ÍNDICE

Prólogo de <i>Andrés Mariño López</i>	XI
---	----

CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

.....	1
-------	---

CAPÍTULO II MARCO CONCEPTUAL Y ESTADO DEL ARTE DEL CROWDFUNDING

.....	5
1. Antecedentes del crowdfunding.....	5
2. Los sujetos que participan en el crowdfunding	11
3. Modalidades y tipologías que adopta el crowdfunding	13
A) Donation-based crowdfunding (crowdfunding de donación).....	14
B) Reward-based crowdfunding (crowdfunding de recompensa).....	14
C) Profit-sharing-based crowdfunding (crowdfunding de participación en beneficios).....	15
D) Lending o debt-based crowdfunding (crowdfunding de préstamo, préstamo “peer to peer” (P2P) o también denominado “crowdlending”).....	15
E) Equity-based crowdfunding o crowdinvesting (crowdfunding de inversión).....	16

	Pág.
4. Tipificación y naturaleza jurídica de las plataformas de crowdfunding.....	19

CAPÍTULO III

ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD DESARROLLADA POR LAS PLATAFORMAS DE CROWDLENDING Y SU CALIFICACIÓN JURÍDICA A LA LUZ DEL ORDENAMIENTO JURÍDICO URUGUAYO

.....	23
1. El cometido estatal de regulación de la actividad privada y la naturaleza de la economía colaborativa.....	23
A) El cometido estatal de regulación de la actividad privada.....	23
B) La naturaleza de la economía colaborativa, participativa o disruptiva.....	26
2. Naturaleza de la actividad desarrollada por las plataformas de <i>crowdlending</i>	28
3. La modalidad <i>crowdlending</i> o préstamos <i>peer to peer</i>	30
A) Funcionamiento técnico del <i>crowdlending</i>	31
B) Configuración jurídica contractual del <i>crowdlending</i>	32
C) Las plataformas de <i>crowdlending</i> como intermediarios electrónicos y económicos.....	34
a) Agregación.....	34
b) Credibilidad, confianza y factores reputacionales.....	35
c) Facilitación de las relaciones.....	36
d) “Matching”.....	36
D) Las plataformas de <i>crowdlending</i> como mediadores financieros.....	37
a) No realizan intermediación financiera.....	37
b) No prestan servicio financiero de crédito.....	42
c) Realizan mediación financiera.....	43

CAPÍTULO IV
DESAFÍOS PARA LA REGULACIÓN A EFECTOS
DE PREVENIR EL DAÑO A LOS USUARIOS
DE LAS PLATAFORMAS INFORMÁTICAS
DE CROWDLENDING

.....	49
1. La tendencia internacional.....	50
2. La regulación del fenómeno objeto de estudio: una decisión de política legislativa	54
A) Beneficios potenciales del crowdfunding.....	54
B) Elementos que pueden justificar la intervención regulatoria.....	55
C) Análisis costo-beneficio de la regulación	56
3. La regulación del crowdfunding en Europa y América	57
4. Recomendaciones del Banco Interamericano de Desarrollo	59

CAPÍTULO V
SISTEMA CONTRACTUAL:
LAS RELACIONES JURÍDICAS EN EL CROWDFUNDING
Y LA CONEXIDAD CONTRACTUAL
EN EL MARCO DEL CROWDLENDING

.....	61
1. Los operadores de plataformas tecnológicas de crowdlending.....	61
2. Las relaciones jurídicas trabadas entre los sujetos que participan en el crowdfunding.....	64
A) Alta en la plataforma electrónica o contrato de acceso	65
B) Contrato atípico de mediación.....	66
C) Contrato de mandato entre prestamista y operador de la plataforma de crowdlending.....	67
D) Contrato de Seguro	68
E) Servicios accesorios u opcionales.....	68
3. Proyectos de financiación participativa.....	70
4. Las relaciones jurídicas entre los operadores de las plataformas de crowdlending y los promotores.....	72
5. El contrato de préstamo y la financiación proyectada.....	73

	Pág.
6. Obligaciones de los operadores de las plataformas informáticas de crowdlending.....	74
A) Información general	76
B) Información sobre los proyectos y los promotores.....	78
a) Información sobre los préstamos	78
b) Información sobre los Promotores.....	79
7. La conexidad contractual en el marco del crowdlending	80
A) Test de identificación de conexidad.....	82
B) Efectos jurídicos de la conexidad contractual.....	88
C) La conexidad contractual en el crowdlending	90

CAPÍTULO VI
EL DAÑO A LOS USUARIOS DE LOS SERVICIOS
PRESTADOS POR LOS OPERADORES
DE LAS PLATAFORMAS DE CROWDLENDING

.....	95
1. Fundamento de la responsabilidad civil y el Derecho de Daños	95
2. Breve referencia al principio general del derecho " <i>alterum non laedere</i> "	99
3. Identificación de algunos daños pasibles de ser sufridos por los usuarios de las plataformas tecnológicas de crowdlending.....	100
A) Protección de datos personales y seguridad de la información.....	100
B) Fallos en el funcionamiento técnico de la plataforma.....	103
C) Hipótesis de fraude y delincuencia informática.....	104
a) Phishing	105
b) Pharming	105
c) Hacking	106
D) El cese de la actividad de la plataforma electrónica de crowdlending.....	107
E) Incumplimientos relativos al contrato de préstamo de consumo o mutuo	109
a) La no devolución del dinero prestado a través de las plataformas de crowdlending	111
b) Infracciones a la Ley N° 18.212 (Ley de tasas de interés y usura)	113

	Pág.
4. Algunas sugerencias normativas para la prevención del daño a los usuarios de las plataformas de crowdlending.....	113
A) Prohibir a las plataformas tecnológicas la realización de ciertas actividades.....	114
B) Establecer requisitos para que las plataformas de crowdlending puedan ejercer la actividad	115

**CAPÍTULO VII
LA RESPONSABILIDAD CIVIL
DE LOS OPERADORES DE LAS PLATAFORMAS
INFORMÁTICAS DE CROWDLENDING**

.....	117
1. La atipicidad en el sistema contractual del crowdlending.....	117
2. Normativa aplicable para determinar la responsabilidad de los operadores de las plataformas de crowdlending.....	121
3. Casos en que procede la aplicación de la normativa sobre protección al consumidor	122
A) La definición de consumidor y de relación de consumo en la Ley N° 17.250. El concepto de Consumidor.....	125
B) El consumidor en las plataformas de crowdlending	137
4. Responsabilidad de los operadores de las Plataformas informáticas de crowdlending	139
A) Hipótesis que comprometen la responsabilidad civil de los operadores de las plataformas informáticas de crowdlending.....	142
B) Otros supuestos que generan la responsabilidad civil de los operadores de las Plataformas informáticas de crowdlending.....	153

**CAPÍTULO VIII
LA REGULACIÓN BANCOCENTRALISTA
DE LAS EMPRESAS ADMINISTRADORAS
DE PLATAFORMAS PARA PRÉSTAMOS
ENTRE PERSONAS (CIRCULAR N° 2.307 DE 23.11.2018)**

.....	155
1. La competencia del BCU en la materia objeto de reglamentación	156

	Pág.
2. Análisis de la reglamentación de la actividad desarrollada por las empresas administradoras de plataformas para préstamos entre personas.....	156
3. Principales innovaciones aprobadas por la reglamentación .	161
A) Incorporación del título XII: "Empresas administradoras de plataformas para préstamos entre personas", en el Libro I - Autorizaciones y Registros de la RNRCSF.....	161
B) Incorporación en el Título VI - Depósitos, del Libro II - Estabilidad y Solvencia de la RNRCSF del artículo 248.1 .	169
C) Incorporación del título XII - Plataformas para préstamos entre personas, en el libro IV - Protección al usuario de servicios financieros de la RNRCSF, con el siguiente contenido:	170
D) Incorporación en el Título I - Transparencia, del Libro V - Transparencia y conductas de mercado de la RNRCSF, del Capítulo IV Empresas administradoras de plataformas para préstamos entre personas.....	173
E) Modificaciones en materia de usura	174

CAPÍTULO IX CONCLUSIONES

.....	175
Bibliografía	183