

**CARLOS BOLLINI SHAW**  
**EDUARDO J. BONEO VILLEGAS**

**MANUAL**  
**PARA OPERACIONES**  
**BANCARIAS Y FINANCIERAS**

TERCERA EDICION  
ACTUALIZADA



**ABELEDOPERROT**  
**BUENOS AIRES**

## INDICE

**PRIMERA PARTE**  
**EL SISTEMA FINANCIERO**

**CAPÍTULO I**

**RESEÑA HISTORICA DE LA LEGISLACION BANCARIA**

1	Introducción . . . . .	27
2	Período 1822-1935 . . . . .	29
3	Primer Ordenamiento del Sistema Bancario . . . . .	30
3. 1.	Antecedentes . . . . .	30
3. 2.	Leyes. . . . .	30
3. 3.	Banco Central . . . . .	31
3. 4.	Ley de Bancos. . . . .	32
3. 5.	Instituto Movilizador . . . . .	33
3. 6.	Cartas Orgánicas. Bancos Oficiales. . . . .	33
3. 7.	Ley de Organización. . . . .	33
3. 8.	Banco de Crédito Industrial . . . . .	34
4	La Reforma Bancaria de 1946 . . . . .	34
4. 1.	Nacionalización del Banco Central. . . . .	35
4. 2.	Garantía de los Depósitos Bancarios . . . . .	36
4. 3.	Banco Central . . . . .	37
4. 4.	Modificación de las Cartas Orgánicas de los Bancos Oficiales. . . . .	37
4. 5.	El Instituto Argentino de Promoción del Intercambio . . . . .	37
4. 6.	Régimen General de Bancos. . . . .	38
4. 7.	Medidas Complementarias . . . . .	38
5	La Reforma Bancaria de 1957 . . . . .	38
5. 1.	Normalización del Régimen de los Depósitos Bancarios. . . . .	39
5. 2.	Cartas Orgánicas de los Bancos Oficiales. . . . .	39
5. 3.	La llamada Ley de Bancos . . . . .	41
5. 4.	Medidas complementarias . . . . .	43

6	La Primera Ley de Entidades Financieras . . . . .	44
6. 1.	Antecedentes . . . . .	44
6. 2.	La Ley 18.061. . . . .	46
6. 3.	Objetivos . . . . .	46
6. 4.	Entidades y Actividad Comprendida . . . . .	47
6. 5.	Entidades. Clasificación. Operaciones. . . . .	49
6. 6.	Autorización para funcionar. . . . .	51
6. 7.	La Banca extranjera . . . . .	52
6. 8.	Liquidez. Solvencia . . . . .	53
6. 9.	Secreto Bancario . . . . .	54
6. 9. 1.	Ley 23.271 . . . . .	55
6. 9. 2.	Defensa del Secreto Bancario en U.S.A. . . . .	56
6. 9. 3.	Defensa del Secreto Bancario en Suiza . . . . .	56
6. 10.	Disolución y Liquidación . . . . .	57
6. 11.	Garantía de los Depósitos. . . . .	57
7	La Reforma Bancaria de 1973 . . . . .	59
7. 1.	La llamada "Nacionalización de los Depósitos Bancarios" . . . . .	60
7. 2.	La Ley 20.522. . . . .	61
7. 3.	La Ley 20.523. . . . .	62
8	Síntesis del Capítulo. Reseña histórica de la Legislación Bancaria . . . . .	63

## CAPÍTULO II

### EL ACTUAL SISTEMA FINANCIERO

1	Introducción . . . . .	65
2	Política Crediticia . . . . .	66
2. 1.	Operaciones con cláusula de corrección de Capitales . . . . .	67
3	Tasas de interés. . . . .	68
3. 1.	Cálculo . . . . .	69
4	Descentralización de los Depósitos . . . . .	70
4. 1.	Régimen actual . . . . .	70
5	Efectivo mínimo . . . . .	71
5. 1.	Partidas alcanzadas. . . . .	71
5. 2.	Partidas excluidas. . . . .	72
5. 3.	Integración . . . . .	73
5. 4.	Cálculo de la posición . . . . .	74

6	La Cuenta de Regulación Monetaria . . . . .	74
6. 1.	Determinación. . . . .	75
6. 2.	Administración . . . . .	75
6. 3.	Recursos . . . . .	75
6. 4.	Situación actual. . . . .	76
7	Síntesis del Capítulo. El actual sistema financiero . . . . .	76

CAPÍTULO III

EL BANCO CENTRAL

1	Introducción . . . . .	79
2	Características de los Bancos Centrales . . . . .	80
3	Operaciones de los Bancos Centrales . . . . .	81
3. 1.	Los bancos de la reserva federal en U.S.A. y sistemas de control . . . . .	82
3. 1. 2.	El <i>Comptroller of the Currency</i> . . . . .	84
3. 1. 3.	<i>Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)</i> . . . . .	84
3. 2.	Banco Nacional Suizo. . . . .	85
3. 2. 1.	Funciones . . . . .	85
3. 2. 2.	Cargos y demás funciones . . . . .	85
3. 2. 3.	El Consejo Federal . . . . .	85
3. 2. 4.	Organos del Banco. . . . .	86
3. 2. 5.	Capital Social. Acciones . . . . .	86
3. 2. 6.	Balance y Pagos de Ganancias . . . . .	87
3. 3.	Banco Central y Control en Francia . . . . .	88
3. 3. 1.	La Banca de Francia . . . . .	88
3. 3. 2.	Consejo Nacional de Crédito . . . . .	89
3. 3. 3.	La Comisión de Control de Bancos (CCB) . . . . .	89
4	Banco Central de la República Argentina . . . . .	90
4. 1.	Antecedentes . . . . .	90
4. 2.	Creación del Banco Central . . . . .	91
4. 3.	La Reforma de 1946 . . . . .	94
4. 4.	La Reforma de 1956-1957. . . . .	96
5	La actual Carta Orgánica. . . . .	97
5. 1.	Naturaleza. Objeto . . . . .	98
5. 2.	Capital. Utilidades . . . . .	98
5. 3.	Gobierno . . . . .	99

5. 4. Operaciones . . . . .	100
5. 5. Prohibiciones . . . . .	101
6 El Banco Central y las Facultades de Superintendencia . . . . .	102
6. 1. El Banco Central como autoridad de Aplicación. . . . .	104
6. 2. El Banco Central y la Facultad Reglamentaria . . . . .	105
6. 2. 1. Limitaciones a la Facultad Reglamentaria . . . . .	106
6. 3. El Banco Central y la Fiscalización de las entidades . . . . .	109
6. 4. El Banco Central y la Facultad sancionatoria . . . . .	110
7 El Banco Central y el Régimen Cambiario . . . . .	112
7. 1. El Régimen Penal Cambiario . . . . .	115

#### CAPÍTULO IV

#### LA NUEVA LEY DE ENTIDADES FINANCIERAS

1 Consideraciones Generales. . . . .	117
2 Objetivos . . . . .	119
3 Ambito de Aplicación . . . . .	120
4 Autorización para funcionar . . . . .	123
5 Apertura de Sucursales . . . . .	125
5. 1. Apertura de Filiales de entidades financieras nacionales en el territorio del país . . . . .	125
5. 2. Apertura de Filiales de entidades financieras extranjeras en el territorio del país . . . . .	126
5. 3. Instalación de Filiales operativas y oficinas de representación en el exterior . . . . .	126
5. 4. Actuación de Representantes de entidades financieras del exterior no autorizadas para operar en el país . . . . .	126
6 Clasificación de las entidades . . . . .	127
7 Integración o especialización bancaria . . . . .	127
7. 1. Criterio adoptado por la Ley 21.526 . . . . .	129
8 Otra clasificación de las entidades. . . . .	130
8. 1. Bancos Comerciales . . . . .	131
8. 2. Bancos de Inversión . . . . .	131
8. 3. Bancos Hipotecarios . . . . .	132
8. 4. Compañías Financieras . . . . .	133

8. 5. Sociedades de Ahorro y Préstamo para la Vivienda u otros inmuebles . . . . .	134
8. 6. Sociedades de Crédito para consumo . . . . .	134
8. 7. Cajas de Crédito . . . . .	136
8. 8. Entidades Públicas y Privadas. . . . .	136
8. 9. Entidades Financieras Nacionales y Extranjeras. . . . .	137
8. 9. 1. Modalidades de actuación en el país . . . . .	138
8. 9. 2. Bancos de Inversión y Bancos Comerciales en U.S.A . . . . .	140
9 Operaciones prohibidas. . . . .	142
10 Liquidez y Solvencia . . . . .	143
10. 1. Responsabilidad Patrimonial . . . . .	144
11 Secreto Financiero. . . . .	145
11. 1. Concepto . . . . .	146
11. 2. Entidades comprendidas. . . . .	146
11. 3. Concepto de cliente. . . . .	147
11. 4. Excepciones previstas en la Ley de Entidades Financieras . . . . .	148
11. 5. Excepciones que surgen de otras disposiciones legales . . . . .	150
11. 6. Normas aplicables al personal . . . . .	151
11. 7. Las Auditorías Externas. . . . .	151
11. 8. Sanciones . . . . .	152
12 Ley 22.529 de Consolidación de Entidades Financieras. . . . .	153
12. 1. Disolución y Liquidación de entidades . . . . .	153
13 Garantía de los Depósitos . . . . .	155
13. 1. La Ley 22.051 . . . . .	156
13. 2. La Circular R.F. 1070 . . . . .	158
13. 3. La Circular R.F. 1084 . . . . .	158
13. 3. 1. Depósitos Garantizados. Excluidos . . . . .	158
13. 3. 2. Garantía . . . . .	159
13. 3. 3. Incorporación, desvinculación y exclusión del régimen . . . . .	160
13. 3. 4. Aporte . . . . .	160
13. 3. 5. Publicidad . . . . .	161
14 Síntesis del Capítulo. La nueva Ley de Entidades Financieras . . . . .	161

## SEGUNDA PARTE

## LA CONTRATACION BANCARIA

## CAPÍTULO I

Introducción . . . . .	165
------------------------	-----

## CAPÍTULO II

## CUENTA CORRIENTE BANCARIA

1 ¿Qué es la Cuenta Corriente bancaria? . . . . .	169
2 Cuenta Corriente bancaria relacionada con la Cuenta Corriente mercantil . . . . .	172
3 Cuenta Corriente Mercantil . . . . .	173
4 Artículos del Código de Comercio que se aplican en común . . . . .	174
5 Caracteres de la Cuenta Corriente bancaria . . . . .	174
6 Clases de Cuentas . . . . .	175
6. 1. Cuenta de depósito . . . . .	175
6. 2. Cuenta Corriente y Cuenta Corriente de Correspondencia . . . . .	175
6. 3. Cuentas corrientes pluripersonales . . . . .	176
6. 3. 1. Cuenta Corriente recíproca (o indistinta) . . . . .	176
6. 3. 2. Cuenta Corriente conjunta o colectiva . . . . .	177
6. 4. Cuentas corrientes a nombre de una o más personas y a la orden de otra o más personas . . . . .	178
6. 5. Cuenta Corriente a nombre de un incapaz . . . . .	178
6. 6. Cuentas Anónimas y con nombre supuesto . . . . .	179
6. 7. Cuentas especiales . . . . .	180
7 Leyes y usos aplicables en las cuentas corrientes . . . . .	180
7. 1. Acerca de la constitucionalidad de la reglamentación del Banco Central . . . . .	180
8 Apertura de la Cuenta Corriente bancaria . . . . .	181



9	Como funciona la Cuenta Corriente . . . . .	184
10	Pago del cheque, cláusula "Salvo Encaje" . . . . .	185
	10. 1. Cheque "no a la orden" . . . . .	186
11	Obligaciones de las Partes . . . . .	187
	11. 1. Obligaciones del Cliente . . . . .	187
	11. 2. Obligaciones del Banco . . . . .	187
	11. 3. Casos en que los Bancos no pagan los cheques . . . . .	189
	11. 4. Rechazo de cheques sin fondos . . . . .	190
12	Compensación y unilateralidad de la Cuenta Corriente Bancaria . .	194
13	Pago con cheques . . . . .	195
14	Ley 23.549 . . . . .	196
15	Cobro de Intereses y Comisiones . . . . .	200
16	Clausura de la Cuenta Corriente . . . . .	201
17	El Saldo de la Cuenta Corriente y su determinación . . . . .	202
	17. 1. Disponibilidad. . . . .	203
	17. 2. Saldo . . . . .	203
	17. 3. Aprobación del Saldo . . . . .	204
	17. 4. Ejecutividad del Saldo Bancario. . . . .	205
	17. 5. Cuestiones que plantea este procedimiento . . . . .	210
18	Prescripción . . . . .	211
19	Cajeros Automáticos . . . . .	211
20	El Giro Bancario . . . . .	212
21	Ordenes de Pago . . . . .	213
22	Síntesis del Capítulo. Cuenta Corriente Bancaria . . . . .	214

CAPÍTULO III

DEPOSITO BANCARIO

1	¿Qué es el Depósito Bancario? . . . . .	217
	1. 1. Caracteres. . . . .	217
	1. 2. Naturaleza Jurídica . . . . .	218
2	Garantía . . . . .	219
3	Reglamentación de los depósitos . . . . .	219
	3. 1. La Cuenta Corriente Bancaria . . . . .	220
	3. 2. Depósitos en Caja de Ahorro . . . . .	220
	3. 3. Depósitos a Plazo Fijo . . . . .	223

4	Negociación de los Títulos Nominativos Transferibles. . . . .	228
4. 1.	Canje de Depósito por Bonex 89 . . . . .	228
5	Síntesis del Capítulo. Depósito Bancario . . . . .	231

#### CAPÍTULO IV

##### CHEQUE DEL VIAJERO (TRAVELLERS CHECKS)

1	¿Qué es el Cheque del Viajero? . . . . .	233
2	¿Cómo se tramita?. . . . .	233
3	Clases de Cheques . . . . .	234
4	Ley Aplicable . . . . .	234
5	Síntesis del Capítulo. Cheques del Viajero . . . . .	235

#### CAPÍTULO V

##### EL COMODATO BANCARIO

1	¿Qué es y cómo surgió? . . . . .	237
2	Características del Comodato. . . . .	237
3	Obligaciones de las Partes . . . . .	238
4	Irreivindicación de los Títulos . . . . .	238
5	Nuestra Legislación . . . . .	238
6	Comodato Irregular . . . . .	239
7	Utilidad del Contrato . . . . .	239
8	Síntesis del Capítulo. Comodato Bancario . . . . .	239

#### CAPÍTULO VI

##### PRESTAMO BANCARIO

1	Definición y Caracteres. . . . .	241
2	Obligaciones de las partes . . . . .	242

3	Requisitos . . . . .	242
4	Clases de Crédito. . . . .	243
	4. 1. Créditos de fomento . . . . .	244
	4. 2. Renovación de Crédito y anatocismo. . . . .	244
5	Diferencia entre el préstamo bancario y la apertura del crédito. . . . .	246
6	Cláusulas o requisitos usuales que traen los formularios. . . . .	246
7	Responsabilidad bancaria . . . . .	248

CAPÍTULO VII

APERTURA DE CREDITO

1	¿Qué es la Apertura de Crédito?. . . . .	253
	1. 1. Introducción . . . . .	253
	1. 2. Caracteres del Contrato . . . . .	253
	1. 3. Operación de Crédito . . . . .	254
2	Opción del Acreditado. Disponibilidad . . . . .	254
3	Cómo se desarrolla el Contrato. . . . .	256
	3. 1. Apertura de Crédito en Cuenta Corriente . . . . .	256
4	Formas de cumplir el Contrato. Formas por las cuales cumple el banquero . . . . .	257
5	Costos del Contrato . . . . .	258
6	Caso de Embargo y Compensación Bancaria . . . . .	259
7	Finalización del Contrato . . . . .	259
8	Ley de Entidades Financieras. . . . .	261
9	Semejanza y diferencia con otros Contratos . . . . .	261
10	Contenido de Formularios. . . . .	262
11	Síntesis del Capítulo. Apertura del Crédito. . . . .	263

CAPÍTULO VIII

ANTICIPO BANCARIO

1	¿Qué es el Anticipo Bancario? . . . . .	265
2	Garantías requeridas . . . . .	266

3	Utilidad. . . . .	266
4	Ley de Entidades Financieras. . . . .	266
5	Síntesis del Capítulo. Anticipo Bancario . . . . .	267

## CAPÍTULO IX

### EL REPORTE (PASE)

1	Concepto. . . . .	269
2	Diferencia del Mutuo con la Prenda Regular de Títulos. . . . .	270
3	Diferencia con dos Compreventas . . . . .	270
4	Caracteres . . . . .	271
5	Personas que intervienen. . . . .	271
6	Prohibición . . . . .	272

## CAPÍTULO X

### CARTAS DE CREDITO (TARJETAS DE CREDITO)

1	¿Qué es una Carta de Crédito? . . . . .	275
2	A quiénes se otorga . . . . .	276
3	Utilidad de las mismas . . . . .	276
4	Contrato entre Emisor y Comerciante . . . . .	277
5	Pago de la Deuda. . . . .	277
6	Contrato . . . . .	277
	6. 1. Tipo de Contrato. Naturaleza Jurídica. . . . .	278
	6. 2. Subrogación de Derechos . . . . .	278
7	Diversas clases. . . . .	279
8	Obligaciones de las Partes . . . . .	280
	8. 1. Obligaciones del Usuario . . . . .	280
	8. 2. Obligaciones del Vendedor . . . . .	280
	8. 3. Obligaciones de la Entidad Financiera . . . . .	280
	8. 4. Derechos del Usuario . . . . .	281
	8. 5. Derechos del Comerciante. . . . .	281
	8. 6. Derechos de la entidad emisora (Financiera) . . . . .	281

9	Uso Creciente . . . . .	282
10	Carta de Crédito antigua . . . . .	283
11	Cartas de Crédito en el Crédito Documentado . . . . .	283
12	Acreditamiento . . . . .	284
13	Síntesis del Capítulo. Cartas de Crédito . . . . .	284

CAPÍTULO XI

PREFINANCIACION Y FINANCIACION  
DE EXPORTACIONES

1	Prefinanciación de Exportaciones . . . . .	287
1. 1.	Alcance . . . . .	287
1. 2.	A quienes se concede . . . . .	288
1. 3.	Requisitos o Garantías . . . . .	288
1. 4.	Obligaciones de los Beneficiarios . . . . .	288
1. 5.	Obligación de los Bancos. . . . .	289
1. 6.	Los Plazos . . . . .	289
1. 7.	Acuerdo de Fondos . . . . .	289
1. 8.	Cláusula de Ajuste . . . . .	290
1. 9.	Interés. . . . .	290
1. 10.	Recursos. . . . .	290
1. 11.	Retribución a los Bancos . . . . .	290
1. 12.	Demoras exportación . . . . .	290
1. 13.	Prefinanciación del extranjero. . . . .	291
2	Financiación de las Exportaciones Promocionadas . . . . .	291
2. 1.	A quiénes se aplica esta financiación . . . . .	291
2. 2.	Garantías. Ocasión de interponer el pedido de crédito . . . . .	291
2. 3.	Plazos . . . . .	292
2. 4.	Régimen Financiero. . . . .	292
2. 5.	Pago . . . . .	292
2. 6.	Pago de venta de mercaderías exportadas en consignación. . . . .	292
3	Créditos en Moneda Extranjera . . . . .	293
3. 1.	Modalidades . . . . .	293
3. 2.	Intereses . . . . .	293
3. 3.	Opción de Seguro de Cambio. . . . .	293
3. 4.	Operaciones anteriores . . . . .	293
4	Prefinanciación, R.C. 727 . . . . .	294

5 Disposiciones del Banco Central vinculadas con las exportaciones (Circular 720) . . . . .	294
5. 1. Forma de Pago . . . . .	294
5. 2. Plazo para documentar el Pago . . . . .	294
5. 3. Negociación de las divisas . . . . .	294
6 Régimen crediticio para la importación de Bienes de Capital (Circular R.C. 760, 30-6-78) . . . . .	295
6. 1. Para el régimen de pagos . . . . .	295
6. 2. Trámites requeridos . . . . .	295

## CAPÍTULO XII

### DESCUENTO

1 ¿Qué es el descuento? . . . . .	297
1. 1. Plazos . . . . .	298
1. 2. ¿Qué documentos se pueden descontar? . . . . .	298
1. 3. Ganancias del Banco . . . . .	299
2 Objeto de Descuento . . . . .	299
3 Los mal llamados descuentos de documentos propios . . . . .	300
4 Características y diferencias con otros Contratos . . . . .	301
5 Cesión de Derechos y Subrogación a favor del Banco . . . . .	302
6 Gestiones del Banco para el cobro . . . . .	302
7 Descuento de certificados de Obras Públicas . . . . .	302
8 Condiciones abusivas . . . . .	303
9 Síntesis del Capítulo. Descuento . . . . .	304

## CAPÍTULO XIII

### CREDITO DOCUMENTADO

1 ¿Qué es el Crédito Documentado? . . . . .	307
2 ¿Cómo se instrumenta? . . . . .	307
3 Relación entre el comprador y el vendedor . . . . .	309

4	Relación entre el ordenante y el Banco acreditante . . . . .	310
4. 1.	Naturaleza Jurídica de la relación entre el ordenante y el Banco . . . . .	310
5	Relación entre el Banco y el ordenante . . . . .	312
6	Obligaciones del ordenante con el Banco . . . . .	312
7	Relaciones entre el Banco y el beneficiario . . . . .	313
8	Carácter abstracto de la obligación del Banco . . . . .	313
9	Relación entre el Banco Emisor y el Banco Notificador y Vendedor . . . . .	314
10	Relación entre el beneficiario y el Banco Notificador y Emisor. . .	316
11	Cláusula y clases de Crédito Documentado . . . . .	316
11. 1.	Crédito revocable . . . . .	316
11. 2.	Crédito irrevocable . . . . .	316
11. 3.	Crédito a la Vista . . . . .	317
11. 4.	Crédito de Aceptación . . . . .	317
11. 5.	Crédito irrevocable no confirmado . . . . .	317
11. 6.	Crédito irrevocable y confirmado . . . . .	317
11. 7.	Créditos simples o con reembolsos . . . . .	318
11. 8.	Crédito circular (ver cheques del viajero) . . . . .	318
11. 9.	Créditos de Notificación especial . . . . .	318
11. 10.	Créditos directos o <i>Straight</i> . . . . .	318
11. 11.	Créditos Negociables . . . . .	318
11. 12.	Créditos reembolsables . . . . .	318
11. 13.	Créditos reembolsable telegráficamente . . . . .	319
11. 14.	Crédito Transferible o Intransferible . . . . .	319
11. 15.	Divisibilidad o Indivisibilidad del crédito . . . . .	319
11. 16.	Crédito rotativo o <i>revolving credit</i> . . . . .	320
11. 17.	<i>Red ink clauses</i> (Cláusulas tinta roja) . . . . .	320
11. 18.	<i>Green ink clauses</i> (Cláusulas tinta verde) . . . . .	320
11. 19.	<i>Back to back Credit</i> . . . . .	321
11. 20.	Crédito Subsidiario . . . . .	321
11. 21.	Garantías a primera demanda (Garantía Abstracta) . . . . .	322
11. 22.	a) <i>Sale on Approval</i> y b) <i>Sale on return</i> . . . . .	323
12	Cláusulas especiales en uso para los Contratos Internacionales . . .	323
13	Cláusulas usuales de acuerdo con las obligaciones contraídas por las partes . . . . .	324
13. 1.	<i>Ex-Works</i> . . . . .	324
13. 2.	<i>F.A.S</i> . . . . .	325
13. 3.	<i>F.O.B</i> . . . . .	325
13. 4.	<i>C.I.F</i> . . . . .	325

13. 5. <i>C. and F. (Cost and Freight)</i> . . . . .	325
13. 6. <i>Ex dock</i> . . . . .	325
14 Conocimiento. Derechos que otorga la detentación del mismo . . .	326
15 Derechos del Banco acreditante sobre la mercadería . . . . .	328
16 El <i>Trust Receipt</i> . . . . .	331
16. 1. Enunciaciões del <i>Trust Receipt</i> . . . . .	333
17 Formularios Bancarios . . . . .	333
18 Naturaleza jurídica del Crédito Documentado . . . . .	336
19 Síntesis del Capítulo. Crédito Documentado. . . . .	336

## CAPÍTULO XIV

## EL LEASING

1 ¿Qué es el <i>leasing</i> ? . . . . .	339
2 <i>Leasing</i> Financiero. . . . .	339
2. 1. Qué se paga . . . . .	341
2. 2. Compromiso del Locador . . . . .	341
2. 3. Formas de Pago y Plazo . . . . .	341
2. 4. Opciones . . . . .	342
2. 5. Conservación del material . . . . .	342
3 Caracteres y formas del Contrato . . . . .	342
4 <i>Leasing</i> de Ejecución y de Intermediación . . . . .	342
5 <i>Leasing</i> Operacional. . . . .	343
6 <i>Leasing</i> con cláusula de eventual “Correlación al Progreso Técnico” . . . . .	344
7 <i>Leasing</i> Inmobiliario . . . . .	344
7. 1. Enfiteusis o usufructo . . . . .	344
7. 2. Sociedad Inmobiliaria. . . . .	344
7. 3. <i>Sale and Lease Back</i> . . . . .	345
7. 4. <i>Lease and purchase</i> . . . . .	345
8 Comparación con otros contratos. Naturaleza jurídica. Legalidad del contrato . . . . .	346
8. 1. El <i>Leasing</i> se ha considerado una venta a plazos. . . . .	346
8. 2. <i>Leasing</i> y Alquiler Tradicional . . . . .	347
8. 3. <i>Leasing</i> y <i>renting</i> . . . . .	347
8. 4. <i>Leasing</i> y mandato. . . . .	348



9	Cómo obtienen las empresas de <i>Leasing</i> el dinero para estas operaciones. . . . .	349
10	Qué deben hacer los postulantes para contratar . . . . .	350
11	Entrega del material y su conservación. . . . .	350
12	Derechos del propietario. Locador . . . . .	350
13	Derechos del locatario (en el <i>Leasing</i> Financiero). . . . .	350
14	Deberes de las partes . . . . .	350
	14. 1. Del locador . . . . .	351
	14. 2. Del locatario . . . . .	352
15	Formas de finalizar el Contrato . . . . .	352
16	Utilidad de usar este tipo de Contrato . . . . .	353
17	A quiénes les conviene utilizar ese tipo de Contrato . . . . .	355
18	Cláusulas muy onerosas para el cliente. . . . .	356
19	Internacionalización del <i>Leasing</i> . . . . .	357
20	Síntesis del Capítulo. <i>Leasing</i> . . . . .	358

CAPÍTULO XV

EL *RENTING* Y *POOL* DE MATERIAL

1	¿Qué es el <i>Renting</i> ? . . . . .	361
2	<i>Pool</i> de material . . . . .	362

CAPÍTULO XVI

EL *FACTORING*

1	¿Qué es el <i>Factoring</i> ? . . . . .	363
2	Ley de Entidades Financieras (21.526). Quiénes pueden contratar <i>Factoring</i> . . . . .	364
3	Caracteres y formas del Contrato . . . . .	364
4	Clases de Sociedades de <i>Factoring</i> . . . . .	365
	4. 1. <i>Old Line Factoring</i> . . . . .	365
	4. 2. <i>New Stile Factoring</i> . . . . .	365
	4. 3. <i>Factoring</i> Internacional . . . . .	365

5	Formas de <i>Factoring</i> según la ejecución . . . . .	366
5. 1.	<i>Notification Factoring</i> . . . . .	366
5. 2.	<i>Non Notification Factoring</i> . . . . .	367
6	Formas de <i>Factoring</i> según la financiación . . . . .	367
6. 1.	<i>Maturity Factoring (Factoring al vencimiento)</i> . . . . .	367
6. 2.	<i>Credit Cash Factoring</i> . . . . .	367
6. 3.	<i>Drop Schipment Factoring</i> . . . . .	368
7	Cómo se concreta una operación de <i>Factoring</i> . . . . .	368
7. 1.	Iniciación. . . . .	368
7. 2.	Cómo funciona en U.S.A . . . . .	370
7. 3.	Derecho Argentino . . . . .	371
8	Naturaleza jurídica. Servicio que prestan los factores . . . . .	373
9	Obligaciones de las partes . . . . .	374
9. 1.	Del Factor respecto del Adherente . . . . .	374
9. 2.	Del Adherente respecto del Factor . . . . .	375
9. 3.	Del Tercero respecto del Factor . . . . .	375
9. 4.	Derechos del Factor respecto del Adherente . . . . .	375
9. 5.	Del Adherente respecto del Factor . . . . .	376
9. 6.	Del Factor respecto de Terceros . . . . .	376
9. 7.	Del Tercero respecto del Factor . . . . .	376
10	Costos de gestiones . . . . .	376
11	Cómo financian el <i>Factoring</i> los Factores. . . . .	377
11. 1.	Beneficios del <i>Factoring</i> . . . . .	377
11. 2.	Si es o no conveniente el <i>Factoring</i> . . . . .	378
11. 3.	A qué empresas les es útil el <i>Factoring</i> y a cuáles no . . . . .	379
12	Diferencias con otros Contratos . . . . .	379
12. 1.	<i>Factoring</i> y el descuento comercial. . . . .	379
12. 2.	<i>Factoring</i> y Movilización de deudas . . . . .	380
12. 3.	<i>Factoring</i> y Seguro de Crédito. . . . .	380
12. 4.	<i>Factoring</i> y Anticipo . . . . .	380
13	La Factura conformada y el <i>Factoring</i> . . . . .	381
14	Síntesis del Capítulo. El <i>Factoring</i> . . . . .	381

## CAPÍTULO XVII

### EL UNDERWRITING

1	¿Qué es el <i>underwriting</i> ? . . . . .	383
1. 1.	Caracteres del Contrato . . . . .	384

	ÍNDICE	19
2	Su utilización . . . . .	384
3	Entidades que pueden realizar la operación. . . . .	385
4	Títulos que pueden ser objeto de <i>Underwriting</i> . . . . .	385
5	La operación de <i>Underwriting</i> . . . . .	387
	5. 1. Modalidades del <i>Underwriting</i> . . . . .	388
6	El <i>Underwriting</i> y la Ley de Sociedades Comerciales . . . . .	389
7	El <i>Underwriting</i> y la oferta pública de Títulos Valores . . . . .	390
8	Banco de Valores S. A . . . . .	391
9	Síntesis del Capítulo. El <i>Underwriting</i> . . . . .	392

## CAPÍTULO XVIII

### EL DEPOSITO BANCARIO DE TITULOS

1	Diversas clases. Los Depósitos individuales . . . . .	393
2	Obligaciones de las partes . . . . .	394
3	Pago de retribución . . . . .	395
4	Qué títulos pueden ser objeto de este Contrato . . . . .	395
5	Naturaleza jurídica . . . . .	396
6	Acerca de los resguardos . . . . .	396
7	Traámite normal para retirar los Títulos . . . . .	397
8	Prescripción . . . . .	397
9	Contrato de “Gestión de Títulos”. . . . .	397
10	Depósito Colectivo de Títulos Valores. . . . .	398
11	Depósito no individualizable . . . . .	399
12	Ventajas y funcionamiento . . . . .	399
13	Ley 20.643 y Decreto Reglamentario 6.991/74. . . . .	400
14	Caja de Valores . . . . .	401
15	Síntesis del Capítulo. El Depósito Bancario de Títulos . . . . .	403

## CAPÍTULO XIX

## FONDOS COMUNES DE INVERSION

1	Qué es el Fondo Común de Inversión . . . . .	405
2	Conveniencia de dicho tipo de colocación . . . . .	406
3	Diversas clases de Sociedades de Inversión . . . . .	408
3. 1.	Sociedades de Inversión de Capital ( <i>Closed End Investment Companies</i> ) . . . . .	408
3. 2.	Sociedades de Inversión de Capital Variable ( <i>Open End Investment Companies</i> ) . . . . .	408
4	Lo que establece la Ley 15.885 . . . . .	409
4. 1.	Sociedad Gerente. Funciones . . . . .	409
4. 2.	Restricciones . . . . .	410
5	Sociedad Depositaria . . . . .	410
5. 1.	Funciones . . . . .	410
5. 2.	Restricciones . . . . .	411
6	Retribuciones . . . . .	411
7	Fiscalización. . . . .	411
8	Caracteres . . . . .	412
9	Reglamento de Gestión. . . . .	413
10	Certificados de Copropiedad . . . . .	414
11	Derechos de las partes . . . . .	414
11. 1.	Del Cuotapartista . . . . .	416
11. 2.	De la Sociedad Depositaria . . . . .	416
12	Obligaciones. . . . .	416
12. 1.	De los Cuotapartistas. . . . .	416
12. 2.	De la Sociedad Gerente . . . . .	416
12. 3.	De la Sociedad Depositaria . . . . .	416
13	Gastos que se originan . . . . .	417
13. 1.	A cargo del Suscriptor . . . . .	417
13. 2.	A cargo del fondo común. Honorarios del depositario . . . . .	417
13. 3.	Honorarios de la Sociedad Gerente. . . . .	417
13. 4.	Gastos ordinarios de Gestión. . . . .	417
14	Exención Impositiva . . . . .	418
15	Duración y liquidación del Fondo. . . . .	418
16	Síntesis del Capítulo. Fondos Comunes de Inversión . . . . .	419

CAPÍTULO XX

LOCACION DE CAJAS DE SEGURIDAD

1	Concepto . . . . .	423
2	Clasificación, remuneración, utilidad . . . . .	423
3	Acceso al Cofre . . . . .	423
4	Vigilancia. Responsabilidad . . . . .	424
5	Finalización del Contrato . . . . .	425
6	Tipos de Locaciones. . . . .	426
7	Embargabilidad de la Caja Fuerte . . . . .	426
8	Naturaleza jurídica del Contrato. . . . .	427
9	Algunas Cláusulas usuales de estos Contratos . . . . .	428
10	Síntesis del Capítulo. Locación de Cajas de Seguridad . . . . .	429

CAPÍTULO XXI

CAPITULO DE FIDEICOMISO

1	En qué consiste . . . . .	431
2	Naturaleza jurídica . . . . .	432
	2. 1. Negocio Abstracto . . . . .	432
	2. 2. Negocio Indirecto . . . . .	433
	2. 3. Negocio Simulado . . . . .	433
	2. 4. El Trust en Inglaterra . . . . .	434
	2. 5. Teoría del Mandato . . . . .	435
	2. 6. Teoría del patrimonio de Afectación . . . . .	435
	2. 7. Teoría del Negocio Fiduciario . . . . .	435
3	Caracteres . . . . .	436
4	La Legislación Argentina respecto al Fideicomiso . . . . .	436
5	Partes . . . . .	437
	5. 1. Fiduciante o Fideicomitente . . . . .	437
	5. 2. Fiduciario . . . . .	437
	5. 3. Beneficiario . . . . .	437
6	Objeto del Contrato . . . . .	438

7	Obligaciones del Fiduciario . . . . .	439
7. 1.	Concepto . . . . .	439
7. 2.	Facultad de uso, administración de los bienes y su disposición . . . . .	439
8	Derechos del Fiduciante o Fideicomitente . . . . .	441
9	Obligaciones del Fiduciante . . . . .	441
10	Derechos del beneficiario . . . . .	441
11	Intervención de la autoridad . . . . .	442
12	Causas de extinción del negocio fiduciario . . . . .	443
13	Modalidad del Fideicomiso en las operaciones bancarias . . . . .	443
13. 1.	Generalidades . . . . .	443
13. 2.	Fideicomiso de Administración . . . . .	444
13. 3.	Fideicomiso de Inversión . . . . .	444
13. 4.	Fideicomiso de Garantía . . . . .	444
13. 5.	Fideicomiso Testamentario . . . . .	445
13. 6.	Fideicomiso de Seguros . . . . .	445
13. 7.	Fideicomiso de Gobierno . . . . .	446
13. 8.	Fideicomiso de Nacionalización . . . . .	446
13. 9.	Fideicomiso como solución de convocatoria . . . . .	446
13. 10.	Fideicomiso para la colocación de Debentures . . . . .	446
13. 11.	Fideicomiso y <i>Trust Receipt</i> . . . . .	446
13. 12.	Fideicomiso de Renta . . . . .	447
13. 13.	Fideicomiso Inmobiliario . . . . .	447
14	Síntesis del Capítulo. Contrato de Fideicomiso . . . . .	447

## CAPÍTULO XXII

CONTRATOS DE GARANTIA  
ACCESORIOS A LOS DEMAS CONTRATOS

1	Fianza . . . . .	449
1. 1.	¿Qué es la Fianza? . . . . .	449
1. 2.	Caracteres . . . . .	450
1. 3.	Efectos . . . . .	450
2	El Aval. Concepto . . . . .	451
2. 1.	Sujetos del Aval . . . . .	452
2. 2.	Plazo . . . . .	453

3	La Prenda . . . . .	453
3. 1.	Caracteres . . . . .	454
3. 2.	Obligación del Acreedor Prendario . . . . .	455
3. 3.	Prenda con Registro . . . . .	455
3. 4.	Cláusulas de Estabilización o Reajuste . . . . .	457
4	Hipoteca . . . . .	457
4. 1.	Concepto . . . . .	457
4. 2.	Caracteres . . . . .	457
4. 3.	Registración. Efectos . . . . .	459
4. 4.	Cláusulas de Estabilización o reajuste . . . . .	460
4. 5.	Promesa de Hipoteca . . . . .	461
	<i>Bibliografía</i> . . . . .	463
	<i>Índice Temático-Alfabético</i> . . . . .	