

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 derivados</i>	47
3.1. <i>Introducción</i>	47
3.2. <i>Los derivados</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. <i>¿Qué es la cuenta corriente bancaria?</i>	63
1.2. <i>Cuáles cuentas corrientes cuentan con cheques</i>	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. <i>Cuenta de depósito</i>	72
6.2. <i>Cuenta corriente y cuenta corriente de correspondencia</i>	72
6.3. <i>Cuentas corrientes pluripersonales</i>	73
6.3.1. <i>Cuenta corriente recíproca (o indistinta)</i>	73
6.3.2. <i>Cuenta corriente conjunta o colectiva</i>	75
6.4. <i>Cuentas corrientes a nombre de una o más personas y a la orden de otra o más personas</i>	76
6.5. <i>Cuenta corriente a nombre de un incapaz</i> ..	76
6.6. <i>Cuentas anónimas y con nombre supuesto</i>	76
6.7. <i>Cuentas especiales</i>	78
7. <i>Leyes y usos aplicables en las cuentas corrientes</i>	78
7.1. <i>Acerca de la constitucionalidad de la reglamentación del BCRA</i>	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

8.5. Conformidad de los cuentacorrentistas . . .	85
9. <i>Cómo funciona la cuenta corriente</i>	87
10. <i>El cheque. Ley 24.452</i>	89
10.1. Formas en que se puede extender el cheque	89
10.2. Formas de transmisión. Endosos	90
10.3. Cheque “no a la orden”	92
10.4. Avisos de falta de pago. Acción cambiaria .	94
10.5. Sujetos del endoso	94
10.6. Legitimación	95
10.7. Endoso en procuración	95
10.8. Oposición al pago de cheque (art. 63, ley 24.452)	96
11. <i>Diversas modalidades de cheques</i>	97
11.1. Clases	97
11.2. Cruzado	97
11.3. Cheque no negociable	97
11.4. Cheque cancelatorio. Ley 25.345	98
11.5. Para acreditar en cuenta	98
11.6. Cheque imputado	98
11.7. Cheque certificado	99
11.8. Cheque avalado	99
11.9. Cheque de pago diferido	100
11.9.1. Aval de cheques de pago diferido . . .	104
11.9.2. Plazo para los cheques de pago diferido	106
11.9.3. Libretas de cheques diferidos	106
11.9.4. Reemplazo de cheques posdatados .	107
11.9.5. Operatoria de los bancos. Registro- rechazo	107
11.9.6. Negociación bursátil (Com. A 3244/01, art. 4.5, y Com. A 4010/03)	109
11.10. Operaciones de débito automático	110
12. <i>Obligaciones de las partes</i>	110
12.1. Obligaciones del cliente (Com. A 3244/01, art. 1.5.1.1)	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. Res- ponsables 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 re- gulaciones	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. <i>Procedimientos</i>	133
13.1. Jurisdicción judicial	133
13.1.1. Problemática: registración, juicios, in- formación	134
14. <i>Compensación y unilateralidad de la cuenta co- rriente bancaria</i>	134
15. <i>Pago con cheques</i>	136
16. <i>Cobro de intereses y comisiones</i>	137
16.1. Caso de pago de intereses	138
17. <i>Clausura de la cuenta corriente</i>	139
18. <i>Obligaciones del cuentacorrentista al cerrar la cuenta</i>	142
19. <i>Cese de la inhabilitación</i>	143
20. <i>El saldo de la cuenta corriente y su determinación</i>	143
20.1. Disponibilidad	144
20.2. Saldo	144

20.3. Aprobación del saldo. Impugnación	145
20.4. Ejecución. Saldo de cuenta corriente	149
20.5. Cuestiones que plantea este procedimiento	157
21. Prescripción	159
21.1. Cuenta corriente y bien de familia	159
22. Cajeros automáticos	161
23. El giro bancario	162
24. Orden de pago	164
25. Síntesis del capítulo	164

CAPÍTULO III

DEPÓSITO BANCARIO

1. ¿Qué es el depósito bancario?	167
1.1. Caracteres	168
1.2. Naturaleza jurídica	168
2. Garantía	169
3. Reglamentación de los depósitos	171
3.1. La cuenta corriente bancaria. Depósitos a la vista	172
3.2. Depósitos en caja de ahorro	172
3.2.1. Sistema de ahorro común. (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 círculos cerrados	177
3.2.5. Cuentas corrientes especiales para personas jurídicas (Com. A 3336/01)	178
3.3. Depósitos a plazo fijo	178
3.3.1. Depósito nominativo intransferible	182
3.3.2. Depósito 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. <i>Negociación de los títulos nominativos transferibles</i>	188
4.1. Canje de depósitos por Bonex 89	188
4.2. Pesificación, pesificación asimétrica, compar- tir cargas y demás dislates jurídicos	191
4.3. Fallo decisivo	201
5. <i>Síntesis del capítulo</i>	202

CAPÍTULO IV

CHEQUES DEL VIAJERO (TRAVELLERS CHECKS)

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

CAPÍTULO V

EL COMODATO BANCARIO

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

CAPÍTULO VI**PRÉSTAMO BANCARIO (MUTUO)**

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

CAPÍTULO VII**APERTURA DE CRÉDITO**

1. <i>¿Qué es la apertura de crédito?</i>	245
1.1. <i>Introducción</i>	245
1.2. <i>Caracteres del contrato</i>	245
1.3. <i>Operación de crédito</i>	246

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

CAPÍTULO VIII

ANTICIPO BANCARIO

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

CAPÍTULO IX

EL REPORTE O PASE

1. <i>Concepto</i>	263
1.1. <i>Ejemplos de su operatoria</i>	265
1.2. <i>Operatoria con el BCRA</i>	265
1.3. <i>Remuneración de la operación</i>	265
2. <i>Diferencia con el mutuo y con la prenda regular de títulos</i>	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. <i>¿Qué es el descuento?</i>	343
1.1. Plazos	344
1.2. ¿Qué documentos se pueden descontar? ..	345
1.3. Ganancias del banco	345
2. <i>Objeto del descuento</i>	345
3. <i>Obligaciones y derechos de las partes</i>	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. <i>Los mal llamados descuentos de documentos propios</i>	347
5. <i>Características y diferencias con otros contratos</i>	348
6. <i>Cesión de derecho y subrogación en favor del banco</i>	349
7. <i>Gestiones del banco para el cobro</i>	349
8. <i>Descuento de certificados de obras públicas</i> ..	349
9. <i>Condiciones abusivas</i>	350
10. <i>Síntesis del capítulo</i>	351

CAPÍTULO XIII**CRÉDITO DOCUMENTADO**

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

5. Relación entre el ordenante y el banco acreditante	360
6. Naturaleza jurídica de la relación entre el ordenante y el banco	361
7. Relación entre el banco y el ordenante	363
8. Obligaciones del ordenante con el banco	363
9. Relaciones entre el banco y el beneficiario	363
10. Carácter abstracto de la obligación del banco	364
11. Relación entre banco emisor y banco notificador y vendedor	365
12. Relación entre beneficiario y banco notificador y emisor	367
13. Cláusulas y clases de crédito documentado	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. <i>Enunciaciones del 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. Una operación financiera	426
21. Cómo obtienen las empresas de leasing el dinero para estas operaciones	427
22. Qué deben hacer los postulantes para contratar	428
23. Entrega del material y su conservación	428
24. Derechos del propietario-locador	429
25. Derechos del locatario (en el leasing financiero)	430
26. Deberes de las partes	432
26.1. Del locador	432
26.2. Del locatario	432
27. Formas de finalizar el contrato	433
28. Utilidad de usar este tipo de contrato	439
29. Aspectos impositivos de bienes destinados al leasing. Impuesto al Valor Agregado	441
30. A quiénes les conviene utilizar este tipo de contrato	444
31. Cláusulas muy onerosas para el cliente	444
32. Internacionalización del leasing	446
33. Síntesis del capítulo	448

CAPÍTULO XV

EL RENTING Y EL POOL DE MATERIAL

1. ¿Qué es el renting?	451
2. Obligaciones y derechos de las partes	452
2.1. Obligaciones del locador	452
2.2. Derechos del locador	452
2.3. Obligaciones del locatario	452
2.4. Derechos del locatario	453
3. Pool de material	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. Derechos del factor respecto del adherente	470
10.5. Derechos del adherente respecto del factor	470
10.6. Derecho del factor respecto de terceros . . .	471
10.7. Derechos del tercero respecto del factor ..	471
11. <i>Costos de las gestiones</i>	471
12. <i>Cómo financian el factoring los factores</i>	471
12.1. Beneficios del factoring	472
12.2. Conveniencia del factoring	475
12.3. Utilidad del factoring	475
13. <i>Diferencias con otros contratos</i>	476
13.1. Factoring y descuento bancario	476
13.2. Factoring y movilización de deudas	477
13.3. Factoring y seguro de crédito	477
13.4. Factoring y anticipo	477
13.5. Factoring y cesión de créditos	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. Caracteres del contrato	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. Modalidades del underwriting	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. Resumen de la operatoria	510
15. Síntesis del capítulo	511

CAPÍTULO XIX

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

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

7.1. Libros que debe llevar	537
7.2. Capital	537
7.3. Restricciones (arts. 7º y 8º, ley 24.083, y resol. 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. <i>Convención de La Haya sobre el Fideicomiso y su Reconocimiento</i>	600
4. <i>Caracteres</i>	600
5. <i>La legislación argentina respecto del fideicomiso</i>	602
5.1. El fideicomiso	602
5.2. Contenido del contrato. Plazo	602
5.3. Quiénes pueden ser fiduciarios	603
6. <i>Partes</i>	603
6.1. Fiduciante o fideicomitente	603
6.2. Fiduciario	604
6.3. Beneficiario	606
6.4. Fideicomisario	607
7. <i>Objeto del contrato</i>	607
8. <i>Mal uso del fideicomiso. Revocación</i>	609
9. <i>Leyes aplicables a los bienes fideicomitidos</i> ..	609
10. <i>Efectos frente a terceros</i>	610
11. <i>Registro, bienes y sociedades que sean fiduciarias públicas</i>	610
11.1. Bienes fideicomitidos, del fiduciario y beneficiario	614
12. <i>Obligaciones y derechos del fiduciario</i>	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 aconte- ce 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. Síntesis del capítulo	656

CAPÍTULO XXII

CONTRATOS DE GARANTÍA ACCESORIOS A LOS DEMÁS CONTRATOS

1. Fianza	659
1.1. ¿Qué es la fianza?	659
1.2. Caracteres	660
1.3. Efecto	660
2. El aval. Concepto	661
2.1. Sujetos del aval	662
2.2. Plazo	663
3. La prenda	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. Inhibiciones voluntarias	683
6. Síntesis del capítulo	683
Bibliografía	687