

IGNACIO A. ESCUTI

Títulos de crédito

Letra de cambio, pagaré y cheque

Obligación cambiaria. Letra hipotecaria y “securitización”
Pagarés hipotecario y prendario. Garantías. Cheque común
Cheque de pago diferido: cotización en el Mercado de Valores
Endoso. Acciones cambiarias. Régimen internacional

9ª edición actualizada y ampliada



EDITORIAL ASTREA
DE ALFREDO Y RICARDO DEPALMA
CIUDAD DE BUENOS AIRES
2006

ÍNDICE GENERAL

<i>Prefacio a la novena edición</i>	IX
<i>Prólogo a la primera edición</i>	XI

CAPÍTULO PRIMERO

INTRODUCCIÓN

A) CONSIDERACIONES GENERALES

§ 1. Terminología	1
§ 2. Antecedentes históricos	2
§ 3. Títulos circulatorios. Concepto. Elemento real y personal	7
a) Literalidad	7
b) Incorporación	10
c) Legitimación	10
d) Autonomía	12
§ 4. Clasificación	14
a) Al portador, a la orden y nominativos	14
b) Causales y abstractos	15
c) Diferencia entre abstracción y autonomía	17
d) Formales y no formales	18
e) Completos e incompletos	18
f) Relaciones entre literalidad, formalidad y completitud	19

g) Confluencia de literalidad, formalidad y completitud en los títulos abstractos	19
---	----

**B) PROBLEMAS TEÓRICOS
SOBRE LAS OBLIGACIONES CAMBIARIAS**

§ 5. Naturaleza jurídica de la obligación cambiaria	20
§ 6. Momento en que se perfecciona el acto cambiario ...	23

C) LEGISLACIÓN CAMBIARIA

§ 7. Sistemas legislativos	24
a) Tendencia a la unificación	25
b) Legislación argentina	26

**D) CONCEPTO Y CARACTERES
DE LOS TÍTULOS CAMBIARIOS**

§ 8. Letra de cambio	27
§ 9. Pagaré	28
§ 10. Cheque	29

**E) LA LEGISLACIÓN ARGENTINA
Y LOS CARACTERES DE LOS TÍTULOS CAMBIARIOS**

§ 11. Autonomía	30
§ 12. Independencia	31
§ 13. Literalidad	31
§ 14. Formalidad	31
§ 15. Completitud	32
§ 16. Legitimación	33
§ 17. Abstracción	35

§ 18.	Incondicionalidad	35
§ 19.	Solidaridad	35

CAPÍTULO II

LA OBLIGACIÓN CAMBIARIA

A) RIGOR CAMBIARIO E INTERPRETACIÓN CARTULAR

§ 20.	El rigor cambiario	39
§ 21.	Pautas de interpretación	42

B) CAPACIDAD Y REPRESENTACIÓN CAMBIARIA

§ 22.	Capacidad cambiaria	43
§ 23.	Representación cambiaria	45
	a) Introducción	45
	b) Representación y mandato	45
	c) Representación societaria	46
	d) Seudorrepresentación	52
	e) La representación cambiaria y el cheque	54

C) REQUISITOS FORMALES

§ 24.	Letra de cambio	56
	a) Introducción	56
	b) Denominación “letra de cambio” o cláusula “a la orden”	58
	c) Promesa incondicionada de pagar una suma de dinero	59
	d) Nombre del girado	60
	e) Plazo para el pago	60
	f) Lugar de pago	62
	g) Nombre del tomador	63

	h) Indicación del lugar en que ha sido creada la letra	63
	i) Expresión de la fecha de creación del título	63
	j) Firma del librador	64
§ 25.	Pagaré	65
	a) Denominación del título o cláusula "a la orden"	65
	b) Promesa pura y simple de pagar una suma de dinero	67
	c) Plazo para el pago	67
	d) Lugar de pago	68
	e) Nombre del tomador	69
	f) Indicación del lugar y fecha en que ha sido firmado el pagaré	70
	g) Firma del librador	72

**D) ALGUNAS CUESTIONES DE INTERÉS
EN TORNO AL TEMA DE LOS REQUISITOS**

§ 26.	Títulos en blanco e incompletos	73
§ 27.	Alteraciones	76

E) CLÁUSULAS DE MENCIÓN FACULTATIVA

§ 28.	Cláusula "no a la orden"	81
§ 29.	Cláusula "no aceptable"	84
§ 30.	Cláusula de pago en moneda extranjera	84
§ 31.	Cláusula de intereses	86
§ 32.	Cláusula "sin protesto"	88

CAPÍTULO III

OBLIGADOS CAMBIARIOS

§ 33.	Obligaciones del librador de la letra	89
§ 34.	Aceptación de la letra: concepto, formas, oportunidad y efectos de su negativa	90

§ 35.	Obligaciones del aceptante de la letra	92
§ 36.	Posición del emisor del pagaré	93

CAPÍTULO IV

CIRCULACIÓN

§ 37.	Transmisión del título: formas	95
§ 38.	La cesión de crédito	96
§ 39.	Endoso. Concepto. Sujetos	97
§ 40.	Formas del endoso: completo y en blanco	98
§ 41.	Endoso pleno, ordinario o traslativo de la propiedad	99
	a) Función de transmisión	100
	b) Función de legitimación	100
	c) Función de garantía	103
§ 42.	Endoso en procuración	104
§ 43.	Endoso en garantía o en prenda	107
§ 44.	Endosos limitativos de posteriores transferencias cartulares	108
	a) Endoso “no a la orden”	109
	b) Endoso con cláusula “no endosable”	109
§ 45.	Endoso sin garantía	110
§ 46.	Otras cláusulas facultativas del endoso	110

CAPÍTULO V

GARANTÍAS CAMBIARIAS

§ 47.	Aval	111
	a) Concepto	111
	b) Caracteres	112
	1) Unilateralidad	112

	2) Literalidad	112
	3) Incondicionalidad	112
	4) Abstracción	112
	5) Autonomía	113
	6) Independencia	113
§ 48.	Aval y fianza	115
	a) Diferencias	115
	b) Límite a la inaplicabilidad supletoria de la fianza	117
	c) El aval como eficacia de la fianza ante la extinción de la obligación cambiaria	117
§ 49.	Sujetos del aval	118
	a) Avalista	118
	b) Avalado	119
§ 50.	Formalidades del aval en el propio título	120
	a) La expresión "aval" u otra equivalente	120
	b) La simple firma en el anverso del título	121
§ 51.	Valor de la simple firma en el reverso del documento	122
§ 52.	Aval por documento separado, aval general y sobre títulos futuros	125
	a) Aval por documento separado	125
	b) Aval general y sobre títulos futuros	127
§ 53.	Obligaciones y derechos del avalista	130
	a) Obligaciones	130
	b) Defensas oponibles por el avalista y su vinculación con las del avalado	131
	c) Derechos del avalista	133
§ 54.	Pagarés hipotecarios y prendarios	135
§ 55.	Letra hipotecaria: su vinculación con la "securitización"	139
§ 56.	Concepto	141
§ 57.	Requisitos	142
§ 58.	Transferencia	143
§ 59.	Vencimiento y pago	144
§ 60.	Ejecución y prescripción	145
§ 61.	Cancelación	147
§ 62.	Normas supletorias	148

CAPÍTULO VI**INSTITUTOS CAMBIARIOS POCO USUALES
Y CANCELACIÓN**

§ 63.	Intervención	149
§ 64.	Pluralidad de ejemplares	152
§ 65.	Copias	153
§ 66.	Cancelación	154

CAPÍTULO VII**VENCIMIENTO Y EXTINCIÓN
DE LAS OBLIGACIONES CAMBIARIAS**

§ 67.	Vencimiento. Concepto	159
§ 68.	Formas	160
	a) A día fijo	160
	b) A tiempo fecha	160
	c) A cierto tiempo vista	161
	d) A la vista	162
	e) Nulidad de otras formas de vencimiento	163
§ 69.	Pago	163
	a) Legitimación	164
	1) Activa	164
	2) Pasiva	164
	b) Consecuencias	165
	c) Lugar de pago	166
§ 70.	Pago anticipado	167
§ 71.	Prueba del pago	168
§ 72.	Pago por depósito judicial	170
§ 73.	Protesto	171
	a) Concepto	171

	b) Lugar	172
	c) Requisitos	172
§ 74.	Clases de protesto	173
	a) Por falta de pago	173
	b) Por falta de aceptación	173
	c) Protesto por negativa para asentar la vista	174
§ 75.	Cláusula "sin protesto"	175
§ 76.	Avisos	178
§ 77.	Caducidad	179
§ 78.	El vencimiento del título y sus consecuencias	181
	a) La evolución jurisprudencial	181
	b) Opinión del autor	185
§ 79.	Convertibilidad, desindexación y pesificación asimétrica	194
	a) El vencimiento y la desvalorización monetaria	194
	b) La ley 23.928 de convertibilidad y la materia cambiaria	197
	c) Desindexación acumulada	198
	d) Los títulos en moneda extranjera y la pesificación asimétrica	199
§ 80.	Intereses como elemento compensador	202
§ 81.	Prescripción cambiaria	205
	a) Introducción	205
	b) Interrupción de la prescripción	207
	c) Oposición de la prescripción	208
	d) Cómputo del plazo de prescripción	209
	e) Prescripción de la acción directa	210
	f) Prescripción de la acción regresiva	210
	g) Prescripción de la acción de ulterior regreso ...	211
	h) La acción de reembolso contra el obligado directo	211

CAPÍTULO VIII

CHEQUE

§ 82.	Orígenes e historia del cheque	213
-------	--------------------------------------	-----

§ 83.	El cheque y su vinculación con la cuenta corriente	215
	a) Cheque y cuenta corriente	215
	b) Obligaciones de firmantes y titulares de cuenta	217
§ 84.	Concepto y clases de cheques	218
	a) Cheque común	218
	b) El cheque común posdatado	219
	c) Cheque de pago diferido	219
§ 85.	Diferencias y similitudes entre sí y con otros títulos valores	220
§ 86.	Requisitos sustanciales: capacidad y representación (capacidad activa y pasiva)	220
§ 87.	Cheque común. Requisitos formales	221
	a) Denominación "cheque"	221
	b) Números de orden y de la cuenta corriente impresos en el cheque	221
	c) Lugar de creación	223
	d) Nombre del girado y domicilio de pago	224
	e) Nombre, domicilio e identificación del titular	224
	f) Orden pura y simple de pagar una suma de dinero	224
	g) Firma del librador	226
	h) Fecha de creación. Importancia	227
§ 88.	Cheque en blanco e incompleto	227
	a) Antecedentes	228
	b) El actual ordenamiento	229
§ 89.	Cheques cruzado y para acreditar en cuenta	233
	a) Cheque cruzado	234
	b) Cheque para acreditar en cuenta	234
§ 90.	Cheque imputado	235
§ 91.	Cheque certificado	236
§ 92.	Cheque de pago diferido	237
	a) Antecedentes	237
	b) Concepto	239
	c) Requisitos	240
	d) Chequeras	242
§ 93.	Transmisión del cheque	242
	a) Sistema de la ley 24.452	242
	1) A favor de una persona determinada	243

	2) Cheque al portador	244
	3) Cheque "no a la orden"	244
	4) Cheque no negociable	245
b)	Sistema impuesto por la comunicación "A" 3244 del Banco Central de la República Argentina	245
	1) Transmisión del cheque al portador	248
	2) Transmisión del cheque librado a favor de persona determinada y el límite de los en- dosos	248
	3) El aval en la historia del cheque	253
	4) El aval del aval como nueva forma de circu- lación del cheque	255
	5) El aval y el régimen de excepciones a la luz de la interpretación de similares normas restrictivas de la emisión y endoso de los cheques. Antecedentes. La ley 23.549	256
§ 94.	Endoso: clases y efectos	258
	a) Introducción	258
	b) El cheque "no negociable"	259
	c) Endoso pleno, ordinario o traslativo de la pro- piedad	259
	d) Endoso sin garantía	260
	e) Endoso en procuración	260
	f) Cheque no endosable	261
	g) Endoso de recibo	261
§ 95.	El cheque de pago diferido cotizado	262
§ 96.	El aval en el régimen de la ley 24.452	263
§ 97.	Presentación: términos, revocación	264
	a) Del cheque como título pagadero a la vista ...	264
	b) Del cheque posdatado	265
	c) Fecha de depósito al cobro como fecha de presentación	266
	d) Revocación	267
	e) Extravío, pérdida o sustracción del cheque. Avisos	267
	f) Rechazo	268
§ 98.	Caducidad y prescripción	268
	a) Caducidad	268
	b) Prescripción	269

§ 99.	La falta de pago del cheque y los avisos	270
§ 100.	El banco y sus obligaciones de pago	271
§ 101.	El banco y la negativa a pagar	272
§ 102.	Normas reglamentarias, supletorias y alteraciones	277
	a) Reglamentarias	277
	b) Supletorias	278
	c) Alteraciones	280
§ 103.	Responsabilidad por pago indebido	282
	a) Responsabilidad del banco	282
	b) Responsabilidad del cliente	283
	c) Responsabilidad concurrente	284
	d) Responsabilidad del banco por falta en el rechazo o en las fórmulas de rechazo	284
	e) Antecedentes sobre la responsabilidad del banco ante terceros	284
§ 104.	Rechazo del cheque y multas	286
	a) Ley 24.452	286
	b) Ley 25.413	288
	c) Ley 25.730	289
§ 105.	El certificado de registraci3n del cheque de pago diferido y otros t3tulos vinculados a bancos o entidades financieras	289
	a) Certificado de registraci3n del cheque de pago diferido	289
	b) Cheque de viajero	291
	c) Certificado a plazo fijo nominativo transferible	293

CAPÍTULO IX

ACCIONES CAMBIARIAS

§ 106.	Pretensiones cambiarias y v3as procesales	297
§ 107.	Acci3n ejecutiva	299
§ 108.	Solidaridad cambiaria	300
§ 109.	Acci3n directa y de regreso	305
§ 110.	La acci3n cambiaria, la v3a ejecutiva y el art3culo 60 del decreto ley 5965/63	307

§ 111.	Ejercicio de la acción directa	309
§ 112.	Acción cambiaria de regreso y su ejercicio	310
	a) Presupuestos sustanciales	310
	b) Recaudos para su ejercicio	311
§ 113.	Objeto de las acciones cambiarias	312
	a) Acción ejercida posvencimiento	312
	b) Acción regresiva anticipada	313
§ 114.	Ejercicio de la acción cambiaria mediante reembolso	314
§ 115.	Objeto de la acción de reembolso	315
§ 116.	Las acciones cambiarias y el cheque	316
	a) Pretensiones	316
	b) Solidaridad	318
	c) Acción cambiaria ejercida por la vía ejecutiva	319
	d) Objeto de la acción cambiaria	319

CAPÍTULO X

DEFENSAS SUSTANCIALES Y EXCEPCIONES

§ 117.	Defensas sustanciales y principios generales del ordenamiento cambiario	321
§ 118.	Defensas cambiarias y excepciones oponibles en juicio ejecutivo	323
	a) Defensas y excepciones	323
	b) Clasificación	327
§ 119.	Defensas causales y excepciones oponibles en juicio ejecutivo	327
	a) Introducción	327
	b) Diversidad de soluciones procesales	328
	c) La doctrina	329
	d) Opinión del autor	331
§ 120.	Excepción de inhabilidad de título	333
§ 121.	Excepción de falsedad de firma	342
§ 122.	Excepción de falsificación como adulteración del título	348

§ 123.	Defensas causales y excepción de falsedad e inhabilidad de títulos en los ordenamientos procesales	352
	a) En la legislación procesal nacional	352
	b) En la ley procesal de Mendoza	353
	c) En la legislación procesal de Córdoba	353
§ 124.	“Exceptio doli”, defensa sustancial y excepción en juicio ejecutivo	355
§ 125.	Excepción de pago	361
§ 126.	Excepción de espera	364
§ 127.	Excepción de novación	364
§ 128.	Excepción de compensación	365
§ 129.	Excepción de quita	366
§ 130.	Excepción de remisión	366
§ 131.	Excepción de prescripción y caducidad	366
§ 132.	Excepciones procesales	367
	a) Incompetencia	367
	b) Litispendencia	369
	c) Defectos de personería	370
	d) Cosa juzgada	370
§ 133.	El cheque. Defensas y excepciones	371
	a) Introducción	371
	b) Un caso excepcional de un obligado cambiario no firmante del cheque	372
	c) Algunas cuestiones y antecedentes particulares	373
§ 134.	Juicio ejecutivo y ordinario posterior	375
§ 135.	Los títulos valores y el concurso	378
	a) Sentencias encontradas	378
	b) Los plenarios	379
	c) El cambio de paradigma y la jurisprudencia equilibrada	380

CAPÍTULO XI

OTRAS ACCIONES EMERGENTES DEL ORDENAMIENTO CAMBIARIO

§ 136.	Acción causal	387
--------	---------------------	-----

	a) Introducción	387
	b) La acción causal	388
	c) Concurso de acciones (causal y cambiaria)	391
§ 137.	Acción de enriquecimiento	394
§ 138.	Acción regresiva y extrajudicial: la resaca	395
§ 139.	Acción entre coobligados	396
§ 140.	Acción entre el librador que no provee de fondos y el aceptante	398
§ 141.	Acción del portador contra el simple girado	398
§ 142.	Daños y perjuicios	399
§ 143.	El documento cambiario como cosa y el conflicto entre adquirentes	400
§ 144.	Crisis del sistema judicial argentino	402
	a) La falencia del sistema	402
	b) La opinión de la burocracia del Banco Mun- dial	404

CAPÍTULO XII

PROBLEMÁTICA INTERNACIONAL DE LOS TÍTULOS DE CRÉDITO

§ 145.	Régimen internacional de los títulos circulatorios	405
	a) Régimen anterior a la ley 22.691	405
	b) Las normas de la Convención de Panamá y la ley 22.691	407
	1) Validez de las obligaciones	407
	2) Las acciones y excepciones	408

CAPÍTULO XIII

PANORAMA DE LOS TÍTULOS DE CRÉDITO

§ 146.	Apogeo y crisis de los títulos de crédito	411
--------	---	-----

a) Doble crisis de los títulos cambiarios	411
b) La informática como nueva etapa que influye en los títulos cambiarios	412
1) España	412
2) Francia	412
§ 147. Los títulos de crédito no cambiarios	413
§ 148. La “securitización”	414
§ 149. Protección jurídica	416
§ 150. Los nuevos rumbos y los mercados de valores ...	417

APÉNDICE

DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS

Tratado de Derecho Comercial Terrestre Internacional (Montevideo, 1940)	421
Ley 22.691. Aprueba la Convención Interamericana sobre Conflictos de Leyes en Materia de Letras de Cambio, Pagarés y Facturas	423
Ley 24.452. Régimen de cheques	425
Decreto ley 5965/63. Régimen de la letra de cambio, de los vales y el pagaré	440
Decreto 677/01. Régimen de transparencia de la oferta pública	462
<i>Bibliografía</i>	465
<i>Índice alfabético</i>	471