

ÍNDICE

Objetivo.....	7
---------------	---

EL FACTORING COMO TÉCNICA DE FINANCIACIÓN



por Eduardo A. Barreira Delfino

I. Introducción.....	17
I.1. Antecedentes.....	17
I.2. Noción general.....	21
I.3. La doctrina extranjera.....	22
I.4. La doctrina nacional.....	24
I.5. Desdoblamiento del factoring.....	25
II. Procedimientos operativos.....	26
II.1. Según su contenido.....	27
II.2. Según sus riesgos.....	28
II.3. Según su exteriorización.....	29
II.4. Según su área geográfica.....	30
II.5. Ordenamiento operativo.....	32
III. Relevancia del sustrato financiero.....	33
IV. Naturaleza jurídica.....	35
IV.1. La causa de la contratación.....	36
IV.2. Modalidades y precio de la financiación.....	37
IV.3. Perfiles que configuran la tipicidad del negocio.....	39
V. Diferencias con otros contratos.....	41
V.1. "Con el descuento bancario".....	41
V.2. "Con el anticipo bancario".....	42
V.3. "Con el seguro de crédito".....	43
V.4. "Con la cesión de crédito".....	44

VI. Ventajas emergentes del negocio.....	47
VI.1. Financiamiento de las ventas y servicios.....	47
VI.2. Consolidación de los estados contables.....	47
VI.3. Movilización de la cartera de deudas.....	50
VI.4. Anticipos de fondos.....	50
VI.5. Información comercial.....	50
VI.6. Consolidación – Expansión de la clientela.....	51
VI.7. Racionalización de la empresa.....	51
VI.8. Asesoramiento integral.....	51
VII. Caracterología.....	52
VII.1. Caracteres estructurales.....	52
VII.2. Caracteres funcionales.....	55
VIII. Tratamiento en la legislación nacional.....	56
VIII.1. La Ley 21.526.....	56
VIII.2. La normativa reglamentaria.....	57
VIII.3. El margen crediticio.....	59
IX. Soporte instrumental del factoring financiero.....	63
IX.1. Créditos financiados.....	63
IX.2. Transmisión de los créditos.....	63
IX.2.1. La transmisión individual y sucesiva de créditos presentes.....	64
IX.2.2. La transmisión global y anticipada de créditos futuros.....	65
IX.3. Base instrumental de los créditos a financiar.....	68
IX.3.1. Naturaleza instrumental.....	68
IX.3.2. Rol de las facturas.....	69
IX.3.3. Rol de los cheques de pago diferido.....	71
IX.3.4. Rol de las letras de cambio y pagarés.....	72
IX.3.5. La cláusula “no a la orden”.....	73
IX.3.6. Rol de los aforos.....	74
X. Rol y estructura del contrato.....	75
X.1. Autosuficiencia contractual.....	75
X.2. Derechos y obligaciones de los contratantes.....	77
X.3. Situación del deudor cedido y de los terceros.....	81
X.3.1. Los deudores cedidos.....	81
X.3.2. Demás terceros.....	82
XI. Duración del contrato.....	83

VII. Guía de transacciones u operaciones inusuales o sospechosas.....	129
VIII. Reporte de operaciones inusuales o sospechosas.....	129
Anexo II - Guía de transacciones inusuales o sospechosas en la órbita del mercado de capitales.....	130
Anexo III- Formularios.....	133
Resolución n.º 6/2003 (BO 28/04/2003) - Unidad de Información Financiera.....	133
Anexo I - Directiva sobre reglamentación del artículo 21, incisos a) y b) de la ley n.º 25.246 operaciones sospechosas. Modalidades, oportunidades y límites del cumplimiento de la obligación de reportarlas –Comisión Nacional de Valores–.....	135
I. Disposiciones generales.....	135
II. Alcance.....	135
III. Recaudos mínimos que deberán tomarse al reportar operaciones inusuales o sospechosas.....	136
IV. Registro general de operaciones inusuales o sospechosas (base de datos).....	138
V. Conservación de la documentación.....	138
VI. Procedimientos para prevenir e impedir el lavado de activos.....	139
VII. Guía de transacciones u operaciones inusuales o sospechosas.....	139
VIII. Reporte de operaciones inusuales o sospechosas.....	140
Anexo II - Guía de transacciones inusuales o sospechosas.....	140
Anexo III - Formularios.....	142

EL LEASING ANTE EL DERECHO CONCURSAL ✓

por Horacio Francisco Robledo

I. Introducción.....	145
II. Antecedentes y aspectos generales.....	146
II.1. Relevancia de la naturaleza jurídica.....	148
II.2. Leasing financiero y leasing operativo.....	150

VI. Contratos de futuros.....	209
VII. Diferencias entre los contratos de futuros y los forwards.....	213
VIII. Opciones.....	214
IX. Swaps.....	217
X. Estructuración legal de los contratos derivados.....	222
XI. Documentación de los contratos derivados.....	224
XI.1. Interpretación.....	225
XI.2. Obligaciones.....	226
XI.3. Declaraciones.....	227
XI.4. Cláusulas de terminación del contrato.....	229
XI.5. Eventos de incumplimiento.....	230
XI.6. Cesión de derechos y obligaciones.....	231
XI.7. Moneda de pago.....	232
XI.8. Ley aplicable y jurisdicción.....	232
Anexo 1 - Acuerdo Marco para la realización de operaciones de Derivados y Pases.....	233
Bibliografía del capítulo.....	257