse)</i> | 461 |
| 6.6. <i>Agency factoring</i> | 461 |
| 7. <i>Cómo se concreta una operación de factoring</i> | 461 |
| 7.1. <i>Iniciación</i> | 461 |
| 7.2. <i>Cómo funciona en los Estados Unidos</i> | 464 |
| 7.3. <i>Derecho argentino</i> | 464 |
| 8. <i>Naturaleza jurídica</i> | 467 |
| 9. <i>Los servicios que prestan los factores</i> | 467 |
| 10. <i>Obligaciones y derechos de las partes</i> | 469 |
| 10.1. <i>Obligaciones del factor respecto del adherente</i> | 469 |
| 10.2. <i>Obligaciones del adherente respecto del factor</i> | 469 |
| 10.3. <i>Obligación del tercero respecto del factor</i> | 470 |

| | |
|---|-----|
| 10.4. <i>Derechos del factor respecto del adherente</i> | 470 |
| 10.5. <i>Derechos del adherente respecto del factor</i> | 470 |
| 10.6. <i>Derecho del factor respecto de terceros</i> ... | 471 |
| 10.7. <i>Derechos del tercero respecto del factor</i> .. | 471 |
| 11. <i>Costos de las gestiones</i> | 471 |
| 12. <i>Cómo financian el factoring los factores</i> | 471 |
| 12.1. <i>Beneficios del factoring</i> | 472 |
| 12.2. <i>Conveniencia del factoring</i> | 475 |
| 12.3. <i>Utilidad del factoring</i> | 475 |
| 13. <i>Diferencias con otros contratos</i> | 476 |
| 13.1. <i>Factoring y descuento bancario</i> | 476 |
| 13.2. <i>Factoring y movilización de deudas</i> | 477 |
| 13.3. <i>Factoring y seguro de crédito</i> | 477 |
| 13.4. <i>Factoring y anticipo</i> | 477 |
| 13.5. <i>Factoring y cesión de créditos</i> | 478 |
| 14. <i>Definición del confirming y diferencias con el factoring</i> | 478 |
| 15. <i>La factura de crédito y el factoring</i> | 480 |
| 16. <i>Síntesis del capítulo</i> | 481 |

CAPÍTULO XVII
EL UNDERWRITING

| | |
|---|-----|
| 1. <i>¿Qué es el underwriting?</i> | 483 |
| 1.1. <i>Caracteres del contrato</i> | 484 |
| 2. <i>Utilización</i> | 484 |
| 3. <i>Entidades que pueden realizar la operación</i> .. | 486 |
| 4. <i>Títulos que pueden ser objeto de underwriting</i> .. | 486 |
| 5. <i>La operación de underwriting</i> | 487 |
| 5.1. <i>Modalidades del underwriting</i> | 489 |
| 6. <i>El underwriting y la Ley de Sociedades Comerciales. La ley 23.576 y la resol. gral. CNV 203/92</i> .. | 490 |

| | |
|--|-----|
| 7. <i>El underwriting y la oferta pública de títulos valores</i> | 492 |
| 8. <i>Banco de Valores S.A.</i> | 492 |
| 9. <i>Síntesis del capítulo</i> | 493 |

CAPÍTULO XVIII

EL DEPÓSITO BANCARIO DE TÍTULOS

| | |
|---|-----|
| 1. <i>Diversas clases. Los depósitos individuales</i> | 495 |
| 2. <i>Obligaciones de las partes</i> | 496 |
| 3. <i>Pago de retribución</i> | 498 |
| 4. <i>Qué títulos pueden ser objeto de este contrato</i> .. | 498 |
| 5. <i>Naturaleza jurídica</i> | 499 |
| 6. <i>Acerca de los resguardos</i> | 500 |
| 7. <i>Trámite normal para retirar los títulos</i> | 500 |
| 8. <i>Prescripción</i> | 501 |
| 9. <i>Contrato de "gestión de títulos"</i> | 501 |
| 10. <i>Depósito colectivo de títulos valores</i> | 502 |
| 11. <i>Depósito no individualizable</i> | 502 |
| 12. <i>Ventajas y funcionamiento</i> | 503 |
| 13. <i>Acciones nominales</i> | 503 |
| 14. <i>Caja de valores</i> | 504 |
| 14.1. <i>Introducción</i> | 504 |
| 14.2. <i>Objeto y requisitos</i> | 505 |
| 14.3. <i>Funciones</i> | 506 |
| 14.4. <i>Operatoria</i> | 507 |
| 14.5. <i>Copropiedad de los títulos</i> | 507 |
| 14.6. <i>Los depósitos</i> | 508 |
| 14.7. <i>Suscripción, rescate y retiro de los títulos depositados</i> | 508 |

| | |
|---|-----|
| 14.8. <i>Resumen de la operatoria</i> | 510 |
| 15. <i>Síntesis del capítulo</i> | 511 |

CAPÍTULO XIX

FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN. LEY 24.083 Y MODIFICACIÓN DE LA LEY 24.441

| | |
|---|-----|
| 1. <i>Introducción</i> | 513 |
| 1.1. <i>¿Qué es el fondo común de inversión?</i> | 513 |
| 1.2. <i>Conveniencia de dicho tipo de colocación</i> . | 513 |
| 2. <i>Diversas clases de sociedades de inversión</i> ... | 515 |
| 2.1. <i>Sociedades de inversión de capital (closed end investment companies)</i> | 515 |
| 2.2. <i>Sociedades de inversión de capital variable (open end investment companies)</i> | 515 |
| 3. <i>Historia de los fondos</i> | 516 |
| 3.1. <i>Introducción</i> | 516 |
| 3.2. <i>Crecimiento de los fondos</i> | 519 |
| 3.3. <i>Problemas</i> | 519 |
| 4. <i>Fondos comunes en los Estados Unidos</i> | 522 |
| 4.1. <i>Distintos fondos comunes</i> | 523 |
| 4.2. <i>Grupos de fondos</i> | 531 |
| 4.3. <i>Nuevas modalidades</i> | 531 |
| 4.4. <i>Private equity</i> | 531 |
| 5. <i>Fondos de inversión inmobiliarios</i> | 532 |
| 5.1. <i>Argentina</i> | 532 |
| 5.2. <i>Francia</i> | 532 |
| 5.3. <i>Alemania</i> | 533 |
| 5.4. <i>Suiza</i> | 533 |
| 6. <i>Definición de la ley 24.083</i> | 533 |
| 6.1. <i>Duración</i> | 536 |
| 7. <i>Sociedad gerente (art. 3º, ley 24.083 y resol. gral. CNV 368/01)</i> | 536 |

| | |
|---|-----|
| 7.1. Libros que debe llevar | 537 |
| 7.2. Capital | 537 |
| 7.3. Restricciones (arts. 7º y 8º, ley 24.083, y resols. CNV 318/98, 368/01 y 511/07) | 538 |
| 8. <i>Sociedad depositaria</i> | 541 |
| 8.1. Funciones (resol. gral. 368/01, Anexo, Cap. 6) | 541 |
| 8.2. Restricciones | 542 |
| 8.3. Retribuciones | 542 |
| 8.4. Fiscalización | 543 |
| 8.5. Caracteres | 544 |
| 8.6. Agentes colocadores | 545 |
| 9. <i>Prospecto</i> | 545 |
| 10. <i>Reglamento de Gestión</i> | 546 |
| 11. <i>Certificados de copropiedad</i> | 548 |
| 12. <i>Valuación de las cuotas</i> | 549 |
| 13. <i>Derecho de las partes</i> | 551 |
| 13.1. Del cuotapartista | 551 |
| 13.2. Cumplimiento | 553 |
| 13.3. Derechos de la sociedad gerente | 553 |
| 13.4. Derechos de sociedad depositaria | 553 |
| 14. <i>Obligaciones</i> | 553 |
| 14.1. De los cuotapartistas | 553 |
| 14.2. De la sociedad gerente | 553 |
| 14.3. De la sociedad depositaria | 555 |
| 15. <i>Gastos que se originan</i> | 556 |
| 15.1. A cargo del suscriptor | 556 |
| 15.2. A cargo del fondo común. Honorarios de la depositaria | 556 |
| 15.3. Honorarios de la sociedad gerente | 557 |
| 15.4. Gastos ordinarios de gestión | 557 |
| 16. <i>Duración y liquidación del fondo</i> | 557 |

| | |
|--|-----|
| 17. <i>Publicidad (art. 27, ley 24.083, y resol. gral. 368/01, Cap. XI.13)</i> | 558 |
| 17.1. Agentes colocadores de las cuotapartes ... | 559 |
| 18. <i>Obligaciones fiscales</i> | 560 |
| 19. <i>Arbitraje</i> | 560 |
| 20. <i>Las principales diferencias entre un fondo abierto y un fondo cerrado</i> | 560 |
| 20.1. Fondos comunes cerrados | 561 |
| 20.2. Fondos comunes cerrados de créditos ... | 561 |
| 20.3. Antecedentes | 562 |
| 20.4. Formación del fondo | 562 |
| 20.5. Las resols. CNV 237/93 y 368/01 | 563 |
| 20.6. Órganos (resol. gral. 368/01, Cap. XII.2.5) . | 563 |
| 20.7. Valuación | 564 |
| 20.8. Reglamentación | 564 |
| 20.9. Copropiedad | 564 |
| 20.10. Requisitos | 565 |
| 20.11. El Reglamento de Gestión (resol. gral. 368/01, Cap. XII.3.2) | 565 |
| 20.12. Procedimiento de autorización | 566 |
| 20.13. Prospecto (resol. gral. 368/01, Cap. XII.5. Anexo I) | 566 |
| 21. <i>Fondos Agrícolas de Inversión Directa (FAID)</i> .. | 566 |
| 21.1. Nueva modalidad de inversiones agropecuarias | 567 |
| 22. <i>Fondos comunes de inversión constituida en el extranjero (resol. gral. CNV 286/96)</i> | 567 |
| 23. <i>Fondos comunes de dinero (money market fund, resol. gral. 368/01, Cap. XIII) y fondos comunes de fideicomisos</i> | 568 |
| 23.1. Nuevas modalidades | 570 |
| 23.2. <i>Private equity</i> | 571 |
| 24. <i>Síntesis del capítulo</i> | 571 |
| 24.1. La disminución del riesgo | 572 |

| | |
|---|-----|
| 24.2. La facilidad de acceso para los pequeños ahorristas | 572 |
| 24.3. ¿Qué es un fondo común de inversión? ... | 573 |
| 24.4. ¿Qué debe especificar el Reglamento de Gestión? | 573 |
| 24.5. ¿Cómo se valúan las cuotapartes? | 574 |
| 24.6. Administración | 575 |

CAPÍTULO XX

LOCACIÓN DE CAJAS DE SEGURIDAD

| | |
|--|-----|
| 1. Concepto | 579 |
| 2. Clasificación, remuneración, utilidad, caracteres | 579 |
| 3. Acceso al cofre | 580 |
| 4. Vigilancia. Responsabilidad | 581 |
| 4.1. Fallos judiciales | 583 |
| 5. Finalización del contrato | 585 |
| 6. Tipos de locaciones | 586 |
| 7. Embargabilidad de la caja fuerte | 586 |
| 8. Naturaleza jurídica del contrato | 587 |
| 9. Algunas cláusulas usuales de estos contratos | 589 |
| 10. Síntesis del capítulo | 590 |

CAPÍTULO XXI

CONTRATO DE FIDEICOMISO

| | |
|-----------------------------------|-----|
| 1. En qué consiste | 593 |
| 2. Naturaleza jurídica | 597 |
| 2.1. Negocio abstracto | 597 |
| 2.2. Negocio indirecto | 597 |
| 2.3. Negocio simulado | 598 |
| 2.4. El trust en Inglaterra | 598 |

| | |
|--|-----|
| 2.5. Teoría del mandato | 599 |
| 2.6. Teoría del patrimonio de afectación | 599 |
| 2.7. Teoría del negocio fiduciario | 600 |
| 3. Convención de La Haya sobre el Fideicomiso y su Reconocimiento | 600 |
| 4. Caracteres | 600 |
| 5. La legislación argentina respecto del fideicomiso | 602 |
| 5.1. El fideicomiso | 602 |
| 5.2. Contenido del contrato. Plazo | 602 |
| 5.3. Quiénes pueden ser fiduciarios | 603 |
| 6. Partes | 603 |
| 6.1. Fiduciante o fideicomitente | 603 |
| 6.2. Fiduciario | 604 |
| 6.3. Beneficiario | 606 |
| 6.4. Fideicomisario | 607 |
| 7. Objeto del contrato | 607 |
| 8. Mal uso del fideicomiso. Revocación | 609 |
| 9. Leyes aplicables a los bienes fideicomitidos .. | 609 |
| 10. Efectos frente a terceros | 610 |
| 11. Registro, bienes y sociedades que sean fiducias públicas | 610 |
| 11.1. Bienes fideicomitidos; del fiduciario y beneficiario | 614 |
| 12. Obligaciones y derechos del fiduciario | 616 |
| 12.1. Concepto | 616 |
| 12.2. Obligaciones de rendir cuentas | 616 |
| 12.3. Obligación de informar | 617 |
| 12.4. Derechos del fiduciario | 617 |
| 12.5. Poder de gravar bienes y accionar en defensa de éstos | 617 |
| 12.6. Facultad de uso, administración de los bienes y su disposición | 617 |

| | |
|---|-----|
| 12.7. Responsabilidad objetiva del fiduciario . . . | 619 |
| 13. <i>Responsabilidad impositiva</i> | 619 |
| 14. <i>Derechos del fiduciante o fideicomitente</i> | 620 |
| 15. <i>Obligaciones del fiduciante</i> | 621 |
| 16. <i>Derechos del beneficiario-fideicomisario</i> | 621 |
| 16.1. Calificación | 623 |
| 16.2. Información | 623 |
| 17. <i>Intervención de la autoridad</i> | 623 |
| 18. <i>Negocio fiduciario</i> | 624 |
| 18.1. Causas de extinción del negocio fiduciario . | 624 |
| 18.2. Sustitución del fiduciario | 625 |
| 19. <i>Modalidad del fideicomiso en las operaciones bancarias</i> | 626 |
| 19.1. Generalidades | 626 |
| 19.2. El fideicomiso financiero. Certificados de participación. Clases | 626 |
| 19.3. Reglamento de la Bolsa de Comercio para la emisión de fideicomisos | 630 |
| 20. <i>Resols. IGJ 2/06 y 820/05</i> | 631 |
| 21. <i>Casos de insuficiencia de patrimonio fideicomitado. Asamblea, mayorías</i> | 632 |
| 22. <i>Diversas clases de fideicomisos</i> | 634 |
| 22.1. Fideicomiso de administración | 634 |
| 22.2. Fideicomiso de inversión | 634 |
| 22.3. Fideicomiso de garantía (art. 1466, Proyecto de Ley del Código Civil) | 635 |
| 22.4. Titularización de créditos | 645 |
| 22.5. Fideicomiso testamentario | 645 |
| 22.6. Disposiciones a título gratuito | 646 |
| 22.7. Fideicomisos de beneficencia | 647 |
| 22.8. Fideicomiso de seguros | 647 |

| | |
|--|-----|
| 22.9. Fideicomiso de Gobierno | 647 |
| 22.10. Fideicomiso de nacionalización | 649 |
| 22.11. Fideicomiso como solución de convocatoria | 649 |
| 22.12. Fideicomiso para la colocación de debentures u obligaciones negociables | 650 |
| 22.13. Fideicomiso y <i>trust receipt</i> | 650 |
| 22.14. Fideicomiso de renta | 651 |
| 22.15. Fideicomiso inmobiliario. REITs y lo que acontece en nuestro país | 651 |
| 22.15.1. REITs | 651 |
| 22.15.2. Nuestro país | 651 |
| 22.16. Fideicomisos con utilidad agropecuaria | 654 |
| 22.16.1. Fideicomiso de reproducción genética | 654 |
| 22.16.2. Fideicomisos agrícolas | 655 |
| 22.17. Fideicomiso de préstamos mutuales | 656 |
| 24. <i>Síntesis del capítulo</i> | 656 |

CAPÍTULO XXII

CONTRATOS DE GARANTÍA ACCESORIOS
A LOS DEMÁS CONTRATOS

| | |
|--|-----|
| 1. <i>Fianza</i> | 659 |
| 1.1. ¿Qué es la fianza? | 659 |
| 1.2. Caracteres | 660 |
| 1.3. Efecto | 660 |
| 2. <i>El aval. Concepto</i> | 661 |
| 2.1. Sujetos del aval | 662 |
| 2.2. Plazo | 663 |
| 3. <i>La prenda</i> | 664 |
| 3.1. Caracteres | 665 |
| 3.2. Obligación del acreedor prendario | 666 |
| 3.3. Prenda con registro | 666 |
| 3.4. Prenda de acciones | 668 |

| | |
|---|-------|
| 3.5. Cesión de créditos y prenda | 669 |
| 4. Hipoteca | 669 |
| 4.1. Concepto | 669 |
| 4.2. Caracteres | 671 |
| 4.3. Registración. Efectos | 676 |
| 4.4. Promesas de hipoteca | 678 |
| 4.4.1. Hipotecas revertidas (<i>reverse mortgages</i>) | 678 |
| 4.4.2. Hipotecas recargable y revertida ... | 678 |
| 4.4.3. Letras hipotecarias | 679 |
| 4.4.4. Inscripción en el Registro de Propiedad Inmueble | 679 |
| 4.4.5. Contenido de las letras | 679 |
| 4.4.6. Transmisión de cupones | 680 |
| 4.4.7. Pago y montos | 680 |
| 4.4.8. Prescripción | 680 |
| 4.4.9. Cancelación | 680 |
| 4.4.10. Emisión de títulos participativos ... | 680 |
| 4.4.11. Máximo costo de las hipotecas previstas en la ley 24.441 | 680 |
| 4.5. Régimen especial de ejecución extrajudicial de las hipotecas (art. 52, ley 24.441) | 681 |
| 5. <i>Inhibiciones voluntarias</i> | 683 |
| 6. <i>Síntesis del capítulo</i> | 683 |
| <i>Bibliografía</i> | 687 ✓ |