

ÍNDICE

Los autores	VII
Prólogo	XXIII

PRIMERA PARTE

El crédito y la financiación de la empresa

Capítulo I

TEORÍA DEL CRÉDITO

Eduardo M. Favier Dubois

1. Teoría del crédito	3
2. Importancia y funciones del crédito	4
3. Circulación del crédito: títulos valores y securitización.....	6
4. Clasificación de los créditos	6
5. Los intereses.....	7
5.1. Antecedentes.....	7
5.2. La importancia macroeconómica	8
5.3. La cuestión microeconómica. Las tasas de interés	9
1. Clases de interés.....	9
2. La capitalización de intereses o anatocismo.....	10
3. Facultades judiciales de limitar los intereses pactados	11
4. Sistemas de amortización.....	11
5. Las tasas bancarias.....	12
	IX

6. Tasas positivas y negativas.....	12
7. Aplicación y resultados de las tasas.....	13
5.4. La usura y la tasa natural	13
5.5. Las obligaciones en moneda extranjera.....	14
6. El crédito y la contabilidad	15
6.1. La exposición de la situación financiera	15
6.2. El análisis de la capacidad crediticia	16
6.3. El juzgamiento de las responsabilidades empresarias	17
7. El mercado del crédito	19
7.1. El sistema financiero argentino	20
7.2. El mercado de capitales.....	22
7.3. El capital financiero internacional	23
7.4. El "riesgo moral" en el mercado del crédito	24
7.5. Responsabilidad bancaria por concesión indebida de crédito.....	25

Capítulo II

LA EMPRESA Y SUS FUENTES DE FINANCIACIÓN

Eduardo M. Favier Dubois

1. La empresa comercial	27
1.1. Utilidad social.....	27
1.2. Concepto y características.....	27
1.3. Evolución	28
1.4. La empresa como organización.....	28
1.5. La empresa como sistema	29
1.6. Los subsistemas del sistema empresa	29
1.7. Estructuras de la empresa	29
1.8. Las decisiones y la información en la empresa	30
1.9. Elementos de la empresa.....	30
1.10. El entorno de la empresa.....	31
1.11. Funciones de la empresa	31
1.12. Estática y dinámica de la empresa.....	31
1.13. La empresa frente al Derecho	32
1.14. Relaciones entre empresa, empresario y sociedad	32
2. El ciclo financiero dentro de la empresa.....	32
2.1. El giro operativo	32

2.2. El <i>cash flow</i> o flujo de caja. Su importancia	33
2.3. El concepto de fondos disponibles o <i>cash flow</i> superavitario	34
2.4. El capital de trabajo de la empresa	34
2.5. El estado contable de flujo de efectivo	35
2.6. El modo de determinar la cuantía de los fondos necesarios o <i>cash flow</i> indisponible de una empresa.....	35
3. La protección legal de los fondos necesarios de la empresa.....	36
3.1. La naturaleza jurídica de tales fondos.....	36
3.2. Fundamentos de la protección jurídica	36
3.3. La protección frente a los acreedores sociales.....	37
3.3.1. Caso de sociedad <i>in bonis</i>	37
3.3.2. Caso de sociedad en cesación de pagos	39
3.4. La protección interna frente a los administradores y socios	40
4. Las fuentes de financiación de la empresa.....	41
4.1. La financiación propia.....	42
4.2. La financiación ajena.....	43
4.3. Clasificación de las fuentes de financiamiento ajenas	44
4.3.1. Por los costos	44
4.3.2. Por la naturaleza de la operación.....	44
4.3.3. Por la forma de instrumentación	45
4.3.4. Por el destino y plazos del financiamiento.....	45
4.3.5. Por los ámbitos en que se obtiene el financiamiento.....	45
4.3.6. Por la forma de garantizarlo	47

Capítulo III

GARANTÍAS Y PROTECCIÓN LEGAL DEL CRÉDITO

Eduardo M. Favier Dubois

1. El derecho de las garantías	49
1.1. Garantías personales y reales.....	49
1.2. Garantías autoliquidables	50
1.3. Conceptos legales	51
Fianza	51
Prenda	51
Hipoteca.....	51

1.4. Accesoriedad y especialidad en las garantías.....	51
1.5. Capacidad de las sociedades comerciales para otorgar garantías gratuitas a favor de terceros.....	52
1.6. Obligaciones, responsabilidades y límites de los derechos del acreedor	53
1.6.1. Administración por el acreedor de los bienes dados en garantía	53
1.6.2. Condicionamiento por el acreedor de decisiones del deudor. Los <i>covenants</i>	54
1.6.3. Medidas que afectan los fondos necesarios para el giro empresarial.....	55
1.7. Seguro de caución y seguro de créditos	55
1.8. Sociedades de Garantía Recíproca (SGR)	55
2. El crédito frente al derecho	57
2.1. El Derecho Comercial.....	57
2.1.1. El Registro Mercantil. La Autoridad de Contralor Societario	59
2.2. El Derecho Civil.....	60
2.3. El Derecho Procesal	61
2.4. La protección penal del crédito	61
2.5. El crédito frente al Derecho del Consumidor	61
2.5.1. El sobreendeudamiento del consumidor. La responsabilidad del Estado	62
2.5.2. Los antecedentes crediticios y el derecho al olvido	63
2.5.3. La cobranza compulsiva de deudas y sus límites	64
2.5.4. Los pagarés de consumo	65
2.6. Contingencias del crédito en la posmodernidad	65

Capítulo IV CONTRATOS DE CRÉDITO Y DE FINANCIACIÓN

Eduardo M. Favier Dubois

1. Conceptos	69
2. Contratos de crédito y de financiación	70
3. Enumeración de los contratos legislados	70
4. El contrato de mutuo o préstamo de consumo	71
4.1. Antecedentes.....	71

4.2. Concepto.....	71
4.3. Definición legal	72
4.4. Plazo y lugar de restitución	72
4.5. Aplicación a otros contratos financieros.....	73
5. Cuenta corriente bancaria	73
5.1. Breves antecedentes del contrato de cuenta corriente bancaria	73
5.2. Definición y aspectos generales.....	74
5.3. Créditos y débitos.....	76
5.4. Certificado de saldo deudor.....	77
5.5. Servicio de cheques	77
5.6. Intereses.....	78
5.7. Solidaridad	78
5.8. Propiedad de los fondos	79
5.9. Envío de resúmenes	80
5.10. Cierre de cuenta	80
5.11. Compensación de saldos.....	81
5.12. Garantías.....	81
6. Contrato de <i>leasing</i>	82
6.1. Definición legal. Principales características	82
6.2. Objeto, canon y precio	82
6.3. Diversas especies	83
6.3.1. <i>Leasing</i> financiero	83
6.3.2. <i>Leasing</i> operativo	83
6.3.3. <i>Sale and lease back</i> o <i>leasing</i> invertido	83
6.3.4. Forma e inscripción. Oponibilidad.....	83
6.3.5. Contenido del derecho del tomador.....	84
6.3.6. Incumplimiento contractual	84
7. Contrato de <i>factoring</i> o de factoraje.....	85
7.1. Definición legal. Principales características	85
7.2. Clases de factoraje	86
7.3. Créditos cesibles	86
7.4. Elementos del contrato.....	86
7.5. Garantías.....	86
7.6. Efectos y oponibilidad	87
8. Emisión de obligaciones negociables	87
8.1. Panorama general	87
8.2. Diversas formas de representación	88

8.3. Requisitos de emisión.....	89
9. <i>Warrant</i> y certificado de depósito.....	90

Capítulo V

FIDEICOMISOS FINANCIERO Y DE GARANTÍA

Eduardo M. Favier Dubois

1. El contrato de fideicomiso	93
1.1. Panorama introductorio.....	93
1.2. Ventajas.....	94
1.3. Definición legal y características	95
1.4. Contenido y forma del contrato. Inscripción.....	96
1.5. Diversas partes o posiciones jurídicas	96
1.5.1. Fiduciante	96
1.5.2. Fiduciario	97
1.5.3. Beneficiario.....	99
1.5.4. Fideicomisario.....	99
1.6. Patrimonio de afectación	99
1.7. Extinción.....	99
2. La sustentabilidad legal del fideicomiso.....	100
3. Clases de fideicomisos	101
4. Los fideicomisos accionarios.....	102
5. Fideicomiso financiero	103
5.1. Concepto y estructura.....	103
5.2. Clases: público o privado	104
5.3. Contenidos particulares	104
5.4. Títulos que pueden emitir	104
5.5. Asambleas de tenedores.....	105
5.6. Enseñanzas del caso “Bonesi”	105
6. Fideicomiso en garantía.....	106
6.1. Concepto legal.....	106
6.2. Funcionamiento.....	107
6.3. Condiciones especiales de sustentabilidad	107
6.4. El conflicto de intereses en el fideicomiso accionario de garantía	107
6.4.1. Fideicomiso de garantía a favor de un acreedor del socio.....	107

6.4.2. Fideicomiso de garantía a favor de un acreedor social	108
6.5. Situación en caso de concurso preventivo del fiduciante	109

Capítulo VI

LA CRISIS DEL CRÉDITO Y LAS DECISIONES EMPRESARIAS

Eduardo M. Favier Dubois

1. La crisis del crédito	111
2. Cesación de pagos. Diferencias con la insolvencia.....	112
3. Etapas de la crisis.....	112
4. Las reacciones del empresario durante la crisis	113
4.1. Primeras etapas.....	113
4.2. Situación terminal y toma de conciencia.....	114
5. Las emociones	115
6. Las emociones frente a la cesación de pagos	117
7. Impacto sobre la capacidad de tomar decisiones.....	118
8. El apoyo emocional al empresario	118
8.1. El rol de los asesores (abogados y contadores).....	118
8.2. Herramientas para la contención emocional	120
9. Medidas de intervención sobre la empresa en crisis.....	122
9.1. Diagnóstico de la situación	122
9.2. Toma de decisiones.....	122
9.3. La actuación de un comité de crisis	123
9.4. Medidas de gestión a considerar y decidir.....	124
9.5. La comunicación.....	125
10. Las soluciones del derecho concursal	126
11. Las alternativas concursales preventivas.....	126
12. El concurso preventivo.....	126
13. Los riesgos y las resistencias.....	127
14. Las ventajas	128
15. La protección personal del empresario y de su familia	129
16. La quiebra como opción	129
17. Remisión	130

SEGUNDA PARTE

Los títulos valores

Capítulo I

TEORÍA DE LOS TÍTULOS VALORES

Rubén R. Morcecian

1. Introducción: Origen, estructura y funciones de los títulos valores.....	133
1.1. Origen	133
1.2. Naturaleza de la declaración documental. Concepto de título valor	134
1.3. La estructura del título valor	136
1.4. Estructura del título valor cartular.....	137
1.5. Estructura del título valor no cartular	138
1.6. Caracteres distintivos y formas	140
1.7. La incorporación	141
1.8. Titularidad y legitimación	141
1.9. Autonomía.....	143
1.10. Literalidad	146
1.11. Necesidad	147
1.12. Formalidad del título valor.....	148
1.13. Libertad de creación	149
1.14. Desmaterialización	150
1.15. Tipos y clasificación de los títulos valores	151
1.15.1. Por el soporte utilizado	151
1.15.2. Por la forma de su libramiento.....	154
1.15.3. Por el reconocimiento o no de la causa.....	154
1.15.4. Por la obligatoriedad de sus formas.....	154
1.15.5. Por el derecho que incorporan o reconocen.....	155
1.15.6. Según el sujeto que los emite	155
1.15.7. Según la cantidad de títulos emitidos.....	155
1.16. Otros documentos similares a los títulos valores (pero que no lo son). Títulos impropios y documentos de legitimación	156
1.17. Extravío, pérdida, sustracción y destrucción de títulos valores, y registros de títulos valores	157

1.17.1. Regulación para títulos valores en general	157
1.17.2. Títulos valores en serie.....	157
1.17.3. Títulos valores individuales.....	158
1.17.4. Sustracción, pérdida o destrucción de libros de Registro	159

Capítulo II

LETRA DE CAMBIO Y PAGARÉ

Rubén R. Morcecian

1. Títulos valores y títulos valores cambiarios	161
2. Caracteres de los títulos cambiarios	162
3. La causa	165
4. Novación	166
5. La letra de cambio. Concepto	167
6. Requisitos de la letra de cambio	169
6.1. Requisitos intrínsecos o sustanciales	169
6.2. Requisitos formales de la letra de cambio	170
6.3. Requisitos esenciales.....	171
6.4. Requisitos naturales.....	174
7. Circulación de la letra de cambio. El endoso	176
7.1. Endoso y cesión de créditos	176
7.2. Funciones del endoso.....	176
8. Aceptación de la letra de cambio	178
8.1. Conceptos generales.....	178
8.2. Obligaciones del aceptante de la letra.....	179
8.3. Garantías: el aval	180
9. El pago	183
9.1. Vencimiento y extinción de las obligaciones cambiarias	183
9.2. Concepto de pago	183
9.3. Legitimación activa.....	183
9.4. Legitimación pasiva	184
9.5. Presentación al pago.....	184
9.6. Obligaciones en moneda extranjera.....	185
9.7. Pago por consignación (depósito judicial)	186
10. El protesto	187

10.1. Conceptos generales.....	187
10.2. Cláusula sin protesto	187
11. El pagaré.....	189
11.1. Conceptos generales.....	189
11.2. Disposiciones legales comunes a la letra y al pagaré	191
11.3. Disposiciones propias del pagaré	192

Capítulo III RÉGIMEN DEL CHEQUE

Rubén R. Morcecian

1. Aspectos y cuestiones generales del cheque.....	193
1.1. El cheque. Antecedentes	193
1.2. Funciones. Características. Concepto. Clases de cheques	195
1.3. Diferencia con otros títulos – Relaciones entre sus partes	197
1.4. Alcances de la orden de pago – Revocabilidad del cheque	199
1.5. Clases de cheque: creación y requisitos.....	201
1.6. Circulación y transmisión del cheque.....	206
1.7. Garantías en el cheque	215
1.8. Presentación del cheque al cobro	218
1.9. Alternativas por la falta de pago – Recursos por falta de pago	227
1.10. Acciones judiciales para el cobro del cheque impago	230
1.11. Cheque de pago diferido	233
1.12. Cheques especiales.....	237

TERCERA PARTE

Mercados del crédito y seguros

Capítulo I MERCADO BANCARIO INSTITUCIONAL

Eduardo A. Barreira Delfino

1. Sistema bancario institucional. Bancos y entidades financieras	247
2. La regulación de las entidades financieras.....	249

2.1. ¿Por qué regular y supervisar los bancos?	249
2.2. La supervisión del sistema bancario. El poder de policía bancario.....	251
3. La intermediación financiera. Recursos propios y de terceros.....	251
4. Modelos de banca especializada y de banca universal. El caso de la ley 21.526..	255
5. Operaciones bancarias.....	256
6. Caracterología de los contratos bancarios y financieros	257
a) Carácter autónomo.....	257
b) Carácter personalísimo	258
c) Carácter masivo	260
d) Carácter sistémico	261
e) Carácter técnico	262
f) Carácter oneroso	262
g) Incidencia de los usos y costumbres.....	263
7. Clasificación de las operaciones bancarias.....	264
8. Los contratos bancarios como contratos financieros	265
a) Rol del interés	266
b) Proceso de capitalización	267
c) Capital financiero	267
9. Codificación de los contratos bancarios.....	268
10. Acerca de la relevancia de la transparencia contractual	268
11. Acerca de los contratos con consumidores y usuarios.....	269
12. Acerca del contrato de depósito bancario	270
13. Acerca del contrato de cuenta corriente bancaria.....	271
14. Acerca del contrato de préstamo bancario.....	274
15. Acerca del contrato de descuento bancario	275
16. Acerca del contrato de apertura de crédito	275
17. Acerca del contrato de servicio de caja de seguridad.....	276
18. Acerca del contrato de custodia de títulos.....	276
19. Corolario	277

Capítulo II

MERCADO DE CAPITALES Y SISTEMA BURSÁTIL

Marcelo A.Camerini

1. Definición de mercado financiero	279
2. Mercado primario y secundario	280

3. Sistema bursátil argentino	281
4. La regulación del mercado de capitales	282
4.1. Eficiencia	284
4.2. Estabilidad	285
4.3. Transparencia	285
4.4. La protección de inversores y usuarios	286
5. Facultades de la CNV.....	287
6. Oferta pública de títulos valores.....	288
7. Intermediación bursátil	290
8. Nuevo régimen de intermediación de bolsa	292
8.1. Agentes de negociación (AN).....	292
8.2. Agente de liquidación y compensación (ALyC)	293
8.3. Agente depositario central de depósito colectivo (caja de valores)	293
9. Operaciones bursátiles.....	296
10. Sistemas de negociación.....	297
a) Colocaciones en el mercado primario (SICOLP).....	297
b) Negociación en el mercado secundario	297
11. Posibles formas de operar.....	298
11.1. Operaciones de contado.....	298
11.2. Operaciones a plazo.....	298
12. Operaciones bursátiles garantizadas y sin garantía.....	300
13. Títulos valores que se negocian en una bolsa de valores	301
a) Acciones	301
b) Obligaciones negociables (simples)	301
c) Obligaciones negociables convertibles (en acciones)	301
d) Obligaciones negociables (PYMES).....	301
e) Valores fiduciarios	302
f) CEDEAR	302
g) Títulos públicos	302
h) Fondos comunes de inversión cerrados	302
i) Cheques bursátiles	302
14. Procedimiento de la subasta.....	305
15. Pagarés avalados.....	306
16. Pagarés digitales	306
17. Factura de crédito electrónica	306

Capítulo III LOS SEGUROS

Liliana Escalante
Silvia C. Ruiz Larriú

1. Aspectos generales	307
1.1. Marco histórico	307
1.2. La empresa aseguradora	310
1.3. La Superintendencia de Seguros de la Nación	311
1.4. Ramas.....	312
2. El contrato de seguro.....	313
2.1. Introducción.....	313
2.2. Regulación.....	315
2.3. Concepto legal.....	315
2.4. La celebración del contrato de seguro	317
2.5. El contrato de seguro: Las partes y los vicios de la voluntad	317
2.6. La póliza.....	318
2.7. La prima.....	322
3. Seguro de daños patrimoniales.....	327
3.1. Nulidad. Caso de dolo. Valor del bien. La franquicia.....	328
3.2. Pluralidad de seguros. Caducidad.....	329
3.3. Provocación del siniestro	330
3.4. Salvamento y verificación de los daños. Estimación del monto. Peritos	330
4. Seguro de personas	336
4.1. Seguro sobre la vida	336
4.2. Seguros de accidentes personales	338
4.3. Seguro colectivo	339
5. El seguro de caución.....	339
6. Seguros financieros	343
7. Seguro de crédito (<i>trade credit</i>)	344
8. Seguro de crédito de exportación.....	345