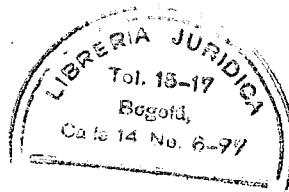


ALBERTO D. SCHOO

SUBENCARGADO DE CURSO DE LA FACULTAD DE DERECHO DE BUENOS AIRES
FISCAL DEL CRIMEN DEL DEPARTAMENTO JUDICIAL DE LA PLATA

REGIMEN JURIDICO
DE LAS
OBLIGACIONES MONETARIAS
INTERNACIONALES

PROLOGO DEL ✓
DR. ALBERTO HUEYO
EX-MINISTRO DE HACIENDA DE LA NACION



EDITORIAL
GUILLERMO KRAFT LTDA.
S. A. DE IMPRESIONES GENERALES

BUENOS AIRES

1940

INDICE GENERAL

	<u>Pág.</u>
PRÓLOGO	I
INTRODUCCIÓN	1
SUMARIO ANALÍTICO	19
BIBLIOGRAFÍA	23
ABREVIACIONES EMPLEADAS	35

CAPITULO PRIMERO

La obligación financiera internacional y los pagos internacionales

I. — Clasificación de las obligaciones monetarias internacionales. Distintos tipos de débitos y de deudores	40
1º Obligaciones de Estados soberanos	40
2º — de Estados federales o provincias, de municipios y de corporaciones privadas o simples particulares	42
3º Obligaciones públicas y privadas	43
4º — intergubernamentales	44
5º — extranjeras y locales	46
6º — que han pasado a titulares de otra nacionalidad ...	50
7º Obligaciones de derecho internacional y de derecho local	51
8º Obligaciones resultantes del comercio y transacciones internacionales	52
9º Obligaciones garantizadas y simples	53
10º — condicionales y precarias	53
11º — productivas, improductivas y odiosas	54
12º — emergentes de contratos o de indemnizaciones	55

	<u>Pág.</u>
13º Obligaciones lanzadas al mercado o contraídas individualmente	56
14º Obligaciones normales y excepcionales	56
II.— Concepto de la obligación financiera internacional. Posición del problema. Su aspecto jurídico y otras repercusiones	57
III.— Operaciones comprendidas en los pagos internacionales. Obligaciones particulares y estatales. Problemas jurídicos conexos	67
1º La doble operación del pago internacional	67
2º Mecanismo del cambio	68
3º Variaciones de su curso	70
4º La adquisición de valores internacionales	71
5º Efecto de los pagos internacionales desde los puntos de vista económico y financiero	73
6º Problemas jurídicos conexos	74

CAPITULO SEGUNDO

Las obligaciones monetarias y el derecho internacional público

I.— La moneda y el derecho internacional	75
II.— Restricciones al principio de la soberanía monetaria ...	81
1º Régimen y determinación de la moneda en los pagos internacionales	83
a) Obligaciones interestatales	84
b) Las convenciones interestatales relativas a la moneda de pago en las relaciones privadas internacionales	91
2º Las transformaciones territoriales y la soberanía monetaria	104
3º Medidas internacionales de restauración monetaria ..	109
4º Regulación internacional de los cambios. Las cláusulas de transferencia	115
III.— Conclusiones	118

CAPITULO TERCERO**Intervención del Estado en las inversiones internacionales**

	<u>Pág.</u>
I. — Concepto	121
II. — Diversas formas de intervención	123
1º Intervención del Estado en las inversiones de sus colectividades públicas y privadas en el extranjero	123
a) Intervención económica restringiendo o estimulando la exportación de capitales	124
b) Intervención política dirigiendo y encauzando las inversiones de sus nacionales en el extranjero ...	127
2º Intervención estatal en las inversiones de otros Estados o de colectividades extranjeras que lanzan emisiones en su territorio	132
a) El problema de la intervención legislativa	132
b) El control de las emisiones	136
— Sistema rígido: Estados Unidos y Francia	137
— Sistema liberal: Inglaterra	149
c) Conclusiones	153
3º Intervención del Estado en el cobro de los créditos de sus nacionales portadores de títulos estatales extranjeros	156

CAPITULO CUARTO**Los empréstitos exteriores**

I. — Introducción a su estudio jurídico	159
II. — Su régimen legal	167
III. — Naturaleza jurídica del empréstito	193
1º La doctrina	193
2º Diversas clasificaciones y sistematización	206
a) Contrato de derecho privado	207

	<u>Pág.</u>
b) Acto de soberanía	212
c) Contrato colectivo	218
d) Contrato reglamentario	218
e) Doctrinas discriminatorias	219
f) Convención sui generis	221
g) Contrato de derecho administrativo	222
3º Conclusiones	222
IV. — Las garantías de la deuda pública	240
1º Defensa del estatuto del tenedor de títulos extranjeros	240
2º Posición del problema	242
3º Los riesgos	245
4º Diversas clases de garantías	245
a) La garantía general y amplia del patrimonio del Estado	246
b) Las garantías personales	254
c) Las garantías especiales	260
d) Garantías morales	274
e) Garantías contra el álea monetaria	276
f) La intervención financiera y los controles internacionales	277
g) La cooperación financiera internacional	283
5º Los problemas en la práctica	285
a) Controles internacionales propiamente dichos. Egipto. Grecia. La Comisión de Reparaciones	287
b) Controles mixtos. Túnez	301
c) Controles ejercidos por representantes de los acreedores. Marruecos. Turquía. Servia. Bulgaria	303
d) Controles financieros de tipo americano. Santo Domingo. Honduras y Nicaragua. Haití	312
e) Los controles del plan Dawes. El empréstito internacional alemán (1924)	318
f) Controles que presentan el carácter de cooperación financiera internacional. Los empréstitos de la S. D. N. El empréstito garantizado del gobierno austriaco (1923). El empréstito internacional húngaro (1924)	325
6º Conclusiones generales	340
V. — Incumplimiento y repudio de las obligaciones. Insolvencia y bancarrota estatal. Arreglos, reajustes y recursos. Las preferencias de créditos	343
1º Concepto del problema	347

	<u>Pág.</u>
2º Su incidencia y extensión	351
a) El repudio de la deuda	353
b) Reducción unilateral de intereses, amortización o capital. Las conversiones forzosas	358
c) La mora en el pago de los servicios	365
d) Las moratorias	365
e) Supresión o modificación unilateral de las cláusulas de garantía	370
f) Las manipulaciones monetarias	372
g) Reducción de intereses por medio de impuestos. La inmunidad de la deuda pública	376
h) Aplicación de medidas cuasi-confiscatorias. Pago en cuentas bloqueadas, consolidaciones forzosas y adquisición de títulos depreciados	381
3º Problemas que plantea el incumplimiento	384
a) De si es excusable	387
b) La falta de capacidad de pago	396
c) Capacidad de transferencia y problemas de transferencias	398
d) Reglas generales de derecho aplicables	398
4º Su naturaleza jurídica	400
5º Cuando no existe incumplimiento	402
6º Arreglos, reajustes y recursos	404
a) Recursos jurisdiccionales	405
b) Medidas retorsivas	406
c) Sanciones privadas	407
d) Arreglos por vía unilateral del Estado	409
e) Intervención por vía de apremio	410
f) Arreglos amigables. Arbitrajes, gestiones diplomáticas y acuerdos de consolidación	410
7º Problemas de preferencia de créditos en los arreglos y reajustes de la deuda pública	413
a) Obligaciones regidas por el derecho internacional y obligaciones sujetas a un determinado sistema de derecho local	416
b) Obligaciones emergentes de empréstitos garantizados	419
— Examen somero de algunos arreglos y reajustes	423
— Empréstitos garantizados por otros Estados ..	430
— Obligaciones condicionales	431
— Indemnizaciones por daños	431
c) Distinción entre varias categorías de acreedores según:	
— Puedan invocar a su favor un tratamiento aná-	

	<u>Pág.</u>
logo al aplicable a la protección del derecho de propiedad	432
— El valor realmente pagado por la adquisición de títulos del empréstito	433
— Sean tenedores de títulos o no	435
— Su status personal	435
— El trato recibido con anterioridad al arreglo o reajuste	441
8º Principios generales de derecho aplicables a los arreglos, reajustes y preferencias	442
VI. — La inmunidad de jurisdicción	445
1º El principio	445
2º La excepción	450
3º La inmunidad de jurisdicción y los empréstitos exteriores	456
VII. — Las transformaciones territoriales y la deuda externa ..	459
1º El problema	461
2º Naturaleza jurídica de la institución	462
3º La doctrina	467
Teorías negativas	467
Teorías positivas. Principios de la sucesión, de la identidad y de la permanencia de las cargas	471
4º Desarrollo de las teorías básicas en los últimos años	477
5º La práctica internacional	480
VIII. — Intervención del Estado en el cobro de los créditos de sus nacionales portadores de títulos extranjeros	485
1º La intervención diplomática	486
a) Posición del problema	487
b) Reclamos de Estado a Estado	489
c) La intervención diplomática y la C. P. J. I.	491
2º La intervención compulsiva	495
a) El problema	495
b) La doctrina de los juristas	498
c) La doctrina política y la práctica de los Estados	500
d) La Conferencia de La Haya de 1907	506
e) Desarrollo ulterior de la cuestión	506

CAPITULO QUINTO**La moneda de pago**

	<u>Pág.</u>
I.— La depreciación monetaria, el nominalismo y la valorización de créditos	509
II.— Moneda de contrato y moneda de pago. Las obligaciones en moneda ambigua	537
III.— Las cláusulas de garantía	551
1º Las cauciones en las obligaciones de colectividades privadas	556
2º La convención de moneda específica	572
3º Obligaciones estipuladas en moneda extranjera	576
a) Efectos de la depreciación de la moneda extranjera	578
b) Naturaleza jurídica de la obligación	582
c) Ejecución del contrato	596
d) El derecho de substitución	601
e) Las fluctuaciones monetarias y la época de conversión	606
f) De si debe condenarse al deudor al pago de intereses o a satisfacer daños y perjuicios en caso de incumplimiento	614
g) Las reglas de Viena y las leyes de Ginebra sobre letras de cambio y otros documentos. Conclusiones	615
4º La obligación de moneda extranjera en su forma compleja. Las opciones	619
— La opción de cambio	621
a) Concepto y definición. Opción de cambio y opción de moneda	622
b) Naturaleza jurídica	627
c) Titular de la opción	634
d) El problema de la moneda ambigua	641
e) Relación entre las monedas alternativamente prometidas. Alcance de la convención	645
— La opción de plaza	650
a) Concepto y definición	650
b) Causas de confusión con la cláusula de opción de cambio. Diferencias	652

	<u>Pág.</u>
c) Opción de plaza y opción de percepción	653
d) Alcance de la convención	655
e) Conversión de la moneda-base	656
5º Conclusiones que sugieren las cláusulas de garantía insertas en las obligaciones monetarias internacionales	658
IV. — Principios generales de derecho aplicables a la solución de los litigios que plantean las obligaciones de colectividades públicas y privadas	
1º La voluntad contractual y su interpretación	660
2º Valor jurídico de los instrumentos vinculados a la emisión	662
3º De si es aplicable a los empréstitos internacionales la doctrina de los contratos de adhesión	667
4º Influencia que tiene sobre el contrato el cumplimiento en otra forma que la pactada	670

CAPITULO SEXTO

Los conflictos de leyes

I. — Ley aplicable a los contratos en general. La autonomía de la voluntad y las leyes imperativas	677
II. — Búsqueda y rol de la ley que gobierna el contrato	679
III. — Leyes aplicables a la moneda de pago	685
1º Ley que rige la obligación	685
2º La ley del lugar de pago	687
3º La ley de la moneda estipulada	689
IV. — Problemas planteados ante el derecho internacional privado por las variaciones de valor de los signos monetarios	691
1º El cambio de régimen monetario	694
2º Substitución de la moneda a raíz de un cambio de soberanía	707
3º El curso forzoso, la depreciación y la desvalorización de las divisas. Su apreciación jurídica en derecho internacional	712

	<u>Pág.</u>
4º El problema de la valorización de créditos	719
5º La anulación de las cláusulas contractuales de garantía	730
a) La doctrina	731
b) Leyes especiales concernientes a las convenciones de pago en moneda extranjera	778
c) La jurisprudencia comparada	782
d) Conclusiones	818
V. — Dominio reservado a la libertad de las convenciones	824

CAPITULO SEPTIMO

Las restricciones de transferencias y los acuerdos de clearing ante la doctrina y la jurisprudencia

I. — Las restricciones de transferencias y los conflictos de leyes	825
1º Consideraciones preliminares	825
2º Influencia de las restricciones nacionales de divisas sobre las obligaciones hacia el extranjero. La jurisprudencia alemana	837
3º Influencia de las restricciones extranjeras sobre las obligaciones hacia nacionales de un tercer país. La jurisprudencia comparada	854
4º Problema de la validez o nulidad de las convenciones contrarias a las leyes extranjeras sobre divisas. Actitud de la jurisprudencia	893
5º Conclusiones generales	901
II. — Los acuerdos de clearing y el derecho privado	911
1º Causas y fines económicos del clearing	911
2º Su esencia	917
3º Diferencias del clearing con otras nociones parecidas	919
a) La compensación del derecho civil	919
b) El clearing bancario	920
c) La compensación de mercancías	920
d) Las transacciones privadas de compensación	921
e) Los acuerdos de pago	922
f) La compensación en los tratados de 1919	922
4º Los acuerdos de clearing y el derecho constitucional ..	923
5º Su naturaleza jurídica	932

	<u>Pág.</u>
6º Relaciones de derecho entre las partes y el departamento de clearing	935
7º Efectos del clearing:	940
a) Sobre la conclusión del contrato	940
b) Sobre las modalidades de pago	941
c) Sobre la extinción de la obligación	950
8º Los embargos en el régimen de clearing	953
9º Conclusiones	957
III. — El derecho penal en materia de divisas	958
1º Ubicación de la materia en el cuadro del derecho penal	959
2º La infracción a las leyes sobre divisas	962
3º Aplicación del derecho penal en el tiempo y en el espacio	963
4º La imputabilidad	971
5º Sujeto activo del delito	973
6º La tentativa y los actos preparatorios	974
7º Las sanciones	975

INDICES

Alfabético	977
General	991