

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Agradecimientos ..... | 9 |
|-----------------------|---|

**CAPÍTULO I**  
**ANTICIPO BANCARIO**

|   |    |
|---|----|
| 1. GENERALIDADES .....  | 11 |
| a) Función económica .....  | 12 |
| b) Disciplina del contrato .....                                      | 12 |
| 2. DISTINTAS DENOMINACIONES, NOCIONES, CONCEPTOS Y DEFINICIONES ..... | 14 |
| a) Denominaciones .....   | 14 |
| b) Nociones, conceptos y definiciones .....                           | 15 |
| I. G. Auletta y N. Salanitro .....                                    | 16 |
| II. Alemania .....  | 16 |
| III. Doménico Barbero .....   | 16 |
| IV. León Bolaffio .....   | 16 |
| V. Bollini Shaw y Boneo Villegas .....                                | 17 |
| VI. Boneo Villegas y Barreira Delfino .....                           | 17 |
| VII. Mario A. Bonfanti .....  | 18 |
| VIII. G. F. Campobasso .....  | 18 |
| IX. R. Cervantes Ahumada .....  | 18 |
| X. Colagrosso y Molle .....   | 18 |
| XI. Francia .....   | 19 |
| XII. Giuseppe Ferri .....   | 19 |
| XIII. J. Ferronnie .....  | 20 |
| XIV. Francesco Galgano .....  | 20 |
| XV. Francesco Messineo .....  | 20 |
| XVI. Giuseppe Molle .....   | 22 |
| XVII. Lorenzo Mossa .....   | 22 |
| XVIII. U. Navarrini .....   | 22 |
| XIX. Luis Alberto Ortega Trujillo .....                               | 23 |
| XX. George Ripert .....   | 23 |
| XXI. J. Rodríguez Rodríguez .....                                     | 24 |
| XXII. Ernesto Simonetto .....   | 24 |
| XXIII. Jorge N. Williams .....  | 25 |
| XXIV. C. J. Zavala Rodríguez .....                                    | 25 |
| XXV. Adriano Fiorentino .....   | 26 |
| c) Nuestro concepto .....   | 26 |
| 3. NATURALEZA JURÍDICA .....  | 26 |
| a) Mutuo prendario .....  | 26 |

|   |    |
|---|----|
| b) Subespecie de apertura de crédito .....  | 29 |
| c) Posición dual de Ferri .....   | 29 |
| d) Contrato autónomo .....  | 30 |
| e) Operación compleja .....   | 30 |
| f) Otras doctrinas .....  | 31 |
| g) Nuestra posición .....   | 32 |
| 4. CARACTERIZACIÓN .....  | 32 |
| a) Contrato autónomo .....  | 32 |
| b) Real .....   | 33 |
| c) De crédito .....   | 33 |
| d) Bancario .....   | 33 |
| e) Oneroso .....  | 34 |
| f) De ejecución continuada .....  | 34 |
| g) De administración ordinaria o extraordinaria .....   | 34 |
| 5. CONSTITUCIÓN, FORMA Y PRUEBA .....   | 35 |
| 6. LAS COSAS DADAS EN PRENDA .....  | 36 |
| a) Generalidades .....  | 36 |
| b) Clases .....   | 36 |
| I. Títulos de crédito .....   | 37 |
| II. Mercaderías .....   | 39 |
| III. Títulos representativos de mercaderías. Distinción según se trate de mercadería depositada o en tránsito ..... | 41 |
| IV. Determinación del valor de los bienes prendados .....   | 44 |
| V. Posesión de los bienes prendados .....   | 45 |
| VI. Propiedad de los bienes prendados .....   | 46 |
| A) Bienes propiedad de terceros .....   | 46 |
| B) Anticipo propio e impropio .....   | 47 |
| C) Sustitución de los bienes prendados .....  | 47 |
| VII. Sobre créditos .....   | 48 |
| 7. EFECTOS DEL CONTRATO .....   | 48 |
| a) Obligaciones y derechos del banco .....  | 48 |
| I. Obligaciones y responsabilidades del banco .....   | 48 |
| II. Derechos y facultades del banco .....   | 51 |
| b) Obligaciones y derechos del cliente (anticipado) .....   | 51 |
| I. Obligaciones y responsabilidades del anticipado .....  | 51 |
| II. Derechos y facultades del anticipado .....  | 53 |
| 8. CONCLUSIÓN, RESCISIÓN O RESOLUCIÓN DEL CONTRATO .....  | 53 |
| a) El vencimiento del plazo .....   | 54 |
| b) Resolución unilateral anticipada .....   | 54 |
| c) Por quiebra del anticipado o por liquidación del banco anticipante .....   | 54 |
| d) Por muerte, interdicción o inhabilitación del anticipado .....   | 54 |
| e) Diversos casos vinculados con relación funcional operativa .....   | 55 |
| f) Diversos casos de incumplimiento del anticipado .....  | 55 |

## CAPÍTULO II

## DEPÓSITO BANCARIO

|   |    |
|---|----|
| 1. INTRODUCCIÓN .....   | 58 |
| a) Depósito comercial. Remisiones .....   | 58 |
| b) Los depósitos como operación pasiva del banco .....                          | 58 |
| c) Una sistematización de las distintas clases de los depósitos bancarios ..... | 60 |
| I. Según su forma de restitución .....  | 60 |

|  |     |
|--|-----|
| II. Según el bien que debe restituirse por el banco al término del contrato .....          | 60  |
| III. Según el coste que provoca el depósito .....  | 61  |
| IV. Según el criterio de las formalidades documentales que se expiden .....                | 61  |
| V. Según el tipo de derecho transmitido en el depósito .....                               | 61  |
| VI. Según el tipo de bien depositado .....   | 61  |
| VII. Según su forma .....  | 61  |
| VIII. Depósito bancario de títulos que pueden ser .....                                    | 61  |
| 2. CLASIFICACIÓN DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS .....  | 62  |
| I. Doménico Barbero .....  | 62  |
| II. León Bolaffio .....  | 62  |
| III. Mario A. Bonfanti .....   | 63  |
| IV. Manuel Broseta Pont .....  | 64  |
| V. Gian Franco Campobasso .....  | 64  |
| VI. Enrico Colagrosso .....  | 65  |
| VII. C. F. Dávalos Mejía .....   | 65  |
| VIII. Rafael De Pina Vara .....  | 66  |
| IX. Francisco Ferrara (h) .....  | 66  |
| X. Adriano Fiorentino .....  | 69  |
| XI. Francesco Galgano .....  | 69  |
| XII. Joaquín Garrigues .....   | 70  |
| XIII. Francesco Messineo .....   | 73  |
| XIV. Giacomo Molle .....   | 77  |
| XV. Georges Ripert .....   | 82  |
| XVI. Joaquín Rodríguez Rodríguez .....   | 82  |
| XVII. S. Sotgia .....  | 83  |
| XVIII. Francisco Vicent Chiula .....   | 84  |
| XIX. Carlos J. Zavala Rodríguez .....  | 85  |
| 3. NATURALEZA JURÍDICA DEL DEPÓSITO BANCARIO .....   | 85  |
| a) Generalidades .....   | 85  |
| b) La decisiva importancia jurídica y económica de los depósitos bancarios de dinero ..... | 86  |
| c) Las cuestiones a dilucidar .....  | 86  |
| d) Los antecedentes históricos .....   | 87  |
| I. Derecho romano .....  | 87  |
| II. Derecho intermedio .....   | 89  |
| III. Época moderna .....   | 90  |
| A) Italia .....  | 90  |
| B) Alemania .....  | 90  |
| C) Francia .....   | 90  |
| IV. Los Códigos y legislaciones contemporáneas .....                                       | 91  |
| e) Distintas teorías .....   | 94  |
| I. Generalidades .....   | 94  |
| II. Teoría del mutuo .....   | 95  |
| A) Argumentos a favor .....  | 95  |
| B) Críticas .....  | 97  |
| C) Réplicas .....  | 98  |
| III. Teoría del depósito irregular .....   | 99  |
| A) Argumentos a favor .....  | 99  |
| B) Críticas .....  | 100 |
| C) Réplicas .....  | 102 |
| IV. Teoría del contrato <i>sui generis</i> (o innominado o mixto) .....                    | 103 |
| A) Argumentos a favor .....  | 104 |
| B) Críticas .....  | 104 |
| C) Réplicas .....  | 105 |

|   |     |
|---|-----|
| V. Teoría del contrato de custodia .....  | 105 |
| A) Argumentos a favor .....   | 105 |
| B) Críticas .....   | 107 |
| C) Réplicas .....   | 107 |
| VI. Teoría del contrato de crédito .....  | 108 |
| A) Adriano Fiorentino .....   | 108 |
| B) Giacomo Molle .....  | 111 |
| VII. Otras teorías sobre la naturaleza jurídica del depósito bancario .....                                       | 114 |
| A) Según el plazo pactado .....   | 114 |
| B) Según el tipo de interés pactado .....   | 115 |
| C) Según la finalidad perseguida por las partes .....   | 116 |
| 4. NUESTRA OPINIÓN .....  | 119 |
| 5. CARACTERIZACIÓN DEL DEPÓSITO BANCARIO .....  | 120 |
| a) Autónomo .....   | 120 |
| b) Real .....   | 120 |
| c) De crédito .....   | 120 |
| d) Bancario .....   | 121 |
| e) Unilateral .....   | 122 |
| f) Gratuito .....   | 122 |
| g) No solemne .....   | 122 |
| h) De administración ordinaria .....  | 123 |
| i) De adhesión .....  | 123 |
| 6. FORMAS DE CONSTITUCIÓN Y OPERATIVIDAD DEL DEPÓSITO BANCARIO .....  | 123 |
| a) Generalidades .....  | 123 |
| b) Diversas formas de los depósitos .....   | 124 |
| I. A nombre y orden de una misma persona .....  | 124 |
| II. A nombre conjunto de dos o más personas y orden recíproca de ellas .....                                      | 124 |
| III. A nombre y a la orden colectiva o conjunta de dos o más personas .....                                       | 125 |
| IV. A nombre de una o más personas y a la orden de otra o de otras dos o más personas, recíproca o conjunta ..... | 126 |
| V. A nombre de terceros o a favor de terceros. La solidaridad activa .....  | 128 |
| VI. Diversos casos de depósitos hechos por cuenta de otras personas, distintas del instituyente .....             | 129 |
| VII. A nombre de asociaciones, fundaciones, sociedades y otras entidades con personería jurídica .....            | 130 |
| VIII. Depósitos a nombre de simples asociaciones sin personería jurídica .....                                    | 130 |
| IX. A nombre de sociedades comerciales regulares .....  | 130 |
| X. A nombre de sociedades irregulares o de hecho .....  | 131 |
| 7. PRUEBA DEL CONTRATO .....  | 132 |
| a) Generalidades .....  | 132 |
| b) La cuestión de la prueba de testigos .....   | 133 |
| c) Documentación expedida por el banco: naturaleza y eficacia probatoria .....                                    | 134 |
| 8. EFECTOS DEL CONTRATO DE DEPÓSITO BANCARIO .....  | 137 |
| a) Efectos del depósito bancario de dinero .....  | 137 |
| I. Derechos del banco depositario .....   | 137 |
| II. Obligaciones del banco depositario .....  | 138 |
| III. Derechos del depositante .....   | 139 |
| b) Depósito de títulos en administración .....  | 140 |
| I. Obligaciones del banco .....   | 141 |
| II. Derechos del banco .....  | 142 |
| 9. SUPUESTOS DE LIBERACIÓN DEL DEPOSITARIO .....  | 142 |
| a) Compensación .....   | 142 |

|   |     |
|---|-----|
| b) Prescripción .....                                   | 144 |
| 10. TERMINACIÓN DEL CONTRATO DE DEPÓSITO BANCARIO ..... | 146 |
| a) Vencimiento (o exigibilidad) a la vista .....        | 146 |
| b) Vencimiento a plazo fijo .....                       | 147 |
| c) Vencimiento con preaviso .....                       | 147 |
| d) Voluntad unilateral de alguna de las partes .....    | 147 |
| e) Consentimiento de las partes .....                   | 147 |
| f) Muerte. Interdicción. Demencia. Inhabilitación ..... | 147 |
| g) Derecho concursal .....                              | 148 |

## CAPÍTULO III

## FIDEICOMISO (Parte general)

|  |     |
|--|-----|
| 1. GENERALIDADES .....   | 149 |
| a) Derecho romano .....  | 150 |
| I. Contratos de fiducia .....  | 150 |
| II. Fideicomiso .....  | 151 |
| b) Derecho anglosajón .....  | 153 |
| I. El <i>use</i> . Génesis y desarrollo de la figura .....             | 154 |
| II. El <i>trust</i> . Sus elementos y clases .....                     | 155 |
| c) Los contratos de fiducia romanos y el <i>trust</i> anglosajón ..... | 158 |
| 2. NEGOCIOS FIDUCIARIOS .....  | 159 |
| a) Concepto y caracterización .....                                    | 159 |
| b) Disciplina .....  | 164 |
| 3. EL FIDEICOMISO .....  | 169 |
| a) Orígenes .....  | 169 |
| b) Recepción legislativa .....   | 171 |
| c) Delimitación del concepto .....                                     | 173 |

## CAPÍTULO IV

FIDEICOMISO COMÚN (U ORDINARIO)  
(Segunda parte)

|   |     |
|---|-----|
| 1. GENERALIDADES .....  | 178 |
| 2. CONSTITUCIÓN .....   | 178 |
| 3. CARACTERES .....   | 180 |
| a) Típico y nominado .....  | 180 |
| b) Consensual .....   | 181 |
| c) Bilateral .....  | 181 |
| I. Cuestión previa .....  | 181 |
| II. Bilateralidad .....   | 182 |
| d) Se presume oneroso .....   | 183 |
| e) De ejecución inmediata o de ejecución diferida .....   | 184 |
| f) De ejecución continuada o tracto sucesivo .....  | 184 |
| g) <i>Intuitu personae</i> .....  | 184 |
| 4. ESTRUCTURA TÍPICA. ELEMENTOS ESENCIALES Y TÍPICOS .....  | 184 |
| a) Sujetos .....  | 185 |
| I. Fiduciante: Posición jurídica. Capacidad. Incompatibilidades .....   | 185 |
| II. Fiduciario: Posición jurídica. Capacidad. Publicidad. Incompatibilidades .....                              | 187 |
| III. Beneficiario: Posición jurídica. Capacidad. Régimen de sustituciones. Pluralidad. Incompatibilidades ..... | 189 |

|  |     |
|--|-----|
| IV. Fideicomisario: Posición jurídica. Capacidad. Pluralidad. Incompatibilidades.....          | 192 |
| b) Objeto.....   | 195 |
| c) Plazo.....  | 197 |
| 5. CONTENIDO.....  | 197 |
| a) Designación de beneficiario.....  | 198 |
| b) Individualización de los bienes.....  | 198 |
| c) Modo de incorporación de otros bienes.....  | 199 |
| d) Plazo o condición.....  | 199 |
| e) Destino final de los bienes.....  | 201 |
| f) Derechos y obligaciones del fiduciario y modo de sustituirlo si cesare.....                 | 201 |
| 6. FORMA.....  | 202 |
| 7. EFECTOS.....  | 203 |
| a) Patrimonio separado y propiedad fiduciaria.....   | 203 |
| 8. OBLIGACIONES DEL FIDUCIANTE.....  | 207 |
| a) Entregar los bienes.....  | 207 |
| b) Responder por los vicios y la evicción.....   | 207 |
| 9. DERECHOS DEL FIDUCIANTE.....  | 208 |
| a) Reserva de derechos.....  | 208 |
| b) Revocar el fideicomiso.....   | 209 |
| c) Exigir el cumplimiento de las obligaciones del fiduciario.....                              | 209 |
| d) Solicitar la remoción del fiduciario y designar sustituto.....                              | 209 |
| e) Ejercer las acciones de responsabilidad contra el fiduciario.....                           | 210 |
| f) Ejercer acciones para la defensa de los bienes fideicomitidos.....                          | 210 |
| 10. FACULTADES DEL FIDUCIARIO.....   | 211 |
| a) Actos de administración.....  | 211 |
| b) Actos de disposición y gravámenes.....  | 212 |
| c) Constitución de otros derechos reales.....  | 213 |
| d) Adquisición de nuevos bienes.....   | 213 |
| 11. PROHIBICIONES IMPUESTAS AL FIDUCIARIO PARA ADQUIRIR PARA SÍ LOS BIENES FIDEICOMITIDOS..... | 214 |
| 12. OBLIGACIONES DEL FIDUCIARIO.....   | 214 |
| a) Principio general.....  | 214 |
| b) Rendir cuentas.....   | 215 |
| c) Proteger y defender los bienes fideicomitidos.....  | 216 |
| d) Proceder y/o colaborar en la inscripción registral de los bienes.....                       | 216 |
| e) Entregar los beneficios durante la vigencia del fideicomiso.....                            | 216 |
| f) Entregar los bienes a su extinción.....   | 217 |
| g) Liquidar el patrimonio en caso de insolvencia. Remisión.....                                | 217 |
| 13. DERECHOS DEL FIDUCIARIO.....   | 217 |
| a) Remuneración.....   | 217 |
| b) Reembolso de gastos.....  | 218 |
| c) Renuncia.....   | 218 |
| 14. RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO.....  | 219 |
| 15. DERECHOS DEL BENEFICIARIO.....   | 219 |
| a) Frutos o productos de los bienes.....   | 219 |
| b) Exigir el cumplimiento de las obligaciones del fiduciario.....                              | 219 |
| c) Solicitar la remoción del fiduciario.....   | 220 |
| d) Ejercer las acciones de responsabilidad contra el fiduciario. Remisión.....                 | 220 |
| e) Ejercer acciones para la defensa de los bienes fideicomitidos.....                          | 220 |
| f) Solicitar rendición de cuentas al fiduciario.....   | 220 |
| g) Transmitir su derecho.....  | 221 |
| 16. OBLIGACIONES DEL BENEFICIARIO.....   | 221 |

|  |     |
|--|-----|
| 17. DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL FIDEICOMISARIO.....                            | 221 |
| 18. EFECTOS FRENTE A TERCEROS.....   | 221 |
| a) Oponibilidad. Terceros adquirentes.....                                     | 222 |
| b) Acreedores del fiduciante.....  | 224 |
| c) Acreedores del fiduciario.....  | 226 |
| d) Acreedores del beneficiario.....  | 226 |
| e) Acreedores del fideicomisario.....  | 227 |
| f) Acreedores del fideicomiso.....   | 228 |
| g) Responsabilidad por daños.....  | 228 |
| I. Contractual.....  | 228 |
| II. Extracontractual.....  | 229 |
| A) Objetiva. Limitación cuantitativa. Supuestos excluidos.....                 | 229 |
| B) Subjetiva.....  | 234 |
| 19. CESACIÓN DEL FIDUCIARIO. REEMPLAZO.....                                    | 234 |
| a) Causas de cesación.....   | 234 |
| I. Remoción.....   | 234 |
| II. Muerte, incapacidad y disolución.....                                      | 235 |
| III. Quiebra o liquidación.....  | 235 |
| IV. Renuncia.....  | 235 |
| V. Otras causales.....   | 236 |
| b) Reemplazo.....  | 236 |
| 20. EXTINCIÓN.....   | 238 |
| a) Causas.....   | 238 |
| I. Cumplimiento del plazo, condición o vencimiento del plazo máximo legal..... | 239 |
| II. Revocación del fiduciante.....   | 240 |
| III. Otras causas previstas en el contrato.....                                | 241 |
| IV. Falta de fiduciario, fiduciante o beneficiario.....                        | 241 |
| V. Consentimiento de "partes".....   | 241 |
| VI. Insolvencia patrimonial: liquidación.....                                  | 241 |
| b) Efectos de la extinción.....  | 244 |

## CAPITULO V

## FIDEICOMISOS ESPECIALES. FIDEICOMISO FINANCIERO

## Primera parte

## Características generales del fideicomiso financiero

|  |     |
|--|-----|
| 1. CONCEPTO Y OPERATIVIDAD.....  | 248 |
| a) Aspectos generales.....   | 248 |
| b) Aplicación práctica.....  | 251 |
| 2. LOS ELEMENTOS PERSONALES EN EL FIDEICOMISO FINANCIERO.....            | 253 |
| a) En el fideicomiso financiero en general.....                          | 253 |
| I. Fiduciante.....   | 253 |
| II. Fiduciario.....  | 253 |
| III. Beneficiario.....   | 254 |
| IV. Fideicomisario.....  | 254 |
| b) En el fideicomiso financiero con objeto de titular hipotecas.....     | 255 |
| 3. PATRIMONIO DE AFECTACIÓN.....   | 255 |
| 4. TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA Y CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN..... | 256 |
| a) Títulos representativos de deuda.....                                 | 257 |
| b) Caso de insuficiencia de bienes. Art. 23, ley 24.441.....             | 258 |

|  |     |
|--|-----|
| c) Certificados de participación.....  | 260 |
| 5. ASPECTO CONTABLE DEL FIDEICOMISO .....  | 261 |
| a) Transmisión fiduciaria con contraprestación .....   | 261 |
| b) Transmisión fiduciaria sin contraprestación .....   | 263 |
| c) Tratamiento en la contabilidad del fiduciario.....  | 264 |
| d) Tratamiento contable de los certificados de participación.....                            | 264 |
| e) Estados contables del fideicomiso.....  | 264 |
| I. Necesidad de su presentación .....  | 264 |
| II. Estados contables básicos a presentar .....  | 265 |
| III. Información complementaria .....  | 265 |
| f) Información complementaria en los estados contables del fiduciante y del fiduciario ..... | 266 |

## Segunda parte

## Aspecto tributario del fideicomiso financiero

|  |     |
|--|-----|
| 1. TRATAMIENTO EN EL IMPUESTO SOBRE LOS INGRESOS BRUTOS EN CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES Y PROVINCIA DE BUENOS AIRES ..... | 266 |
| a) Aclaraciones previas .....  | 266 |
| b) Regulación legal .....  | 267 |
| c) Posición que deniega el alcance de la tributación en el fideicomiso .....   | 268 |
| d) Posición que sustenta el alcance de la tributación del fideicomiso .....  | 272 |
| e) El beneficiario como destinatario de los frutos del fideicomiso .....   | 273 |
| f) Conclusiones .....  | 274 |
| 2. TRATAMIENTO EN EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....   | 276 |
| a) Aclaraciones previas.....   | 276 |
| b) Regulación legal .....  | 277 |
| c) Homogeneidad de los activos a titularizar.....  | 278 |
| d) Aspectos varios.....  | 280 |
| 3. TRATAMIENTO EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.....   | 280 |
| 4. TRATAMIENTO EN EL IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA .....  | 281 |
| 5. TRATAMIENTO EN EL IMPUESTO A LOS BIENES PERSONALES .....  | 281 |
| 6. TRATAMIENTO EN EL IMPUESTO AL FINANCIAMIENTO.....   | 282 |

## CAPÍTULO VI

## TITULIZACIÓN DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS

|   |     |
|---|-----|
| 1. TITULIZACIÓN .....   | 284 |
| a) Caracterización .....  | 284 |
| I. Concepto y definiciones de términos.....   | 284 |
| II. Nociones del instituto .....  | 286 |
| III. Notas distintivas del concepto.....  | 289 |
| A) Proceso. Las distintas fases en una titulización .....   | 289 |
| B) Flujos financieros procedentes de una agrupación predeterminada de contratos crediticios.....  | 290 |
| C) Flujos que proceden de contratos crediticios que son cedidos o enajenados básicamente por entidades financieras.....                                   | 291 |
| D) Transformación de los flujos financieros para destinarlos al pago de una emisión de valores negociables.....   | 292 |
| IV. "Securities". Comparación con las cuotas partes de los Fondos Comunes de Inversión (FCI), las obligaciones negociables y las letras hipotecarias..... | 293 |
| A) Las cuotas partes en los FCI .....   | 293 |

|   |     |
|---|-----|
| B) Las obligaciones negociables .....   | 294 |
| C) Las letras hipotecarias.....   | 294 |
| b) Antecedentes.....  | 296 |
| c) Presupuesto de toda titulización. La desafectación de créditos .....   | 299 |
| 2. MODALIDADES DE TITULIZACIÓN .....  | 300 |
| a) <i>Asset backed security</i> .....   | 300 |
| b) <i>Pass-through</i> .....  | 300 |
| c) <i>Pay-through</i> .....   | 300 |
| 3. PARTES EN LA TITULIZACIÓN .....  | 301 |
| a) En la titulización en general .....  | 301 |
| I. El originador ( <i>originator</i> ).....   | 301 |
| II. Administrador o sociedad gestora o <i>servicer</i> .....  | 302 |
| III. El vehículo o emisor ( <i>issuer</i> ) o fondo de titulización .....   | 303 |
| IV. El tomador/colocador ( <i>underwriter</i> ). Banco de inversión.....  | 304 |
| V. El depositario.....  | 305 |
| VI. El garante .....  | 305 |
| VII. Proveedor de fondos o agente pagador .....   | 305 |
| VIII. El <i>manager</i> o director de la emisión .....  | 306 |
| IX. Los contadores .....  | 306 |
| X. El consejo legal.....  | 306 |
| b) En la titulización de hipotecas.....   | 306 |
| c) La relación jurídica entre las partes en el proceso de titulización.....   | 307 |
| I. Relaciones entre el fondo y la entidad financiera cedente.....   | 307 |
| II. Relaciones entre el fondo y los tenedores de partes.....  | 307 |
| III. Posición del deudor cedido por el banco adquirente frente al emisor .....  | 308 |
| 4. OPERATORIA DE UNA TITULIZACIÓN .....   | 308 |
| a) Configuración del proceso .....  | 309 |
| I. Financiación otorgada por entidades financieras.....   | 309 |
| II. Cesión o enajenación de los activos crediticios .....   | 310 |
| III. Administración o servicio de las operaciones titulizadas .....   | 311 |
| IV. Supervisión por los organismos crediticios o monetarios para que la titulización produzca los efectos pretendidos en el balance de la entidad cedente ..... | 312 |
| V. La creación del fondo de titulización o vehículo emisor .....  | 312 |
| VI. Coberturas conseguidas mediante la mejora crediticia.....   | 313 |
| VII. El <i>rating</i> o calificación de la emisión de titulización .....  | 314 |
| VIII. La función de gestión y representación del fondo de titulización .....  | 314 |
| IX. Los valores emitidos por el fondo. La supervisión por los organismos rectores de los mercados de valores .....  | 314 |
| X. Extracción del beneficio o remanente .....   | 315 |
| 5. MARCO LEGAL DE LA TITULIZACIÓN DE HIPOTECAS.....   | 317 |
| a) Regulación legal .....   | 317 |
| I. Antecedentes y modelos extranjeros .....   | 317 |
| A) La titulización en Estados Unidos .....  | 317 |
| B) El régimen legal chileno .....   | 318 |
| C) El régimen español .....   | 319 |
| II. Antecedentes nacionales.....  | 321 |
| b) Limitaciones a la transferencia de las garantías accesorias al crédito .....   | 321 |
| I. Legislación comparada. <i>Statement of practice</i> del derecho británico (1986) .....   | 321 |
| 6. RIESGOS EN LA TITULIZACIÓN. SU CALIFICACIÓN .....  | 322 |
| 7. ASPECTO TRIBUTARIO .....   | 324 |
| 8. ENTORNO SOCIOECONÓMICO .....   | 325 |
| 9. VENTAJAS DE LA TITULIZACIÓN HIPOTECARIA .....  | 329 |
| 10. PROBLEMAS QUE SE PLANTEAN Y SOLUCIONES POSIBLES.....  | 331 |

|  |     |
|--|-----|
| a) Reembolso anticipado de los créditos comprometidos en el <i>pool</i> de garantía..... | 331 |
| b) Retraso en el pago de los créditos .....  | 332 |
| c) Calidad de los créditos cedidos .....   | 332 |

## CAPÍTULO VII

## FIDEICOMISO DE GARANTÍA

|  |     |
|--|-----|
| 1. GENERALIDADES .....                             | 335 |
| a) Concepto .....                                  | 336 |
| b) Ventajas del fideicomiso de garantía .....      | 336 |
| 2. LEGITIMIDAD .....                               | 339 |
| 3. SUJETOS .....                                   | 342 |
| a) Deudor .....                                    | 342 |
| b) Acreedor .....                                  | 343 |
| c) Fiduciario, beneficiario y fideicomisario ..... | 343 |
| 4. CONSTITUCIÓN .....                              | 347 |
| 5. OBLIGACIONES Y FACULTADES DEL FIDUCIARIO .....  | 349 |
| 6. DERECHOS DEL FIDUCIANTE. LA REVOCABILIDAD ..... | 350 |
| 7. OBJETO .....                                    | 350 |
| 8. EJECUCIÓN. LIQUIDACIÓN .....                    | 354 |

## CAPÍTULO VIII

## FIDEICOMISO TESTAMENTARIO

|  |     |
|--|-----|
| 1. GENERALIDADES .....                         | 357 |
| a) Concepto .....                              | 358 |
| b) Cuestionamiento de la figura jurídica ..... | 359 |
| I. Posición negativa .....                     | 359 |
| II. Posición que lo admite .....               | 360 |
| 2. REGULACIÓN LEGAL .....                      | 361 |
| 3. CONSTITUCIÓN. FORMA .....                   | 361 |
| 4. CONTENIDO .....                             | 363 |
| 5. OBJETO .....                                | 364 |
| 6. SUJETOS .....                               | 366 |
| a) Fiduciante: revocabilidad .....             | 366 |
| b) Fideicomisario y beneficiario .....         | 368 |

## CAPÍTULO IX

## CONTRATO DE UNDERWRITING

|   |     |
|---|-----|
| 1. SIGNIFICADO .....                              | 373 |
| 2. ENTORNO .....                                  | 373 |
| a) El mercado financiero .....                    | 375 |
| b) Mercado de dinero y mercado de capitales ..... | 375 |
| 3. FUNCIÓN .....                                  | 377 |
| 4. MODALIDADES .....                              | 378 |
| a) <i>Firm commitment</i> .....                   | 378 |
| b) Modalidad intermediadora .....                 | 378 |
| c) <i>Stand by</i> .....                          | 379 |
| d) <i>Best effort</i> .....                       | 379 |

|  |     |
|--|-----|
| e) Otras .....   | 379 |
| 5. ANTECEDENTES .....                                      | 379 |
| a) Ley de Entidades Financieras .....                      | 380 |
| b) Carta Orgánica del Banco Nacional de Desarrollo .....   | 381 |
| c) Reglamentación de la Comisión Nacional de Valores ..... | 381 |
| d) Ley de Obligaciones Negociables .....                   | 383 |
| e) Proceso de privatización de empresas públicas .....     | 383 |
| 6. CONCEPTUALIZACIÓN .....                                 | 384 |
| 7. ELEMENTOS .....   | 385 |
| a) Sujetos .....   | 385 |
| I. El <i>underwriter</i> .....                             | 385 |
| II. El consorcio colocador .....                           | 386 |
| III. El emisor .....                                       | 389 |
| b) Objeto .....  | 390 |
| I. El derecho de suscripción preferente y de acrecer ..... | 393 |
| II. El precio y la emisión bajo la par .....               | 397 |
| c) Causa .....   | 397 |
| I. Causa fuente .....                                      | 397 |
| II. Causa fin .....  | 398 |
| d) Forma .....   | 398 |
| 8. CARACTERES .....  | 399 |
| a) Bilateral .....   | 399 |
| b) Oneroso .....   | 399 |
| c) Conmutativo .....                                       | 399 |
| d) Consensual .....  | 399 |
| e) No formal .....   | 399 |
| f) Comercial .....   | 400 |
| g) Causado .....   | 400 |
| h) Nominado e innominado .....                             | 400 |
| i) <i>Intuitu personae</i> .....                           | 400 |
| j) Paritario .....   | 401 |
| k) De cambio .....   | 401 |
| 9. CLÁUSULAS USUALES. RESOLUCIÓN DEL CONTRATO .....        | 401 |
| a) Cláusulas usuales .....                                 | 401 |
| b) <i>Market out clause</i> .....                          | 402 |
| 10. CONCLUSIÓN .....                                       | 404 |

## CAPÍTULO X

## CONTRATO DE CRÉDITOS SINDICADOS

|  |     |
|--|-----|
| 1. INTRODUCCIÓN .....                                      | 408 |
| 2. ESTRUCTURA OPERATIVA DE LOS CRÉDITOS SINDICADOS .....   | 409 |
| 3. EL CONTRATO DE CRÉDITO SINDICADO .....                  | 411 |
| a) Concepto .....  | 411 |
| b) Naturaleza jurídica .....                               | 413 |
| c) Una breve referencia de los créditos subastas .....     | 413 |
| 4. EL SINDICATO BANCARIO .....                             | 414 |
| a) Caracterización .....                                   | 414 |
| b) Naturaleza jurídica .....                               | 415 |
| 5. ASPECTOS PRECONTRACTUALES DEL PRÉSTAMO SINDICADO .....  | 419 |
| a) Rol del <i>arranger bank</i> o banco jefe de fila ..... | 420 |

|   |     |
|---|-----|
| b) Rol de los bancos <i>managers</i> o directores.....  | 422 |
| c) Rol de los bancos partícipes o simples participantes.....  | 424 |
| d) <i>Placing memorandum</i> .....  | 424 |
| 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA DEL SINDICATO BANCARIO.....  | 424 |
| a) El banco agente: Naturaleza jurídica de su actuación.....  | 424 |
| b) Funciones del banco agente.....  | 426 |
| I. Responsabilidades.....   | 426 |
| II. Derechos.....   | 427 |
| c) Responsabilidades del banco agente.....  | 427 |
| d) El banco como agente fiduciario.....   | 428 |
| e) La quiebra del banco agente. Sus consecuencias.....  | 428 |
| 7. EL SINDICATO BANCARIO COMO ÓRGANO DELIBERATIVO.....  | 430 |
| 8. CONTENIDO DEL CONTRATO DE CRÉDITO SINDICADO.....   | 431 |
| a) Obligaciones de los bancos acreditantes.....   | 432 |
| I. Límites a la obligación de los bancos acreditantes.....  | 432 |
| II. La obligatoriedad de disposición del crédito.....   | 433 |
| b) Las obligaciones del acreditado.....   | 434 |
| I. El pago de comisiones de apertura y de disponibilidad.....   | 434 |
| II. El pago de intereses.....   | 434 |
| III. La restitución del crédito.....  | 435 |
| A) Vencimiento.....   | 435 |
| B) Lugar y moneda de pago.....  | 436 |
| 9. LAS GARANTÍAS DEL CRÉDITO SINDICADO.....   | 436 |
| a) Las garantías atípicas.....  | 436 |
| I. Cláusulas relativas a las personas y situación del acreditado.....   | 437 |
| A) <i>Representations and warranties clause</i> o declaraciones y garantías.....  | 437 |
| B) Cláusulas <i>pari passu</i> .....  | 438 |
| C) Cláusulas de mantenimiento de determinados <i>ratios</i> financieros y presentación de cuentas.....  | 438 |
| D) Cláusulas de afectación o destino del crédito.....   | 438 |
| E) <i>Negative pladge</i> (o cláusula de garantía negativa).....  | 439 |
| F) <i>Tickler clause</i> u obligación de no disponer.....   | 440 |
| II. Cláusulas de prohibiciones de afianzar y limitaciones a la distribución de dividendos.....  | 440 |
| III. Otras obligaciones negativas.....  | 440 |
| IV. Cláusulas de protección ligadas a las circunstancias que rodean a la operación de crédito ( <i>change in circumstances clauses</i> )..... | 441 |
| A) Cláusula de ilegalidad ( <i>illegality clause</i> ).....   | 441 |
| B) Cláusula de incremento de coste ( <i>additional cost o increased cost clause</i> ).....  | 441 |
| C) Cláusulas de protección ligadas a los incidentes del mercado ( <i>disaster clauses</i> ).....  | 442 |
| V. Cláusulas de garantía no vinculadas a ningún riesgo concreto.....  | 442 |
| A) Cláusulas de compensación ( <i>set off clause</i> ).....   | 443 |
| B) Cláusulas de solidaridad ( <i>sharing clause</i> ).....  | 443 |
| b) Las garantías típicas.....   | 443 |
| I. Afianzamiento de la operación.....   | 443 |
| II. La garantía hipotecaria del crédito sindicado. La figura del banco agente como fiduciario.....  | 444 |
| 10. EXTINCIÓN DEL CONTRATO DE CRÉDITO SINDICADO.....  | 444 |
| a) Causales comunes al contrato de apertura de crédito.....   | 445 |
| I. Vencimiento del plazo.....   | 445 |
| II. Caducidad del plazo.....  | 445 |
| III. Consentimiento de las partes.....  | 445 |

|  |     |
|--|-----|
| IV. Voluntad unilateral.....   | 445 |
| V. Resolución por justa causa.....   | 446 |
| VI. Muerte, interdicción, inhabilitación, demencia o quiebra del acreditado.....     | 447 |
| VII. Liquidación judicial o administrativa de un banco acreditante.....              | 447 |
| b) La denuncia del propio acreditado.....  | 447 |
| c) La denuncia de los miembros del sindicato bancario.....                           | 448 |
| I. Supuestos vinculados a la conducta del acreditado.....                            | 448 |
| II. Supuestos vinculados a la situación patrimonial y financiera del acreditado..... | 448 |
| d) La cláusula <i>cross-default</i> .....  | 449 |
| e) Ejercicio de la denuncia por los miembros del sindicato.....                      | 449 |

## CAPÍTULO XI

## TARJETA DE CRÉDITO

|  |     |
|--|-----|
| 1. INTRODUCCIÓN.....   | 452 |
| a) Orígenes y evolución histórica.....                                       | 452 |
| I. Distintas fases del proceso.....  | 452 |
| II. La placa de metal de la Western Union.....                               | 455 |
| III. Las primeras tarjetas de crédito.....                                   | 455 |
| IV. Un olvido fecundo. Instrumento de identificación y factura bancaria..... | 456 |
| V. Tarjeta para viajes, entretenimientos y compras en grandes almacenes..... | 457 |
| VI. La tarjeta de crédito bancaria.....                                      | 457 |
| b) La expansión del negocio del dinero plástico.....                         | 460 |
| c) Desarrollo en los diversos países.....                                    | 461 |
| d) Algunos países europeos.....  | 461 |
| I. Inglaterra.....   | 461 |
| II. Francia.....   | 462 |
| III. Alemania.....   | 462 |
| IV. Bélgica.....   | 463 |
| V. España.....   | 463 |
| e) República Argentina.....  | 464 |
| f) Otros países.....   | 465 |
| I. México.....   | 465 |
| II. Brasil.....  | 466 |
| III. Ecuador.....  | 467 |
| IV. República Popular de China.....  | 468 |
| 2. FUNCIONES.....  | 469 |
| a) Sustitución del dinero.....   | 470 |
| b) Hace las veces de instrumento de pago.....                                | 472 |
| c) Comodidad y disminución de riesgos.....                                   | 474 |
| d) Instrumento de crédito.....   | 475 |
| e) Medio de identificación.....  | 476 |
| f) Expansión del consumo y la comercialización.....                          | 477 |
| Jurisprudencia.....  | 478 |
| 3. DISTINTAS CLASES DE TARIJETAS.....  | 479 |
| a) Clasificaciones doctrinarias.....   | 479 |
| I. Según la entidad emisora.....   | 479 |
| II. Según el crédito que conceden.....                                       | 480 |
| III. Según los sujetos intervinientes.....                                   | 480 |
| IV. Según su objeto.....   | 480 |
| V. Según el ámbito territorial de utilización.....                           | 481 |
| VI. Por su duración.....   | 481 |

|   |     |
|---|-----|
| VII. Por el monto del gasto autorizado .....  | 481 |
| Jurisprudencia .....  | 481 |
| b) Clasificaciones legales .....  | 482 |
| 4. SUJETOS INTERVINIENTES .....   | 483 |
| a) Caracterización conceptual .....   | 483 |
| b) Nociones sobre el funcionamiento del sistema .....   | 484 |
| Jurisprudencia .....  | 485 |
| 5. DESARROLLO DE LOS DISTINTOS ESQUEMAS .....   | 487 |
| a) Esquema bilateral de las tarjetas .....  | 487 |
| I. La entidad emisora .....   | 487 |
| II. El titular de la tarjeta (usuario) .....  | 487 |
| Jurisprudencia .....  | 488 |
| b) Esquema trilateral de las tarjetas .....   | 489 |
| I. Entidad emisora .....  | 489 |
| II. Usuario de la tarjeta .....   | 490 |
| III. Proveedor adherido al sistema .....  | 491 |
| Jurisprudencia .....  | 492 |
| c) Otros sujetos intervinientes .....   | 493 |
| I. Administradora del sistema .....   | 493 |
| II. Entidad pagadora que atiende las cuentas y garantiza el pago de la empresa emisora de los créditos a los comerciantes adheridos al sistema, por las compras de los usuarios ..... | 496 |
| III. Entidades emisoras mediante el mecanismo de franquicia ( <i>franchising</i> ) .....  | 497 |
| Jurisprudencia .....  | 500 |
| IV. Normas legales aplicables. Las nuevas normas .....  | 501 |
| Jurisprudencia .....  | 502 |
| 6. EL TEMA DE LA NATURALEZA JURÍDICA .....  | 503 |
| a) Del conjunto de relaciones jurídicas (o sistema) .....   | 503 |
| I. Antecedentes y diversas opiniones .....  | 503 |
| II. El antecedente primigenio y su importancia didáctica .....  | 504 |
| III. Corretaje .....  | 504 |
| IV. Contrato (o estipulación) a favor (o beneficio) de terceros .....   | 505 |
| V. Especie de contrato de crédito .....   | 506 |
| VI. La descripción como contrato complejo .....   | 507 |
| Jurisprudencia .....  | 508 |
| b) De los contratos conexos .....   | 511 |
| I. Del contrato de emisión .....  | 512 |
| II. Comparación entre la apertura de crédito y el contrato entre la entidad emisora con el usuario .....  | 514 |
| A) Fases .....  | 514 |
| B) Objeto .....   | 515 |
| C) Caracteres .....   | 515 |
| Jurisprudencia .....  | 515 |
| III. Contrato entre el emisor y los comerciantes, establecimientos y proveedores de adhesión al sistema .....   | 516 |
| A) Cesión de derechos .....   | 518 |
| B) Asunción privativa de deuda .....  | 519 |
| C) Contrato asociativo de colaboración entre empresas .....   | 520 |
| D) Contrato a favor de tercero .....  | 521 |
| E) Contrato normativo unilateral con prestaciones a terceros .....  | 522 |
| Jurisprudencia .....  | 522 |
| c) De otros elementos del sistema .....   | 523 |

|   |     |
|---|-----|
| I. La tarjeta de crédito .....  | 523 |
| A) Concepto o definición legal .....  | 524 |
| B) Naturaleza jurídica .....  | 524 |
| Jurisprudencia .....  | 527 |
| C) Tarjetas de crédito adicionales .....  | 529 |
| Jurisprudencia .....  | 529 |
| II. Los cupones de los consumos .....   | 532 |
| A) El antecedente histórico .....   | 532 |
| B) Como elemento integrante del sistema de tarjeta de crédito .....   | 532 |
| C) La actual realidad legal .....   | 534 |
| Jurisprudencia .....  | 534 |
| 7. EXÉGESIS DE LAS NORMAS LEGALES VIGENTES .....  | 536 |
| a) Sobre el contrato de emisión de la tarjeta .....   | 536 |
| I. Generalidades .....  | 536 |
| II. Forma y perfeccionamiento. Supervisión .....  | 536 |
| III. Contenido. Omisiones. Nulidad. Inoponibilidad. Adecuación .....  | 537 |
| A) Contenido mínimo .....   | 537 |
| B) Omisiones .....  | 538 |
| C) Nulidad. Inoponibilidad. Adecuación .....  | 539 |
| III. Cláusulas abusivas. Efectos .....  | 539 |
| Jurisprudencia .....  | 540 |
| b) Sobre el contrato del emisor y los proveedores .....   | 542 |
| I. Contenido mínimo. Autorización .....   | 542 |
| II. Derechos y obligaciones en particular .....   | 543 |
| A) Del emisor .....   | 543 |
| Jurisprudencia .....  | 548 |
| B) Del usuario .....  | 554 |
| Jurisprudencia .....  | 554 |
| C) Del proveedor .....  | 566 |
| Jurisprudencia .....  | 567 |
| 8. ALGUNOS ASPECTOS LEGALES PARTICULARES .....  | 569 |
| a) Normas sobre intereses y su cómputo .....  | 569 |
| I. Intereses compensatorios (o financieros). Cómputo. Sanciones .....                                       | 569 |
| II. Intereses punitivos. Límite. Prohibición de anatocismo .....  | 569 |
| b) Normas comunes sobre las relaciones entre integrantes del sistema .....                                  | 571 |
| I. Controversia entre titular y proveedor .....   | 571 |
| II. Incumplimiento del proveedor. Sanción .....   | 571 |
| III. Incumplimiento del emisor con el proveedor .....   | 571 |
| IV. Cláusulas de exoneración de responsabilidad .....   | 572 |
| V. De la prescripción .....   | 572 |
| VI. Tarjetas sustraídas o perdidas. Denuncias .....   | 572 |
| VII. Facultades sancionatorias de la autoridad de aplicación .....  | 572 |
| VIII. De los jueces competentes .....   | 573 |
| XI. Contingencias operativas del negocio (contrato) .....   | 573 |
| Jurisprudencia .....  | 577 |
| c) Normas sobre el cobro judicial de las deudas derivadas de las tarjetas de crédito .....                  | 580 |
| I. Emisor vs. titular .....   | 580 |
| II. Proveedor vs. emisor .....  | 580 |
| III. Supuestos que obstan a la preparación de la vía ejecutiva .....  | 581 |
| d) Ejecutabilidad del cobro judicial cuando los cargos son incluidos en una cuenta corriente bancaria ..... | 581 |
| I. Generalidades .....  | 581 |



|  |     |
|--|-----|
| II. Lo que quedó aclarado científica y jurídicamente .....   | 582 |
| III. Pero quedó sembrada parte de una semilla .....  | 582 |
| IV. Reciente doctrina plenaria .....   | 583 |
| V. La aparición de la LTC .....  | 584 |
| VI. Conclusión. Nuestra opinión .....  | 584 |
| Jurisprudencia .....   | 585 |
| e) Diversos supuestos sobre fraudes y anomalías en el uso de las tarjetas de crédito                     | 601 |
| I. Generalidades .....   | 601 |
| A) Fraudes realizados por los proveedores adheridos al sistema .....                                     | 601 |
| B) Fraudes realizados por los titulares o usuarios que efectúan los consumos .....                       | 602 |
| C) Fraudes realizados por terceros no vinculados al sistema .....  | 602 |
| II. Distintos supuestos que ha considerado la jurisprudencia .....                                       | 602 |
| Jurisprudencia .....   | 603 |
| 9. BREVES CONSIDERACIONES SOBRE EL IMPACTO DE LA LEY 24.240 DE DEFENSA DEL CONSUMIDOR .....              | 611 |
| a) Encuadre y procedencia de la aplicación de las normas de la ley 24.240, LDC .....                     | 611 |
| b) Otras disposiciones expresamente aplicables .....   | 611 |
| I. Las cláusulas abusivas. Concepto. Deber de información. Enumeración. Ineficacia. Interpretación ..... | 611 |
| A) Concepto .....  | 611 |
| B) Enumeración .....   | 612 |
| C) Ineficacia .....  | 612 |
| D) Interpretación .....  | 612 |
| II. Habilitación de registros de reclamos .....  | 612 |
| III. Autoridad de aplicación. Funciones concurrentes .....   | 612 |
| A) Funciones de superintendencia .....   | 612 |
| B) Funciones de gestión .....  | 613 |
| IV. Sanciones .....  | 613 |
| V. Registro de Infractores. Reincidencia .....   | 613 |
| Jurisprudencia .....   | 614 |

## CAPÍTULO XII

## PRESCRIPCIÓN LIBERATORIA

|  |     |
|--|-----|
| 1. GENERALIDADES .....   | 621 |
| 2. CLASES DE PRESCRIPCIÓN .....  | 621 |
| a) Prescripción adquisitiva y prescripción liberatoria .....                             | 621 |
| I. Casos de prescripción adquisitiva .....   | 621 |
| II. Casos de prescripción liberatoria .....  | 621 |
| b) Identificación o diferenciación de ambas instituciones .....                          | 622 |
| I. Reconocimiento legal positivo de ambas .....  | 622 |
| II. Tendencia a la identificación doctrinal .....  | 623 |
| III. Tendencia a la unificación legislativa de ambas .....                               | 623 |
| IV. Posición que reconociendo sus semejanzas propone su diferenciación legislativa ..... | 624 |
| V. La realidad legislativa y los proyectos de reformas .....                             | 625 |
| 3. NORMATIVA APLICABLE .....   | 627 |
| a) Antecedentes .....  | 627 |
| b) Aplicación del Código Civil. Criterio interpretativo .....                            | 628 |
| 4. CONCEPTO. CONDICIONES LEGALES .....   | 630 |
| 5. NATURALEZA JURÍDICA. EFECTOS .....  | 630 |
| a) La cuestión de cómo se puede hacer valer .....  | 630 |
| b) No opera de pleno derecho .....   | 633 |

|  |     |
|--|-----|
| c) La cuestión de los efectos cuando prospera .....                      | 634 |
| d) Irrenunciabilidad al derecho de prescribir. Fundamento .....          | 635 |
| e) Dispensa de la prescripción cumplida .....                            | 636 |
| 6. FUNDAMENTO Y FINALIDAD DE LA INSTITUCIÓN .....                        | 636 |
| 7. SUJETOS .....   | 638 |
| 8. ACCIONES Y EXCEPCIONES PRESCRIPTIBLES. LAS FACULTADES .....           | 639 |
| 9. ELEMENTOS TEMPORALES DE LA PRESCRIPCIÓN .....                         | 640 |
| a) Curso del término. Momento inicial .....                              | 640 |
| b) Suspensión .....  | 641 |
| I. Antecedentes y principios generales .....                             | 641 |
| II. Concepto .....   | 642 |
| III. Condiciones .....   | 642 |
| A) En materia civil .....  | 642 |
| B) En materia comercial .....  | 643 |
| IV. Dos supuestos especiales .....                                       | 644 |
| A) Actos derivados de la querrela penal .....                            | 644 |
| B) Efectos derivados de la interpelación auténtica .....                 | 646 |
| c) Interrupción. Concepto .....  | 648 |
| I. Actos interruptivos .....   | 649 |
| A) Demanda .....   | 649 |
| B) Compromiso arbitral .....   | 651 |
| C) Reconocimiento de deuda .....   | 651 |
| D) Los alcances de las gestiones administrativas .....                   | 651 |
| II. Efectos con relación a los codeudores, coacreedores y fiadores ..... | 652 |
| III. Prueba del acto interruptivo .....                                  | 652 |
| 10. ABREVIACIÓN Y AMPLIACIÓN CONVENCIONAL DEL TÉRMINO .....              | 652 |
| a) Abreviación convencional .....  | 652 |
| b) Ampliación convencional .....   | 655 |
| 11. OPORTUNIDAD PARA Oponerla .....                                      | 655 |
| a) Método expositivo adoptado. Fundamento .....                          | 655 |
| b) Antecedentes y principios .....                                       | 656 |
| c) Estado actual de la cuestión .....                                    | 658 |
| I. El aspecto sustancial .....   | 659 |
| II. Aspecto procesal .....   | 660 |
| 12. PRESCRIPCIÓN ORDINARIA EN MATERIA COMERCIAL .....                    | 662 |
| a) Antecedentes .....  | 662 |
| b) Alcances e interpretación de la normativa vigente .....               | 663 |
| c) Algunos supuestos relevantes .....                                    | 664 |
| I. Comisión .....  | 664 |
| II. Comodato .....   | 665 |
| III. Contratación de un remate .....                                     | 665 |
| IV. Contrato de depósito .....   | 665 |
| V. Fianza .....  | 665 |
| VI. Mandato comercial .....  | 666 |
| VII. Contrato de mutuo .....   | 666 |
| VIII. Compraventa mercantil .....  | 667 |
| IX. Venta de un fondo de comercio .....                                  | 667 |
| 13. CASOS DE PRESCRIPCIONES ABREVIADAS. PRESCRIPCIÓN CUADRIENAL .....    | 667 |
| a) Capital pagadero en cuotas periódicas .....                           | 669 |
| b) Intereses .....   | 670 |
| c) Acciones de nulidad o rescisión de actos jurídicos comerciales .....  | 671 |
| 14. PRESCRIPCIÓN TRIENAL .....   | 673 |
| 15. PRESCRIPCIÓN EN MATERIA DE SOCIEDADES .....                          | 673 |

|  |     |
|--|-----|
| a) Principios generales.....   | 673 |
| I. Acciones que comprende el art. 848, inc. 1º, CCom.....                                | 673 |
| A) Posición restrictiva.....   | 674 |
| B) Posición amplia.....  | 675 |
| C) Posición intermedia.....  | 675 |
| D) Los fundamentos de la posición restrictiva.....                                       | 675 |
| II. Nuestra posición.....  | 676 |
| III. Sociedades comprendidas en el precepto.....   | 678 |
| IV. Sociedades excluidas en el precepto.....   | 679 |
| V. Dos cuestiones sobre las sociedades irregulares.....                                  | 679 |
| A) Imprescriptibilidad de la acción para pedir su disolución.....                        | 679 |
| B) Acciones de la sociedad irregular contra los terceros.....                            | 680 |
| VI. Sociedades en participación u ocultas.....   | 681 |
| VII. Publicaciones a que se refiere la normativa.....                                    | 681 |
| VIII. Cómputo del término. Obligaciones vencidas y no vencidas.....                      | 682 |
| IX. Acción contra los directores o administradores.....                                  | 683 |
| X. Obligaciones emergentes de la liquidación.....  | 683 |
| XI. Falta de publicación de la disolución o de la liquidación.....                       | 684 |
| XII. Liquidación por quiebra.....  | 684 |
| b) Diversos casos de prescripción en materia societaria.....                             | 685 |
| I. Casos encuadrables en el art. 848, CCom.....  | 685 |
| A) Acción para reclamar la integración de las acciones.....                              | 685 |
| B) Acción para exigir los aportes de los socios.....                                     | 685 |
| C) Acción por la responsabilidad de los administradores y síndicos.....                  | 685 |
| D) Acción de responsabilidad contra los fundadores o promotores.....                     | 686 |
| E) Acción de responsabilidad contra el socio solidario.....                              | 686 |
| F) Acción para el cobro o pago de dividendos.....  | 686 |
| G) Acción para reclamar remuneraciones de presidente, director, etc.....                 | 687 |
| H) Acción de responsabilidad contra socio excluido.....                                  | 687 |
| I) Acción de los tenedores de certificados para la entrega de acciones societarias.....  | 687 |
| J) Acciones vinculadas a la liquidación de la sociedad.....                              | 687 |
| K) Acción de responsabilidad contra el prestanombre del socio oculto.....                | 688 |
| L) Acción de los acreedores para impugnar la valuación de los aportes.....               | 688 |
| II. Casos no encuadrables en el art. 848, CCom.....                                      | 688 |
| A) Acción del partícipe contra el socio de la sociedad.....                              | 688 |
| B) Acción por devolución de títulos accionarios dados en depósito.....                   | 689 |
| C) Acciones de los socios contra terceros.....   | 689 |
| D) Acción derivada de la prenda de títulos accionarios de SA.....                        | 689 |
| E) Acción de los acreedores para impugnar la valuación de los aportes.....               | 689 |
| F) Acción para pedir la exclusión del socio.....   | 689 |
| G) Acción para la impugnación del balance de liquidación y proyecto de distribución..... | 690 |
| H) Acción para impugnar la privación del derecho de suscripción preferente.....          | 690 |
| 16. ASPECTOS DE LA PRESCRIPCIÓN EN MATERIA CAMBIARIA.....                                | 690 |
| a) Los antecedentes.....   | 691 |
| I. Amplitud del precepto: art. 848, inc. 2º, CCom.....                                   | 691 |
| II. Aplicabilidad.....   | 692 |
| III. Término de prescripción y cómputo del mismo.....                                    | 693 |
| IV. Existencia de novación.....  | 694 |
| V. Interrupción del término.....   | 694 |
| b) Las diversas reformas.....  | 694 |
| I. Enunciación panorámica de las reformas.....   | 694 |
| II. Persistencia de los principios doctrinarios.....                                     | 695 |
| III. Los principios que rigen la especie respecto de la letra de cambio y el pagaré..... | 696 |

|   |     |
|---|-----|
| A) Principios de autonomía e independencia de las obligaciones cambiarias.....    | 696 |
| B) Pluralidad de vínculos.....  | 697 |
| C) <i>Ius electionis</i> y <i>ius variandi</i> de que goza el acreedor.....       | 698 |
| D) Simultaneidad y sucesividad de ejercicio.....                                  | 699 |
| E) Coobligados cambiarios.....  | 700 |
| 17. LAS NORMAS VIGENTES SOBRE LA PRESCRIPCIÓN EN LA LEY CAMBIARIA.....            | 700 |
| a) Prescripción de la acción cambiaria directa.....                               | 701 |
| b) Prescripción de la acción cambiaria de regreso a término.....                  | 702 |
| c) Prescripción de la acción cambiaria de regreso anticipado.....                 | 702 |
| I. Condiciones de procedencia de la acción.....                                   | 703 |
| II. Comienzo del plazo de prescripción.....                                       | 704 |
| d) Prescripción de la acción cambiaria de reembolso.....                          | 704 |
| 18. ANTECEDENTES, PRINCIPIOS Y NORMATIVA QUE RIGEN LOS CHEQUES.....               | 705 |
| a) Las reformas de la ley 23.549.....   | 706 |
| b) La reforma integral de la ley 24.452.....                                      | 706 |
| c) Tomadas del proyecto Giraldi - Gómez Leo - Richard.....                        | 707 |
| d) Otras modificaciones.....  | 707 |
| 19. LAS NORMAS VIGENTES SOBRE LA PRESCRIPCIÓN QUE RIGEN LOS CHEQUES.....          | 709 |
| a) Acción cambiaria de regreso anticipado en el Ch.P.D.....                       | 709 |
| I. Condiciones de procedencia de la acción.....                                   | 710 |
| II. Prescripción. Desde cuándo corre.....   | 711 |
| b) Acción cambiaria de regreso a término.....                                     | 711 |
| I. Condiciones de procedencia de la acción.....                                   | 712 |
| II. Prescripción. Desde cuándo corre.....   | 712 |
| c) Acción cambiaria de reembolso.....   | 712 |
| I. Condiciones de procedencia de la acción.....                                   | 713 |
| II. Prescripción. Desde cuándo corre.....   | 714 |
| d) Acción de enriquecimiento.....   | 714 |
| I. Antecedentes.....  | 714 |
| II. Naturaleza jurídica.....  | 714 |
| III. Condiciones de procedencia de la acción.....                                 | 715 |
| IV. Prescripción. Desde cuándo corre.....   | 715 |
| e) Dispensa de presentación del cheque y acción de regreso.....                   | 715 |
| 20. LA PRESCRIPCIÓN LIBERTARIA EN MATERIA DE COMPRAVENTA MERCANTIL.....           | 716 |
| a) Compraventa al contado. Prescripción cuadrienal.....                           | 716 |
| b) Compraventa al fiado.....  | 717 |
| c) La responsabilidad del vendedor por los vicios ocultos de la cosa vendida..... | 719 |
| 21. LA PRESCRIPCIÓN EN MATERIA DEL COBRO DE LA COMISIÓN EN EL CORRETAJE.....      | 720 |
| 22. LA PRESCRIPCIÓN EN EL CONTRATO DE TRANSPORTE.....                             | 721 |
| a) Antecedentes legales.....  | 721 |
| b) La reforma de la ley 11.718.....   | 721 |
| c) El conflicto jurisprudencial que produjo la reforma.....                       | 722 |
| d) La reforma de la ley 22.096.....   | 723 |
| 23. LA PRESCRIPCIÓN EN LA CUENTA CORRIENTE.....                                   | 723 |
| 24. PRESCRIPCIÓN EN MATERIA DE SEGUROS.....                                       | 725 |
| a) Los antecedentes.....  | 725 |
| b) Régimen legal vigente.....   | 726 |
| c) Plazo de la prescripción.....  | 726 |
| d) Comienzo del plazo de prescripción.....  | 726 |
| I. En el caso del pago en cuotas de la prima.....                                 | 726 |
| II. En el caso del seguro sobre la vida.....                                      | 727 |
| III. En otros casos análogos.....   | 727 |
| IV. En el seguro de responsabilidad civil.....                                    | 727 |

|  |     |
|--|-----|
| e) Interrupción.....   | 729 |
| f) Pacto sobre abreviación de la prescripción. Fijación de plazo para accionar ..... | 729 |
| g) Renuncia de la prescripción cumplida .....  | 730 |
| 25. PRESCRIPCIÓN Y CADUCIDAD.....  | 730 |
| a) Generalidades. Aclaración.....  | 730 |
| b) Distintas definiciones y caracterizaciones de la caducidad.....                   | 731 |
| I. Doménico Barbero .....  | 731 |
| II. León Bolaffio.....   | 732 |
| III. Antonio L. Cámara Leal.....   | 732 |
| IV. Nicolás Coviello.....  | 732 |
| V. Giorgio Giorgi .....  | 732 |
| VI. Roberto De Ruggiero .....  | 733 |
| VII. José Irureta Goyena (h).....  | 733 |
| VIII. Louis Josserand .....  | 733 |
| IX. Andrea Maguzzo .....   | 734 |
| X. Delio Maranaho .....  | 734 |
| XI. Francesco Messineo .....   | 734 |
| XII. Francesco Modica .....  | 734 |
| XIII. Jorge Lagarmilla.....  | 735 |
| XIV. Alberto G. E. Spota .....   | 735 |
| XV. Carlos J. Zavala Rodríguez .....   | 735 |
| c) Algunas posturas doctrinarias que afirman similitud de ambas instituciones .....  | 736 |
| I. G. Baudry-Lacantinerie y A. Tissier.....  | 736 |
| II. F. Grawein .....   | 737 |
| III. Santoro Passarelli .....  | 737 |
| IV. Alfredo Colmo .....  | 737 |
| VI. M. Planiol, G. Ripert y P. Radouant .....  | 737 |
| VII. Pasquale Saraceno .....   | 737 |
| d) Comparación entre ambos institutos .....  | 738 |
| I. Fuente.....   | 738 |
| II. Fundamento .....   | 739 |
| III. Efectos .....   | 739 |
| IV. Plazo. Renunciabilidad. Facultad de oponerla.....                                | 739 |
| V. Interposición y declaración .....   | 740 |
| VI. Institutos destinatarios.....  | 740 |
| VII. Esfera de aplicación .....  | 740 |
| VIII. Carácter del derecho que afecta .....  | 740 |
| IX. Alcances .....   | 741 |
| Jurisprudencia .....   | 741 |
| BIBLIOGRAFÍA .....   | 789 |
| ABREVIATURAS .....   | 809 |
| ABREVIATURAS DE PUBLICACIONES.....   | 811 |
| ABREVIATURAS DE TRIBUNALES.....  | 813 |
| MODO DE CITAR .....  | 815 |