

## CONTENIDO

|  |    |
|--|----|
| Plan de la obra .....  | 9  |
| Presentación de la obra.....   | 29 |
| Abreviaturas.....  | 31 |
| <br><i>Capítulo I</i>  |    |
| LA CONTRATACIÓN COMERCIAL.....   | 33 |
| 1. Introducción.....   | 34 |
| 2. Marco legal de los contratos comerciales .....                                | 35 |
| 3. Tres temas claves en la temática contractual mercantil .....                  | 38 |
| 4. Características de la normativa contractual mercantil .....                   | 41 |
| 4.1 Relevancia de la autonomía de la voluntad de las partes .....                | 42 |
| 4.2 Una mayor severidad ante el incumplimiento contractual del comerciante ..... | 43 |
| 4.3 Ausencia generalizada de solemnidades en los contratos .....                 | 44 |
| 4.4 Medios de prueba particulares del contrato mercantil.....                    | 45 |
| 4.5 Mayor presencia de contratos innominados.....                                | 46 |
| 4.6 Contratos onerosos como regla .....  | 47 |
| 4.7 Relevancia de los usos y costumbres mercantiles.....                         | 47 |
| 4.8 Interrelación de contratos. Coligación.....                                  | 47 |
| 4.9 Acentuado internacionalismo .....  | 48 |
| 5. Empleo generalizado de siglas y de contratos de adhesión.....                 | 48 |
| 5.1 Uso de siglas .....  | 49 |
| 5.2 Contratos de adhesión.....   | 50 |
| 6. Las cláusulas de limitación de responsabilidad para el comerciante.....       | 54 |
| 6.1 El derecho de los formularios.....   | 54 |

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 6.2 | La limitación de responsabilidad en la contratación mercantil.....                      | 54 |
| 6.3 | Contenido de las cláusulas de limitación de responsabilidad.....                        | 56 |
| 6.4 | Contratos entre empresas y su relación con la limitación de responsabilidad.....        | 57 |
| 6.5 | Contratos de consumo. Invalidez de las cláusulas de limitación de responsabilidad ..... | 59 |
| 6.6 | Principios de Unidroit y de la ICC.....   | 59 |
|     | 6.6.1 Hardship.....   | 60 |
|     | 6.6.2 La fuerza mayor.....  | 60 |
| 6.7 | Corolario.....  | 61 |
| 7.  | El principio de la buena fe en los contratos comerciales.....                           | 61 |
| 8.  | Clasificación de los contratos comerciales .....  | 62 |
| 9.  | Interpretación e integración del contrato mercantil .....                               | 63 |
|     | 9.1 Interpretación del contrato .....   | 63 |
|     | 9.2 Integración del contrato .....  | 67 |
| 10. | Extinción de las obligaciones mercantiles .....   | 68 |
| 11. | El comercio electrónico.....  |    |
|     | La contratación electrónica.....  | 71 |
|     | 11.1 Concepto de comercio y de contratación electrónica.....                            | 71 |
|     | 11.2 Formación del contrato electrónico.....  | 72 |
|     | 11.3 Aplicación de la comunicación electrónica .....                                    | 74 |
| 12. | Los contratos inteligentes (“ <i>smart legal contracts</i> ”).....                      | 75 |
|     | 12.1 Introducción.....  | 75 |
|     | 12.2 Concepto.....  | 75 |
|     | 12.3 Creación del contrato inteligente ( <i>contractware</i> ). Los oráculos .....      | 78 |
|     | Referencias bibliográficas.....   | 80 |

## Capítulo II

|  |    |
|--|----|
| CONTRATOS COMERCIALES DE CAMBIO .....        | 85 |
| 1. Los contratos comerciales de cambio.....  | 86 |
| 2. El contrato de compraventa mercantil..... | 86 |
| 2.1 Marco normativo.....                     | 86 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 2.2   | Concepto de compraventa mercantil y elementos propios .....             | 87  |
| 2.3   | Características del contrato de compraventa comercial.....              | 89  |
| 2.4   | Diferencias con otros contratos.....                                    | 90  |
| 2.5   | Consideraciones sobre el contrato de compraventa mercantil.....         | 90  |
| 2.6   | Modalidades.....  | 94  |
| 2.6.1 | Compraventa internacional de mercaderías .....                          | 94  |
| 2.6.2 | Compraventa sobre muestras .....  | 95  |
| 2.6.3 | Venta sobre ensayo o a prueba.....                                      | 95  |
| 2.6.4 | Compraventa de paquetes accionarios de control.....                     | 96  |
| 2.7   | La compraventa internacional de mercaderías .....                       | 96  |
| 2.7.1 | Los Incoterms (International Commercial Terms) .....                    | 97  |
| 2.7.2 | La Convención de 1980 de Compraventa Internacional de Mercaderías ..... | 102 |
| 3.    | El contrato de suministro de mercaderías .....                          | 104 |
| 3.1   | Concepto.....   | 104 |
| 3.2   | Función económica del contrato de suministro.....                       | 106 |
| 3.3   | Características del contrato de suministro .....                        | 106 |
| 3.4   | Modalidades.....  | 112 |
| 3.5   | Naturaleza jurídica del contrato de suministro.....                     | 112 |
| 4.    | La permuta comercial y la cesión de créditos .....                      | 114 |
| 5.    | El mandato y la comisión mercantil.....                                 | 116 |
| 5.1   | Marco normativo.....  | 116 |
| 5.2   | Concepto y características.....   | 116 |
| 5.3   | Facultades especiales al factor y características .....                 | 119 |
| 6.    | Los contratos publicitarios.....  | 120 |
| 6.1   | Sujetos intervinientes .....  | 120 |
| 6.2   | Características generales de los contratos de publicidad.....           | 121 |
| 6.3   | Naturaleza jurídica .....   | 122 |
| 6.4   | Modalidades de los contratos de publicidad.....                         | 124 |
| 6.5   | El contrato de publicidad (en sentido estricto) .....                   | 124 |
| 6.6   | El contrato de creación publicitaria .....                              | 125 |
| 6.7   | El contrato de difusión publicitaria.....                               | 125 |
| 6.8   | El contrato de patrocinio publicitario.....                             | 126 |
| 7.    | Contratos de transferencia de tecnología.....                           | 130 |

|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 7.1 | La tecnología y su transferencia.....                                 | 131 |
| 7.2 | Modalidades.....  | 132 |
| 7.3 | Cláusulas especiales y habituales en los contratos de tecnología..... | 134 |
| 8.  | Los contratos informáticos.....                                       | 135 |
| 8.1 | Modalidades.....  | 136 |
| 8.2 | Cláusulas habituales en los contratos sobre software.....             | 138 |
| 9.  | Contrato de consultoría.....  | 140 |
| 10. | Contrato de cuenta corriente mercantil.....                           | 143 |
|     | Referencias bibliográficas.....                                       | 143 |

### *Capítulo III*

## CONTRATOS VINCULADOS A LA DISTRIBUCIÓN COMERCIAL... 147

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| 1.  | La distribución comercial.....   | 148 |
| 1.1 | La expansión de la distribución.....   | 148 |
| 1.2 | La distribución como fenómeno mercantil y sus modalidades.....               | 150 |
| 2.  | El contrato de agencia comercial.....  | 151 |
| 2.1 | Concepto de agente comercial.....  | 152 |
| 2.2 | Función económica del contrato.....  | 154 |
| 2.3 | Elementos esenciales y naturales de la agencia.....                          | 154 |
| 2.4 | Caracteres del contrato de agencia.....                                      | 157 |
| 2.5 | Modalidades de la agencia comercial.....                                     | 157 |
| 2.6 | Derechos y obligaciones de las partes.....                                   | 158 |
| 2.7 | Naturaleza jurídica del contrato de agencia.....                             | 159 |
| 2.8 | Terminación del contrato.....  | 160 |
| 3.  | El contrato de distribución (en sentido estricto) y el de concesión.....     | 161 |
| 3.1 | Similitudes y diferencias entre la distribución y la concesión de venta..... | 161 |
| 3.2 | Concepto del contrato de distribución y concesión para la venta.....         | 163 |
| 3.3 | Función económica de estos contratos.....                                    | 166 |
| 3.4 | Naturaleza jurídica de ambos contratos.....                                  | 166 |
| 3.5 | Características jurídicas de ambos contratos.....                            | 170 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 3.6   | Elementos de ambos contratos .....                                      | 170 |
| 3.7   | Derechos y obligaciones de cada parte .....                             | 172 |
| 3.8   | Algunas cláusulas frecuentes en ambos contratos .....                   | 175 |
| 3.9   | Terminación del contrato de concesión y de distribución.....            | 177 |
| 3.10  | Decreto Ley nro. 14.625 .....   | 178 |
| 3.11  | Diferencias entre concesión y distribución.....                         | 178 |
| 4.    | El contrato de distribución selectiva .....                             | 181 |
| 4.1   | Concepto.....   | 182 |
| 4.2   | Función económica del contrato.....                                     | 183 |
| 4.3   | Características específicas del contrato de distribución selectiva..... | 183 |
| 4.4   | Características jurídicas del contrato de distribución selectiva .....  | 184 |
| 5.    | El contrato estimatorio .....   | 185 |
| 5.1   | Concepto.....   | 186 |
| 5.1.1 | En el derecho y doctrina comparada.....                                 | 186 |
| 5.1.2 | En la doctrina nacional.....  | 187 |
| 5.2   | Función económica del contrato estimatorio.....                         | 188 |
| 5.3   | Características del contrato estimatorio .....                          | 188 |
| 5.4   | Naturaleza jurídica .....   | 193 |
| 5.5   | Características jurídicas del contrato.....                             | 198 |
| 5.6   | Cláusulas habituales del contrato estimatorio .....                     | 200 |
| 6.    | El contrato de franquicia comercial .....                               | 200 |
| 6.1   | Concepto.....   | 201 |
| 6.2   | Función económica del contrato de franquicia comercial.....             | 203 |
| 6.3   | Características del contrato de franquicia .....                        | 204 |
| 6.4   | Naturaleza jurídica y diferencias con otros contratos afines .          | 207 |
| 6.5   | Modalidades de franquicia. ....   | 209 |
| 6.6   | Caracterización jurídica del contrato .....                             | 210 |
| 6.7   | Plazo e indemnización .....   | 210 |
| 6.8   | Responsabilidad de las partes ante terceros en la franquicia .....      | 211 |
| 6.9   | Cesión de la franquicia y sub-franquicias .....                         | 213 |
| 7.    | Terminación de los contratos de distribución.....                       | 214 |
| 7.1   | Aspectos claves a analizar .....  | 214 |

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| 7.2 | El receso unilateral y la terminación del contrato ..... | 214 |
| 7.3 | El denominado test de “a dos pasos” .....                | 223 |
| 7.4 | El preaviso razonable .....                              | 224 |
| 7.5 | La indemnización .....                                   | 227 |
| 7.6 | La compensación o indemnización por la clientela.....    | 229 |
|     | Referencias bibliográficas .....                         | 232 |

#### *Capítulo IV*

### CONTRATOS DE COLABORACIÓN EMPRESARIAL Y

### ASOCIATIVOS..... 237

|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 1.  | El fenómeno de la colaboración entre las empresas mercantiles ...         | 238 |
| 2.  | Clases de contratos de colaboración y asociativos .....                   | 239 |
| 3.  | Grupos de interés económico .....   | 240 |
| 3.1 | Fuentes y marco regulatorio .....   | 241 |
| 3.2 | Concepto y notas características.....                                     | 241 |
| 3.3 | Función económica del GIE .....   | 245 |
| 3.4 | Constitución y modificaciones del contrato.....                           | 246 |
| 3.5 | Carácter intuitu personae del asociado.....                               | 248 |
| 3.6 | Estructura orgánica del GIE.....  | 249 |
| 3.7 | Responsabilidad de los miembros del GIE.....                              | 251 |
| 3.8 | Disolución.....   | 251 |
| 3.9 | Remisión general .....  | 251 |
| 4.  | Consortios de exportación.....  | 251 |
| 5.  | Consortios .....  | 254 |
| 5.1 | Fuentes y marco normativo .....   | 254 |
| 5.2 | Concepto.....   | 255 |
| 5.3 | Características del consorcio.....  | 255 |
| 5.4 | Función económica del contrato.....                                       | 256 |
| 5.5 | Constitución del consorcio.....   | 257 |
| 5.6 | Estructura orgánica del consorcio .....                                   | 261 |
| 5.7 | Disolución del consorcio .....  | 261 |
| 5.8 | Diferencias del consorcio con el GIE y con la sociedad<br>comercial ..... | 262 |
| 6.  | Las alianzas estratégicas entre empresas .....                            | 263 |

|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 6.1 | Notas que tipifican a las alianzas estratégicas.....      | 264 |
| 6.2 | Concepto de alianzas estratégicas.....                    | 265 |
| 6.3 | Diferencia entre alianza estratégica y joint venture..... | 266 |
| 6.4 | La banalización aeronáutica.....                          | 266 |
| 7.  | Los acuerdos denominados “joint ventures”.....            | 267 |
| 7.1 | Concepto.....   | 267 |
| 7.2 | Origen.....   | 270 |
| 7.3 | Características.....                                      | 271 |
| 7.4 | Formas jurídicas que puede asumir el joint venture.....   | 274 |
| 7.5 | Clases de joint venture.....                              | 275 |
| 8.  | Contrato de gestión gerencial.....                        | 276 |
| 8.1 | Función económica del contrato.....                       | 276 |
| 8.2 | Concepto.....   | 277 |
| 8.3 | Características y cláusulas habituales.....               | 277 |
| 8.4 | Diferencias con otros contratos.....                      | 280 |
| 9.  | Convenios de sindicación de acciones.....                 | 289 |
| 10. | La sociedad comercial.....                                | 290 |
|     | Referencias bibliográficas.....                           | 290 |

### Capítulo V

|     |  |     |
|-----|--|-----|
|     | EL CONTRATO DE SEGURO Y EL REASEGURO.....                                | 293 |
| 1.  | El seguro y el derecho del seguro.....                                   | 294 |
| 1.1 | El seguro desde un punto de vista económico y el derecho del seguro..... | 294 |
| 1.2 | Historia y evolución del seguro.....                                     | 295 |
| 2.  | Marco normativo del derecho de seguros.....                              | 296 |
| 3.  | El mercado del seguro y las empresas aseguradoras.....                   | 297 |
| 3.1 | La desmonopolización del mercado de seguros y excepciones.....           | 297 |
| 3.2 | El mercado de seguros y la reserva del mercado.....                      | 298 |
| 3.3 | Las empresas aseguradoras y reaseguradoras.....                          | 299 |
| 4.  | El contrato de seguro y su regulación legal.....                         | 304 |
| 4.1 | Marco regulatorio.....   | 304 |
| 4.2 | La ley de seguros nro. 19.678.....                                       | 304 |

|      |   |     |
|------|---|-----|
| 4.3  | Concepto del contrato de seguro .....   | 306 |
| 4.4  | Función económica del contrato de seguro.....   | 307 |
| 4.5  | Características jurídicas del contrato de seguro.....                                     | 308 |
| 4.6  | Elementos específicos del contrato de seguro .....  | 310 |
| 4.7  | Sujetos que intervienen en el seguro y obligaciones de<br>cada uno .....                  | 313 |
| 4.8  | Clasificación general de los seguros .....  | 314 |
| 4.9  | La póliza de seguro.....  | 314 |
| 4.10 | La declaración de los riesgos y la reticencia del asegurado ...                           | 315 |
| 4.11 | Operaciones ilícitas como objeto del seguro .....   | 324 |
| 4.12 | Duplicidad de seguros .....   | 324 |
| 4.13 | El fraude del tomador del seguro.....   | 325 |
| 4.14 | El denominado “fronting” o fachada.....   | 325 |
| 4.15 | Rescisión del contrato de seguro.....   | 326 |
| 4.16 | Prescripción .....  | 327 |
| 5.   | Análisis de diversos contratos de seguro o modalidades.....                               | 327 |
| 6.   | Seguros de daños .....  | 327 |
| 7.   | Seguro de incendios.....  | 329 |
| 8.   | Seguro de hurto .....   | 330 |
| 9.   | Seguros de riesgo agrícola.....   | 330 |
| 10.  | Seguro de crédito a la exportación .....  | 331 |
| 11.  | Seguros de responsabilidad civil .....  | 332 |
| 11.1 | Concepto.....   | 333 |
| 11.2 | No hay acción judicial directa del damnificado contra el<br>asegurador .....              | 333 |
| 11.3 | Obligaciones y cargas del asegurado .....   | 333 |
| 11.4 | Defensa legal del asegurado .....   | 335 |
| 11.5 | Modalidades de contratación del seguro de responsabili-<br>dad civil.....                 | 335 |
| 11.6 | Seguro de responsabilidad civil de profesionales y admi-<br>nistradores societarios ..... | 335 |
| 12.  | Seguro obligatorio de automotores (SOA).....  | 336 |
| 13.  | Seguros aeronáuticos y marítimos .....  | 338 |
| 13.1 | Seguros aeronáuticos.....   | 338 |
| 13.2 | Seguros marítimos.....  | 342 |



|  |     |
|--|-----|
| 14. Seguro de caución.....   | 350 |
| 15. Seguros para las personas físicas.....                                   | 352 |
| 16. El contrato de reaseguro.....  | 354 |
| 16.1 Concepto y función económica.....                                       | 355 |
| 16.2 Características del contrato de reaseguro y elementos<br>del mismo..... | 355 |
| 16.3 Modalidades.....  | 356 |
| 16.4 Algunas notas adicionales sobre el reaseguro.....                       | 357 |
| Referencias bibliográficas.....  | 358 |

*Capítulo VI*

|  |     |
|--|-----|
| EL CONTRATO DE TRANSPORTE.....   | 361 |
| I. El transporte en general.....   | 363 |
| 1. Introducción.....   | 363 |
| 2. El transporte como actividad mercantil.....   | 363 |
| 3. El transporte en general.....   | 364 |
| 3.1 Concepto y características legales.....  | 364 |
| 3.2 Marco normativo general del contrato de transporte ...   | 365 |
| 3.3 Sujetos intervinientes en el transporte en general.....  | 367 |
| 4. El transporte por contendedores.....  | 371 |
| 5. El transporte acumulado o combinado y el transporte su-<br>cesivo.....  | 375 |
| 6. El transportador jurídico y el transportador efectivo.....  | 378 |
| 7. La limitación contractual y legal de la responsabilidad<br>del transportador, especialmente en el ámbito carretero<br>y marítimo..... | 383 |
| 7.1 Trascendencia de esta cuestión.....  | 383 |
| 7.2 Estado de situación en nuestro derecho en materia<br>de limitación de responsabilidad del transportador.....                         | 384 |
| 7.3 Fundamentos de la limitación de la responsabili-<br>dad del transportador.....   | 386 |
| 7.4 Limitación contractual de la responsabilidad. Ca-<br>racterísticas.....  | 388 |
| 7.5 Cláusulas contractuales de limitación de la res-<br>ponsabilidad.....  | 389 |

|      |   |     |
|------|---|-----|
| 7.6  | Tesis en favor de la validez de las cláusulas de limitación de responsabilidad del transportador .....                                  | 389 |
| 7.7  | Tesis del rechazo de la validez de las cláusulas de limitación de responsabilidad del transportador .....                               | 393 |
| 7.8  | Tesis de la validez de las cláusulas como regla general pero con limitaciones según el contenido de cada cláusula.....                  | 396 |
| II.  | El transporte carretero .....   | 396 |
| 8.   | Introducción .....  | 396 |
| 9.   | Obligaciones que emanan del contrato de transporte carretero .....  | 396 |
| 9.1. | Para el transportador carretero.....  | 396 |
| 9.2  | Para el cargador o pasajero .....   | 398 |
| 10.  | Documentación del contrato de transporte carretero.....   | 398 |
| 11.  | Vinculación del transporte carretero con otros contratos .....  | 398 |
| 12.  | Características legales de la obligación de traslado del transportista carretero. Responsabilidad y exoneración del transportista ..... | 399 |
| 13.  | Caducidad y prescripción de la acción de daños contra el transportista .....  | 407 |
| 14.  | La denominada “piratería del asfalto” .....   | 408 |
| III. | El transporte marítimo .....  | 412 |
| 15.  | El transporte por agua (fluvial y marítimo).....  | 412 |
| 16.  | Los contratos de fletamento o de utilización de buques .....  | 413 |
| 16.1 | El arrendamiento o fletamento a casco desnudo.....  | 414 |
| 16.2 | El arrendamiento o fletamento por tiempo .....  | 416 |
| 16.3 | El arrendamiento o fletamento por viaje.....  | 417 |
| 16.4 | Características generales de las modalidades del fletamento .....   | 418 |
| 17.  | El contrato de transporte de carga bajo conocimiento de embarque .....  | 418 |
| 17.1 | Características legales del transporte de carga bajo conocimiento. Obligaciones.....  | 418 |
| 17.2 | Desarrollo cronológico del transporte de carga bajo conocimiento. Etapas previas.....   | 419 |
| 17.3 | La carga de la mercadería y la emisión del conocimiento de embarque .....   | 420 |

|      |   |     |
|------|---|-----|
| 17.4 | El viaje y la descarga. Observaciones a la carga.<br>Etapa final.....   | 427 |
| 17.5 | Responsabilidad y exoneración del transportador<br>marítimo.....  | 428 |
| 17.6 | Prescripción de los reclamos ante el transportador .....  | 429 |
| 18.  | El contrato de pasaje .....   | 430 |
| 19.  | El contrato de remolque .....   | 432 |
| IV.  | El transporte multimodal .....  | 433 |
| 20.  | El transporte multimodal .....  | 433 |
| 21.  | Normativa nacional e internacional.....   | 433 |
| 22.  | El Operador de Transporte Multimodal.....   | 434 |
| 23.  | Obligaciones del operador de transporte multimodal .....  | 434 |
| V.   | El transporte aéreo.....  | 435 |
| 24.  | Introducción .....  | 435 |
| 25.  | Los contratos de utilización de aeronaves.....  | 435 |
| 25.1 | Contratos de utilización de aeronaves conforme a<br>la doctrina .....   | 436 |
| 25.2 | Contratos de utilización de aeronaves previstos en<br>el Código Aeronáutico.....  | 437 |
| 26.  | El contrato de transporte aéreo de pasajeros, equipajes y<br>cosas .....  | 439 |
| 26.1 | Normativa legal .....   | 440 |
| 26.2 | El contrato de transporte aéreo de personas y sus<br>equipajes.....   | 441 |
| 26.3 | El contrato de transporte de carga .....  | 443 |
| 27.  | La responsabilidad del transportista aéreo y el monto de<br>la indemnización del daño en la Convención de Montreal<br>1999..... | 445 |
| 27.1 | Características de la responsabilidad.....  | 445 |
| 27.2 | Responsabilidad por daños al pasajero.....  | 447 |
| 27.3 | Responsabilidad por daños al equipaje.....  | 449 |
| 27.4 | Responsabilidad por daños a la carga .....  | 449 |
| 27.5 | Responsabilidad por retraso en la entrega o llegada ....  | 450 |
| 27.6 | Montos de la indemnización.....   | 450 |
| 27.7 | Exoneración por culpa de la víctima.....  | 451 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 27.8  | Nulidad de cláusulas contractuales de limitación de responsabilidad .....             | 451 |
| 27.9  | La Ley de Relaciones del Consumo nro. 17.250 .....                                    | 452 |
| 27.10 | La protesta aeronáutica .....   | 452 |
| 27.11 | Caducidad de la acción de reclamo .....   | 453 |
| 27.12 | Jurisprudencia nacional en la aplicación de la Convención de Montreal 1999 .....      | 453 |
| 28.   | La responsabilidad del transportista y la indemnización en el Código Aeronáutico..... | 454 |
| 29.   | Otras responsabilidades.....  | 455 |
| 30.   | El transporte postal.....   | 455 |
|       | Referencias bibliográficas .....  | 456 |

### Capítulo VII

|       |  |     |
|-------|--|-----|
|       | EL CONTRATO DE DEPÓSITO. EL FIDEICOMISO .....                | 461 |
| 1.    | Introducción.....  | 462 |
| 2.    | El contrato de depósito regular .....                        | 462 |
| 2.1   | Concepto.....  | 462 |
| 2.2   | Depósito como contrato comercial .....                       | 463 |
| 2.3   | Obligaciones del depositario .....                           | 463 |
| 2.4   | El certificado de depósito y el warrant .....                | 463 |
| 2.5   | El derecho de los formularios y el depósito .....            | 465 |
| 2.6   | El contrato de “escrow”.....                                 | 466 |
| 3.    | El Fideicomiso .....   | 466 |
| 3.1   | El fideicomiso como negocio fiduciario.....                  | 467 |
| 3.2   | Origen del fideicomiso .....                                 | 468 |
| 3.2.1 | La fiducia romana .....                                      | 468 |
| 3.2.2 | El trust anglosajón.....                                     | 469 |
| 3.3   | Concepto.....  | 469 |
| 3.4   | Características del fideicomiso como contrato .....          | 470 |
| 3.5   | Contenido del instrumento constitutivo del fideicomiso ..... | 471 |
| 3.6   | Sujetos que intervienen en el fideicomiso .....              | 471 |
| 3.7   | Requisitos del fiduciario.....                               | 472 |
| 3.8   | Obligaciones y derechos del fiduciario.....                  | 473 |

|      |  |     |
|------|--|-----|
| 3.9  | Registro .....                                     | 476 |
| 3.10 | Cese del fiduciario .....                          | 476 |
| 3.11 | Estatuto jurídico del beneficiario.....            | 477 |
| 3.12 | Bienes o derechos objeto de fideicomiso .....      | 477 |
| 4.   | La propiedad fiduciaria.....                       | 478 |
| 5.   | La extinción del fideicomiso.....                  | 480 |
| 6.   | La insolvencia en el fideicomiso .....             | 481 |
| 7.   | Normas tributarias sobre el fideicomiso .....      | 484 |
| 8.   | Clases de fideicomisos .....                       | 484 |
| 9.   | Fideicomiso financiero.....                        | 486 |
| 10.  | Fideicomiso de administración .....                | 487 |
| 11.  | Fideicomiso de inversión.....                      | 488 |
| 12.  | Fideicomiso de garantía .....                      | 488 |
| 13.  | Fideicomiso de beneficio e interés colectivo ..... | 489 |
| 14.  | Fideicomiso de acciones .....                      | 490 |
| 15.  | Conclusiones.....                                  | 492 |
| 16.  | Fondos de inversión.....                           | 492 |
|      | Referencias bibliográficas.....                    | 493 |

### *Capítulo VIII*

|     |   |     |
|-----|---|-----|
|     | INTERMEDIACIÓN FINANCIERA. RÉGIMEN LEGAL E INSTITUCIONES .....                          | 495 |
| 1.  | Introducción.....   | 496 |
| 2.  | El derecho bancario.....  | 497 |
| 3.  | Concepto de intermediación financiera .....   | 498 |
| 3.1 | Primer componente: la actividad .....   | 498 |
| 3.2 | Segundo componente: carácter habitual y profesional de quien realiza la actividad ..... | 501 |
| 3.3 | Tercer componente: el objeto de la actividad .....                                      | 502 |
| 4.  | Marco jurídico regulatorio de la intermediación financiera.....                         | 503 |
| 5.  | El rol del Banco Central del Uruguay en este ámbito.....                                | 504 |
| 6.  | El régimen jurídico de la intermediación financiera .....                               | 505 |
| 6.1 | Autorización y habilitación .....   | 505 |
| 6.2 | Clases de instituciones de intermediación financiera .....                              | 505 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 6.2.1 | Bancos .....  | 505 |
| 6.2.2 | Bancos minoristas.....  | 505 |
| 6.2.3 | Bancos de inversión .....   | 506 |
| 6.2.4 | Casas financieras.....  | 506 |
| 6.2.5 | Instituciones financieras externas.....   | 506 |
| 6.2.6 | Cooperativas de intermediación financiera.....  | 506 |
| 6.2.7 | Cooperativas de intermediación financiera minoristas.....   | 506 |
| 6.2.8 | Administradoras de grupos de ahorro previo (consorcios).....                                      | 506 |
| 6.3   | Forma jurídica de las instituciones de intermediación financiera .....                            | 507 |
| 6.4   | Denominación de las instituciones de intermediación financiera .....                              | 507 |
| 6.5   | Titularidad y transmisión de participaciones. Reestructuras .....                                 | 507 |
| 6.6   | Operaciones reservadas a las instituciones de intermediación financiera .....                     | 508 |
| 6.7   | Operaciones prohibidas.....   | 508 |
| 6.8   | Gobierno corporativo de las instituciones de intermediación financiera.....                       | 509 |
| 6.9   | Requerimientos de capital .....   | 510 |
| 6.10  | Relaciones técnicas.....  | 511 |
| 6.11  | Tercerizaciones y corresponsalías.....  | 511 |
| 6.12  | La lucha contra actividades ilícitas. El compliance bancario.....                                 | 512 |
| 7.    | La liquidez de las instituciones de intermediación financiera.....                                | 513 |
| 7.1   | El “encaje” bancario.....   | 514 |
| 7.2   | Los ratios de cobertura de liquidez.....  | 514 |
| 7.3   | El ratio de financiación neta contable .....  | 514 |
| 8.    | El secreto bancario .....   | 514 |
| 8.1   | El secreto bancario antes del DLIF (1982).....  | 515 |
| 8.2   | DLIF (1982): surgimiento del secreto afectando a instituciones de intermediación financiera ..... | 516 |
| 8.3   | Régimen legal del secreto bancario bajo el DLIF .....   | 516 |
| 8.4   | Alcance subjetivo del secreto bancario .....  | 519 |

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| 8.5 | Alcance objetivo del secreto bancario .....  | 520 |
| 8.6 | El relevamiento y excepciones legales al secreto bancario.....   | 521 |
| 8.7 | Consecuencias del incumplimiento a la obligación de guardar el secreto bancario y el profesional ..... | 523 |
| 9.  | Tasas de interés.....  | 524 |
| 10. | Seguro de depósitos .....  | 524 |
| 11. | La liquidación de instituciones de intermediación financiera .....                                     | 525 |
| 12. | La actividad de intermediación financiera y la relación de consumo .....                               | 525 |
|     | Referencias bibliográficas .....   | 528 |

*Capítulo IX*

**CONTRATOS BANCARIOS Y FINANCIEROS DE LA PRÁCTICA MODERNA..... 531**

|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 1.  | Introducción.....   |     |
|     | Las operaciones bancarias .....   | 532 |
| 2.  | El préstamo bancario .....  | 532 |
| 3.  | El contrato de cuenta corriente bancaria.....                             | 533 |
| 3.1 | Marco normativo.....  | 533 |
| 3.2 | Categorización legal del contrato .....                                   | 534 |
| 3.3 | Modalidades del contrato .....  | 534 |
| 3.4 | Obligaciones de las partes.....   | 535 |
|     | 3.4.1 Obligaciones del banco.....   | 535 |
|     | 3.4.2 Obligaciones del cliente .....                                      | 536 |
| 3.5 | Cierre y clausura de la cuenta bancaria .....                             | 537 |
| 4.  | El contrato de factoraje .....  | 538 |
| 4.1 | Desarrollo del factoraje .....  | 538 |
| 4.2 | Cesión de los créditos .....  | 539 |
| 5.  | El contrato de tarjeta de crédito.....                                    | 541 |
| 5.1 | Marco normativo .....   | 541 |
| 5.2 | Categorización legal .....  | 542 |
| 5.3 | Relaciones jurídicas que se generan en torno a la tarjeta de crédito..... | 542 |
|     | 5.3.1 Afiliación de comercios .....                                       | 542 |
|     | 5.3.2 Emisión de la tarjeta .....   | 544 |

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| 5.3.3 | Uso de la tarjeta como medio de pago.....                               | 549 |
| 5.3.4 | Uso de la tarjeta para la extracción de dinero en efectivo.....         | 551 |
| 5.3.5 | Cancelación del crédito otorgado por el emisor.....                     | 551 |
| 5.3.6 | Título valor incompleto.....  | 552 |
| 5.4   | Extinción del contrato de tarjeta de crédito.....                       | 552 |
| 6.    | El contrato de crédito documentado o documentario.....                  | 553 |
| 7.    | El contrato de crédito de uso financiero y operativo (leasing).....     | 554 |
| 7.1   | Modalidades.....  | 555 |
| 7.1.1 | Leasing financiero.....   | 555 |
| 7.1.2 | Leasing operativo.....  | 555 |
| 7.2   | Un contrato tipificado en la ley.....                                   | 556 |
| 7.3   | Categorización legal del contrato de leasing financiero.....            | 556 |
| 7.4   | Variantes del crédito de uso (leasing financiero).....                  | 557 |
| 7.5   | Objeto.....   | 558 |
| 7.6   | Relaciones jurídicas que se generan en torno al leasing financiero..... | 558 |
| 7.7   | Naturaleza jurídica del leasing.....                                    | 562 |
| 7.8   | Extinción del contrato.....   | 563 |
| 8.    | El contrato de depósito bancario.....                                   | 564 |
| 9.    | El descuento bancario.....  | 564 |
| 10.   | Garantías bancarias a primera demanda.....                              | 565 |
| 11.   | El arrendamiento de caja de seguridad o cofre.....                      | 566 |
|       | Referencias bibliográficas.....   | 567 |

### *Capítulo X*

|     |  |     |
|-----|--|-----|
|     | MERCADO DE VALORES. OPERACIONES BURSÁTILES.....                  | 569 |
| 1.  | Introducción.....  | 570 |
| 2.  | Las Bolsas.....  |     |
|     | Historia y características generales.....                        | 571 |
| 3.  | Las operaciones bursátiles y sus especificaciones generales..... | 572 |
| 4.  | El mercado de valores.....                                       | 574 |
| 4.1 | Importancia, función económica y la realidad.....                | 574 |
| 4.2 | Fiscalización.....   | 574 |



|       |  |     |
|-------|--|-----|
| 4.3   | Regulación del mercado de valores y sus participantes .....  | 575 |
| 4.3.1 | El mercado de valores.....   | 576 |
| 4.3.2 | Los valores y su oferta pública y privada .....  | 576 |
| 4.4   | La emisión de valores en oferta pública .....  | 578 |
| 4.4.1 | Registro de emisores y de valores de oferta pública .....  | 578 |
| 4.4.2 | El Prospecto de la emisión y sus anexos.....   | 580 |
| 4.4.3 | Emisión de valores escriturales .....  | 581 |
| 4.4.4 | Emisión de valores físicos.....  | 582 |
| 4.5   | Régimen simplificado de emisión de valores en oferta pública .....   | 582 |
| 4.6   | Diferentes clases de valores en oferta pública .....   | 583 |
| 4.6.1 | Acciones de sociedades comerciales .....   | 583 |
| 4.6.2 | Certificados de depósito bancario.....   | 583 |
| 4.6.3 | Cuota partes de fondos de inversión.....   | 583 |
| 4.6.4 | Títulos de deuda, certificados de participación o títulos mixtos de fideicomisos financieros, notas de crédito hipotecarias y otros títulos valores..... | 584 |
| 4.6.5 | Certificados de depósito de mercaderías y warrants ....  | 585 |
| 4.7   | Un elemento clave: la información y la obligación de informar.....   | 585 |
| 4.7.1 | Información a dar por el emisor del valor en oferta pública .....  | 586 |
| 4.7.2 | Información privilegiada y el uso indebido de la misma .....   | 587 |
| 4.7.3 | La manipulación del mercado .....  | 589 |
| 4.7.4 | Sanciones.....   | 590 |
| 4.8   | Oferta pública de adquisición (OPA) .....  | 590 |
| 5.    | Sujetos intervinientes en el mercado de valores .....  | 592 |
| 5.1   | Las Bolsas de Valores.....   | 592 |
| 5.2   | Empresas administradoras de plataformas de financiamiento colectivo .....  | 594 |
| 5.3   | Inversores especializados .....  | 595 |
| 5.4   | Intermediarios de Valores (corredores de bolsa y agentes de valores).....  | 595 |
| 5.5   | Sociedades administradoras de fondos de inversión .....  | 597 |

|  |     |
|--|-----|
| 5.6 Representantes de tenedores de valores y asambleas de tenedores de valores .....             | 598 |
| 5.7 Fiduciarios profesionales .....  | 599 |
| 5.8 Gestores de portfolios .....   | 599 |
| 5.9 Calificadoras de riesgos.....  | 599 |
| 5.10 Auditores externos.....   | 600 |
| 5.11 Asesores de inversión .....   | 600 |
| 5.12 Cajas de valores y sistemas de compensación, liquidación o pago y custodia de valores ..... | 601 |
| 5.13 Profesionales independientes habilitados para emitir informes sobre lavado de dinero .....  | 602 |
| 6. Comisión de promoción del mercado de valores .....  | 602 |
| 7. La emisión de obligaciones negociables .....  | 602 |
| 8. El contrato de <i>underwriting</i> .....  | 605 |
| 9. La operación de <i>securitización o titulización</i> .....                                    | 606 |
| 10. Los futuros y las opciones .....   | 608 |
| 11. Financiamiento a través de plataformas de financiamiento colectivo .....                     | 609 |
| Referencias bibliográficas .....   | 610 |