

ÍNDICE

PARTE I Contratos de Crédito y Financieros

SECCIÓN I GENERALIDADES

1. Presentación del tema	3
2. El Crédito	3
3. Contrato de Crédito.....	4
4. Contrato Financiero	5
5. Intermediación Financiera.....	5
A) Presentación del tema	5
B) Riesgo Crediticio	6
C) Operación Bancaria	8
D) Consecuencias de la intermediación financiera	8
a) Presentación del tema	8
b) Secreto Bancario	9

PARTE II Contratos de Financiamiento

CAPÍTULO I Leasing o crédito de uso

1. Presentación del tema	15
2. Concepto	16
3. Cómo se realiza.....	21
4. Ventajas y desventajas.....	21

5. Régimen Jurídico	24
A) Antecedentes.....	24
B) Normativa vigente	25
6. Las Partes.....	26
A) Presentación del tema.....	26
B) Enunciado	27
7. Caracteres.....	29
8. Elementos.....	32
9. Diferencias con figuras afines.....	33
A) Con el arrendamiento	33
B) Con la compraventa	34
10. Naturaleza jurídica.....	35
A) Presentación del tema.....	35
B) Arrendamiento de cosa.....	35
C) Mandato	36
D) Puede pensarse en una venta de bienes a plazos.	37
E) Conclusiones.....	37
11. Objeto. Legitimación para disponer	43
12. Causa (función económico-social).....	46
13. Formas de leasing.....	47
14. Registración.....	49
15. Plazo	54
A) Presentación del tema.....	54
B) Plazo fiscal	54
C) Prórrogas y derecho de receso.....	54
D) Mora.....	55
E) Contrato de ejecución continuada.....	55
16. Opciones.....	56
A) Presentación del tema.....	56
B) Opción	59
C) Nuestra opinión	59
17. Precio. Valor residual.....	61
18. Clasificación.....	62
A) Leasing financiero y operativo.....	62

a) Crédito de uso financiero	62
I. Concepto	62
II. Naturaleza jurídica del leasing financiero	65
B) Leasing operativo	67
a) Concepto	67
b) Diferencias.....	68
c) Clasificación	69
d) Regimen Jurídico.....	70
C) Leasing mobiliario e inmobiliario	72
D) «Lease-back» o retroleasing	74
19. Obligaciones del Usuario, de la Institución financiera y del proveedor.....	76
A) Obligaciones del usuario arrendatario financiero	76
B) Obligaciones de la institución financiera.	
-Acreditante Dador, Arrendador Financiero	82
a) Presentación del tema	82
b) Enunciado	83
C) Obligaciones del proveedor	86
20. Incumplimiento.....	87
21. Responsabilidad por riesgos	91
22. Extinción del contrato.....	92
23. Aspectos procesales	92
24. El leasing y los contratos conexos.....	94
25. Leasing financiero y relación de consumo.....	99
a) Presentación del tema	99
b) Relación entre la institución acreditante y el usuario	100
26. Jurisprudencia.....	101
27. Normativa.....	117
A) Ley 16.072 de 9 de octubre de 1989.Actualizada.....	117
B) Ley N° 17.296 artS. 636 y 637.....	137
C) Derecho Transnacional.- Normas UNIDROIT	139

Anexo I RENTING

1. Presentación del tema	152
2. Concepto	152

3. Diferencias entre Renting y Leasing	154
4. Ventajas.....	156
5. Caracteres.....	157
A) Operativos	157
B) Jurídicos.....	157
6. Sujetos.....	158
7. Objeto.....	158
8. Causa, Naturaleza Jurídica	158
9. El contrato de renting y los contratos conexos	159
10. Derechos y obligaciones de las partes	160
A) Arrendador.....	160
B) Arrendatario	161

Capítulo II

Negocio de Fideicomiso

1. Generalidades.....	163
2. Concepto	164
3. Clasificación	166
4. Caracteres.....	167
5. Negocios fiduciarios en derecho comercial.....	167
6. Diferencias con figuras afines	168
A) Diferencia entre el Negocio Simulado y el Negocio Fiduciario	168
B) Diferencia del Negocio Fiduciario y el Fraudulento.....	170
C) Diferencias entre el negocio fiduciario y el negocio indirecto	171
D) Diferencia entre el negocio fiduciario y el mandato.....	172
7. Naturaleza jurídica del negocio fiduciario.....	173
8. Aspectos Históricos.....	177
a) Antes de la Ley N° 17.703	177
b) Después de la Ley N° 17.703	179
1. Presentacion del tema	181
2. Nociones Generales	185

3. Derecho comparado	188
4. Antecedentes históricos	191
A) Derecho Romano.....	191
B) Derecho Anglosajón	194
5. Antecedentes en el derecho uruguayo	196
6. Concepto del Contrato de Fideicomiso.....	197
7. Partes.....	200
8. Doctrina Nacional “antes” de la Ley N° 17.703 de 27 de octubre de 2003	202
A) Presentación del tema	202
B) Después de la Ley N° 17.703	209
C) Compraventa y el negocio fiduciario	210
9. Funciones del negocio fiduciario	212
10. Nuestra opinión	213
1. Presentación del tema	218
2. Concepto	218
3. Naturaleza jurídica	220
4. Constitución del Fideicomiso	222
5. Caracteres del negocio de fideicomiso	225
A) Generalidades	225
B) Unilateral o bilateral.....	226
C) Negocio indirecto	228
D) Negocio de confianza («intuitu personae»).....	230
E) ¿Onerosidad?	232
F) Conmutativo	235
G) Contrato de ejecución inmediata diferida o continuada	235
H) Contrato típico o nominado	236
I) De contenido patrimonial.....	237
J) Forma.- (Contrato Solemne, art. 2)	237
K) Otras características	239
6. Elementos estructurales del negocio de fideicomiso.- (art. 2)	240
A) Capacidad	240
B) Consentimiento	241
C) «Causa fiducia»	242

D)	Objeto (arts. 4 y 5).....	246
E)	Plazo y condición.....	251
7.	La propiedad fiduciaria (art. 6).- (Patrimonio de afectación)	253
A)	Presentación del tema.....	253
B)	Concepto	255
C)	La propiedad fiduciaria, ¿es realmente propiedad?	256
a)	Presentación del tema	256
b)	Caracteres de la propiedad fiduciaria (limitaciones).....	258
c)	¿Condominio fiduciario?.....	264
d)	Patrimonio separado.- (de afectación).....	265
e)	Frutos o ganancias	267
f)	Determinación de los bienes	268
g)	Bienes aportados posteriormente	269
h)	Cambio en la constitución de este patrimonio.....	270
D)	Naturaleza Jurídica	270
E)	Conclusiones.....	276
8.	Partes y terceros intervinientes.....	278
A)	Generalidades.....	278
B)	¿Partes y terceros?.....	278
C)	Situación jurídica del Fiduciario (art. 11)	279
a)	Presentación del tema	279
b)	Capacidad y legitimación	281
c)	Fiduciario Profesional	284
d)	Obligaciones	285
i.	Obligacion de actuar con la diligencia de un buen hombre de negocios en el cumplimiento del fin del fideicomiso (art 16).....	287
ii.	Rendir cuentas en forma periódica	293
iii.	Custodia de los bienes (art. 15)	298
iv.	Obligación de separar patrimonios (art. 6 inc.1 y 19) .	300
v.	Obligación final de transmitir y restituir los bienes del fideicomiso (arts. 1,4 lit d, 19 lit. B y 33 inc2	301
vi.	Obligación de reserva	302
vii.	Obligación de administrar el fideicomiso en beneficio del beneficiario	303
viii.	Obligación de no renunciar intempestivamente a su cargo	304
ix.	Obligación de proceder a la liquidación de los bienes en caso de insuficiencia del patrimonio de afectación.....	304

x.	Obligación de registración.....	305
xi.	Obligación de no delegar funciones	305
xii.	Obligación de actuar como liquidador.....	306
e)	Prohibiciones (arts. 20 y 33)	306
f)	Derechos.....	308
i.	Derecho de retribución (art. 21)	308
ii.	Derecho de disponer o de administrar.....	311
iii.	Derecho de renunciar	313
iv.	Otros derechos.....	314
g)	Responsabilidades del fiduciario.-Actos abusivos del fiduciario.	314
I.	Deber de actuar con la buena fe de un hombre de negocios.....	314
II.	La responsabilidad del fiduciario respecto de terceros en la gestión de cumplir el encargo asignado está limitada por la entidad de los bienes fideicomitidos.....	316
III.	Inoponibilidad respecto de terceros	317
IV.	Responsabilidad del fiduciario por incumplimiento e obligaciones impuestas por el fideicomiso	318
h)	Modificaciones subjetivas	318
I.	Cese (Art. 22).....	318
II.	Sustitución del fiduciario (arts. 14, 22)	324
III.	Sustitución sucesiva (art. 13)	325
IV.	Obligación de transferir la propiedad fiduciaria	325
D)	Situación jurídica del “fiduciante” o “fideicomitente”	325
a)	Generalidades	325
b)	Capacidad y legitimación.....	327
c)	Obligaciones.....	327
d)	Derechos.....	330
e)	Concurrencia de roles.....	332
E)	Situación jurídica del Beneficiario (art. 23).....	332
a)	Presentación del tema	332
b)	Legitimación.....	336
c)	Naturaleza jurídica.....	338
d)	Derechos del beneficiario	340
e)	Obligaciones.....	342
f)	Conjunción de roles.....	342
g)	Acreedores del beneficiario	343
h)	Cedibilidad de los derechos del beneficiario	344
F)	Situación jurídica del Fideicomisario	344
a)	Presentación del tema	344
b)	Derechos y obligaciones.....	346
c)	Naturaleza jurídica del fideicomisario	347

9.	Efectos del negocio de fideicomiso	347
	A) Generalidades	347
	B) Efectos entre las partes.....	347
	C) Efectos respecto de terceros.....	348
	a) Generalidades	348
	b) Registración	348
	I. Registración de fiduciarios profesionales.....	350
	II. La propiedad fiduciaria y su Registración	353
	III. Registración del negocio fiduciario.....	355
	i. Presentación del tema	355
	ii. Opòñibilidad	356
	iii. Doble registraci3n.....	359
	iv. Actos que se inscriben	361
	v. Acci3n Pauliana.....	363
	vi. Efectos de la doble inscripci3n	364
	c) Efectos del patrimonio de afectaci3n (art. 6 y 7)	365
	I. Separaci3n del patrimonio	366
	II. Privilegios	367
	III. Acci3n sobre los frutos del beneficiario.....	368
	IV. Fraude, simulaci3n y abuso de persona jur3dica	368
	V. Acreedores hereditarios	375
	d) Insuficiencia del patrimonio fideicomitado	376
	e) Improcedencia de la resoluci3n por incumplimiento.....	379
	f) Responsabilidad civil.....	379
	I. Generalidades	379
	II. Responsabilidad patrimonial del fiduciario y del fideicomiso.....	381
	III. Remoci3n	382
	IV. Naturaleza de la responsabilidad	384
	V. Daños	387
	VI. Clausulas limitativas o exoneratorias de responsabilidad	388
	g) Responsabilidad por daños a terceros	389
	h) Delitos penales.....	391
10.	Protagonismo del juez	391
11.	Extinci3n del fideicomiso	392
	A) Presentaci3n del tema	392
	B) Causas de extinci3n.....	392
	C) Liquidaci3n del fideicomiso	398
	D) Efectos de la extinci3n	398
1.	Fideicomiso de Garant3a.....	399

A)	Presentación del tema.....	399
B)	Concepto	401
C)	Doctrina Nacional	404
D)	Diferencias entre los derechos reales de garantía y el fideicomiso de garantía.....	407
E)	Ventajas y desventajas	409
	a) Ventajas.....	409
	b) Desventajas.....	411
F)	Naturaleza jurídica	413
G)	Sujetos	418
H)	El “ius vendendi”	420
I)	Derechos y obligaciones del fiduciario en el fideicomiso de garantía	421
	a) Obligaciones del fiduciario	421
	b) Derechos del fiduciario	422
J)	La transmisión de la titularidad fiduciaria	422
K)	Situación del deudor	422
L)	El patrimonio fiduciario autónomo en el fideicomiso de garantía.....	423
M)	Efectos respecto de terceros.....	423
N)	Facultad de remoción o de revocabilidad	424
Ñ)	Extinción del fideicomiso de garantía.....	425
O)	Procedimiento de la ejecución de los bienes para el pago de la deuda	425
P)	Prohibición al fiduciario de ser el destinatario final de los bienes	427
Q)	Jurisprudencia	428
2.	Fideicomiso Testamentario.....	431
A)	Presentación del tema.....	431
B)	Antecedentes.....	432
C)	Fideicomiso de planificación familiar	434
D)	Fideicomiso Testamentario	434
	a) Presentación del tema	434
	b) Concepto	435
	c) Fideicomiso y los pactos de sucesión futuro	438
	d) Régimen jurídico.....	438
	I. Generalidades.....	438
	II. Constitución.....	440
	e) Objeto.....	443
	f) Aceptación o repudio.....	446

g) Prohibiciones	446
h) Forma.....	447
i) Capacidad.....	448
j) Partes.....	449
k) Responsabilidad por deudas. Derecho de persecución de los acreedores.....	450
l) Legítimas	451
m) Derogaciones y sustituciones.....	451
n) Diferencias entre fideicomiso testamentario y sustitución testamentaria	454
ñ) Diferencias entre el testamento y el fideicomiso testamentario	454
o) Extinción	455
p) Fideicomiso testamentario mediato	456
3. Fideicomiso Financiero	457
A) Antecedentes.....	457
B) Concepto	457
C) Constitución.....	461
D) Títulos emitibles	461
E) Sujetos intervinientes.....	462
F) Estructura operativa	466
a) Generalidades	466
b) Certificados de participación en el dominio fiduciario (art. 25)..	466
c) Títulos de deuda.....	469
d) Oferta al público.....	470
e) Securitización.....	471
f) Insuficiencia del patrimonio y asamblea.....	472
G) Jurisprudencia	474
4. Aspectos Tributarios	479
A) Generalidades.....	479
B) Régimen fiscal de los fideicomisos comunes	479
C) Régimen fiscal del fideicomiso financiero.....	482
D) Apreciaciones finales.....	483
5. Fideicomiso de Administración: Fideicomiso inmobiliario	483
A) Presentación del tema.....	483
B) Concepto	485
C) Fideicomiso de construcción o Inmobiliario	485
D) Fideicomiso de inversión.....	488
6. Fideicomiso en la Sociedad Conyugal	488

A) Presentación del tema	488
B) ¿Puede celebrarse válidamente un contrato de fideicomiso en el que los cónyuges sean partes?	490
7. Fideicomiso Público.....	491
A) Presentación del tema	491
B) Concepto	492
C) Estructura del fideicomiso público	493
D) Caracteres.....	494
E) Casos practicos de fideicomisos publicos	494
8. Jurisprudencia.....	496
1. Ley de Fideicomiso N° 17.703 de 27 de octubre de 2003	501
2. Decreto Reglamentario 516/03 de 11 de diciembre de 2003	524
3. Decreto 46/04 de febrero de 2004.....	532
4. Ley 18.219 de 5 de diciembre de 2007.....	535
5. Decreto 69/015 de 25 de Febrero de 2015	540
6. Decreto 9/2016 de 21 de Enero de 2016.....	546
7. Circular 1892 del Banco Central del Uruguay. Montevideo, 26 de diciembre de 2003	548
8. Fideicomisos y las AFAP. Art 123 Ley nº 16.713, de 3 de setiembre de 1995	551
9. Código Civil y Comercial Argentino de 2014	554

PARTE III

Contratos Fiduciarios

Capítulo I

Contrato de Securitizacion

1. Presentación del tema	569
A) Presentación del tema	569
2. Concepto	570
3. Operativa	576
4. Las ventajas de la titulación	576
5. Sujetos que intervienen en la securitización	577

6. Activos securitizables 579

7. Caracteres de los securities 579

8. Responsabilidad de las entidades financieras en el otorgamiento de crédito . 579

9. Normativa 580

Capítulo II

Contrato de Factoring

1. Presentación del tema 583

2. Terminología 585

3. Concepto 586

 A) Doctrina extranjera 586

 B) Doctrina nacional 588

 C) Nuestro Derecho 590

4. Ventajas del Contrato de Factoring 593

5. Antecedentes históricos 597

6. Caracteres del Contrato de Factoring 598

7. Comparación del Factoring con figuras afines 601

 A) Con el seguro de crédito 601

 B) Con la subrogación 602

8. Naturaleza jurídica 603

 A) Presentación del tema 603

 B) Cesión de crédito 604

 C) Nuestro derecho 606

 D) Contrato normativo 608

 E) Contrato preliminar 609

 F) Mandato 610

 G) Contrato de préstamo 611

 H) Descuento bancarios 611

 I) Contrato de financiación 612

 J) Tesis del contrato definitivo.-
 (cesión global de créditos futuros) 613

 K) Conclusión 616

9. Funciones del Contrato de Factoring 617

 A) Presentación del tema 617

B) Gestión de cobro del crédito y administración	618
C) Garantía del cobro del crédito	620
D) Financiación.....	621
10. Modalidades de Factoring.....	623
Agency factoring.....	626
11. Las partes en el contrato de factoring	627
12. Participantes en el proceso de securitización.....	630
13. El objeto	631
14. Obligaciones y derechos de las partes	632
A) Obligaciones del cliente	632
B) Derechos del cliente	634
C) Obligaciones de la empresa factor	634
D) Derechos de la empresa factor	637
15. Estructura	639
A) El factoring como negocio preliminar	639
B) El factoring como cesión global de créditos	639
16. Modus operandi	640
A) Etapa preparatoria.....	640
B) Perfeccionamiento	641
C) Transmisión del crédito	642
D) Notificación de la cesión	644
E) Entrega de dinero.....	647
17. La oponibilidad a terceros del contrato de factoring.....	648
18. Riesgos	650
19. Efectos del contrato de factoring	651
Frente a terceros	652
Garantía por evicción y solvencia del deudor cedido	654
20. Estructuras de securitización más conocidas.....	654
21. Extinción del contrato de Factoring	655
22. Conclusiones.....	655
23. Jurisprudencia	656
24. Normativa	663
A) Ley nº 16.774	663
B) Ley nº 17.202	675

C) Código Civil y Comercial Argentino de 2014..... 685

**Capítulo III
Tarjeta y Contrato de Crédito**

**Sección I
Tarjeta de Crédito**

1. Presentación del tema 687
2. Importancia..... 689
3. Concepto 690
4. Naturaleza Jurídica de la Tarjeta de Crédito 695
5. Es importante diferenciar la tarjeta de crédito del contrato de tarjeta de crédito 700
6. Es importante diferenciar la tarjeta de débito y de crédito. 701
7. Diferencia con la carta de crédito..... 702
8. Forma y origen de la tarjeta de crédito 703
9. Características jurídicas de la tarjeta de crédito (Medio de pago electrónico) 704
10. Las Administradoras de Tarjetas de crédito 704
11. Causa o funciones de la tarjeta de credito..... 705
12. Instrumentación de la Tarjeta de Crédito..... 708

**Sección II
Contrato de Tarjeta de Crédito**

1. Concepto 710
2. Caracteres 711
3. Contenido y comunicación del contrato de crédito 715
4. Sujetos intervinientes 715
5. Objeto..... 719
6. Ventajas y desventajas..... 720
 A) Ventajas 720
 B) Desventajas 721
 C) Clonación de tarjetas de crédito..... 721

7. Celebración de los contratos que componen el negocio "tarjeta de crédito" ..	723
8. Naturaleza jurídica	725
9. Complejidad de la relación contractual complementaria.....	729
a) Presentación del tema	729
b) Relaciones entre las partes.....	731
I. Relación entre el proveedor adherido y el usuario de la tarjeta	731
II. Relación entre la entidad emisora y el Banco adherido al sistema operativo	732
III. Relación entre el emisor (usuario) y tenedor de la tarjeta de crédito	735
10. Cláusulas abusivas en el otorgamiento de la tarjeta de crédito (Ley N° 19.731).	740
A) Contrato por adhesión	740
B) La Cláusula abusiva	740
C) Art. 13 de la Ley N° 19.731.....	741
I. Consecuencias de la utilización de una cláusula abusiva. .	744
11. Su función.....	744
12. Respecto a la función del cupón o voucher	746
13. Apertura de Cuenta	747
14. Derechos y obligaciones de las partes según la Ley N° 19.731	748
a) Obligaciones de los Emisores	748
b) Obligaciones de los Usuarios.	751
15. Del comerciante adherido al sistema	753
16. Responsabilidad	754
17. Obligaciones de los Comercios.....	755
18. Otros aspectos a considerar sobre la tarjeta de credito	756
A) Falsificación en el uso de la tarjeta de crédito	756
B) Uso de la tarjeta por quien no es su titular	757
C) La tarjeta de crédito y el juicio ejecutivo.....	758
19. La circulación de títulos valores	759
20. Tarjeta de crédito como medio de pago electrónico.....	761
A) Presentación del tema.....	761
B) Medio de pago electrónico	762
a) Presentación del tema	762

b) Normativa.- Medio de pago electrónico Dinero Electrónico	763
21. Tarjeta de crédito y las relaciones de consumo	768
A) Presentación del tema	768
B) Información adecuada	768
C) Sobreendeudamiento.....	769
D) Cláusulas abusivas en el contrato de tarjeta de crédito.....	769
22. Normativa específica.....	772
23. Jurisprudencia.....	774
24. Anexo Normativo	779
1. Ley N° 19.731 de 28 de diciembre, de 2018 de Regulación del Funcionamiento de los Medios de Pago Electrónico y Tarjetas de Crédito ARTÍCULOS 1° A 11 y 13 A 22 DESGLOSADOS DEL PROYECTO DE LEY DE INCLUSIÓN FINANCIERA.....	779
2. Ley N° 19.210 Acceso de la población a servicios financieros y promoción del uso de medios de pago electrónicos TÍTULO IX OTRAS DISPOSICIONES.....	793

Capítulo IV

Contrato de Cuenta Corriente Bancaria

1. Presentación del tema	795
2. Concepto	797
3. Caracteres	800
4. Naturaleza Jurídica	801
5. Objeto y causa	802
6. La remesa.....	803
7. Efectos de la Cuenta Corriente	804
A) El crédito recíproco y el efecto dilatorio	804
B) La compensación.....	804
C) La indivisibilidad	805
D) Imputación a la paga	806
E) Intereses	806
8. Funcionamiento	807
9. Prescripción	807

10. Juicio Ejecutivo	808
11. Cuenta Corriente Bancaria	809
A) Presentacion del tema.....	809
B) Concepto	809
C) Caracteres.....	811
D) Diferencia con la cuenta corriente mercantil.....	812
E) Apertura de la cuenta corriente.....	814
F) Requisitos	814
G) Naturaleza Jurídica	815
H) Obligaciones de las partes	816
a) Obligaciones y Facultades del Banquero	816
i. Obligaciones	816
ii. Facultades del banco	817
I) Giro al descubierto	820
J) Cuenta corriente bancaria y el cheque	820
K) Embargo de cuenta corriente	821
L) La hipoteca en garantía de una línea de crédito o cuenta corriente ...	823
M) Extinción o clausura de la cuenta corriente o clausura.....	824
N) Suspensión y clausura de cuenta corriente bancaria por libramientos de cheques sin fondos	825
a) Presentación del tema	825
b) Normativa.....	825
12. Normativa.....	827
A) Código de Comercio.....	827
B) Ley N° 6.895/1919, del 24 de marzo	827
13. Normativa complementaria.....	828

Capítulo V

Contrato de Apertura de Crédito

1. Presentación del tema	831
2. Concepto de apertura de crédito y préstamos.....	832
3. Diferencia entre el contrato de cuenta corriente bancario y el de apertura de crédito	835
4. Elementos personales.....	835
5. Caracteres	836

6. Naturaleza Jurídica	837
7. Obligaciones de las partes	838
8. Funcionamiento y Perfeccionamiento	839
9. Jurisprudencia.....	839
10. Normativa.....	848
A) Normas Banco Centralistas Circular: N° 2077 del 11 de febrero de 2010.....	848
B) Ley N° 6.895 el 24 de marzo de 1919	849
C) Código Civil Argentino de 2014	851

Capítulo VI

Contrato de Caja de Ahorro

1. Concepto	853
2. Caracteres. Analogía del contrato de ahorro y el contrato de depósito.....	854
3. Respecto al mutuo	854
4. Ventajas e Inconvenientes de tener una Caja de Ahorro	855
5. Caracteres	855
6. Clasificación	855
7. Diferencias con otras cuentas	856
8. Otras finalidades	856
9. Obligaciones de las partes	857
10. Régimen jurídico	858
11. Jurisprudencia.....	859

Capítulo VII

Contrato de Underwriting

1. Presentación del tema	865
2. Concepto	867
3. Objeto.....	871
4. Clasificación.....	872
5. Caracteres	876

6. Naturaleza Jurídica	878
7. Partes.....	878
8. Obligaciones y Derechos de las partes	879
A) Derechos y Obligaciones del Emisor	879
B) Derechos, Obligaciones y Responsabilidades del underwriter	880
9. Ventajas y Desventajas	881
10. Función	882
11. Jurisprudencia.....	883
12. Caso Práctico.....	885
13. Normativa.....	887
A) LEY de Inclusion Financiera N° 19.210	887
B) Normas del Banco Central del Uruguay Circular 2016	887

Capítulo VIII

Contrato de locación de Coffre fort

Caja de seguridad

1. Presentacion del tema	895
2. Concepto	896
3. Caracteres	897
4. Naturaleza jurídica	897
5. Obligaciones de las partes]	898
6. La cuestión de la responsabilidad	899

Capítulo IX

Contrato de Crowdlending

1. Presentación del tema	903
2. Antecedentes.- Las plataformas on line	904
3. Normativa.....	905
4. Concepto	906
5. Naturaleza jurídica	907

6. Partes.....	907
7. Registro ante el BCU. Garantía.....	907

PARTE IV
Del contrato electrónico, informático
al contrato inteligente

Capítulo I
Contrato Electrónico

1. Presentación del tema	913
A) ¿Contratos sin consentimiento en la era de la cibernética?	913
B) El contrato electrónico y los contratos por adhesión (Ver Tomo I Parte I Capítulo I n 5).....	914
2. Contratación Electrónica.....	915
A) Presentación del tema.....	915
B) Comercio y contratación electrónica.....	917
a) Presentación del tema	917
b) Ventajas y desventajas	919
C) Principios de la contratación electrónica	920
D) Formación de la voluntad	922
a) Presentación del tema	922
b) Documento electrónico.....	922
E) Contratos informáticos y el contrato celebrado por medios informáticos	923
F) Contrato electrónico.....	924
a) Concepto	924
b) Obligaciones principales.....	926
c) Objeto del contrato	928
e) Caracteres	929
f) Recepción	933
g) Forma electrónica	933
a) Presentación del tema	933
G) Perfeccionamiento del contrato electrónico	935
H) Derecho de desistimiento	939
I) Prueba del contrato electrónico	941
J) El contrato electrónico y los contratos por adhesión.....	942
K) Documento electrónico	942

a)	Presentación del tema	942
b)	Caracteres	943
L)	El documento electrónico como cosa	944
M)	Régimen de documentación fiscal electrónica	945
N)	M-Tratamiento de los contratos por vía electrónica.....	946
3.	Firma electrónica (digital)	948
A)	Presentación del tema	948
B)	Normativa.....	950
4.	La Criptografía	951
A)	Presentación del tema	951
5.	Efectos y funciones.....	957
A)	Presentación del tema.....	957
6.	Nuestro derecho	959
7.	Contrato electrónico con firma digital o electrónica	961
8.	Contrato electrónico sin firma	961
9.	Efectos legales de la firma electrónica "avanzada"	962
A)	Presentación del tema.....	962
B)	Requisitos	963
C)	Efectos jurídicos.....	963
D)	Valor probatorio	964
E)	Normativa.....	964
F)	Firmas y documentos notariales electrónicos.- Firma Electrónica Avanzada	965
10.	Certificación de firmas electrónicas.....	967
A)	Presentación del tema	967
B)	Proceso de certificación de la firma digital.....	968
C)	Contenido del certificado	971
D)	Obligaciones de la entidad certificadora	973
E)	Responsabilidad jurídica de las entidades de certificación	975
a)	Responsabilidad respecto del suscriptor del certificado	976
b)	Respecto del tercero que confía en el certificado.....	976
F)	Uso indebido del certificado digital	979
11.	Ejecución del contrato electrónico.....	979
12.	¿Pago Electrónico?.....	981
A)	Presentación del tema	981

B) El Pago	981
C) Normativa.....	982
D) Concepto de Dinero Electrónico	983
E) Medios de pago electrónicos	985
F) Naturaleza jurídica del dinero electrónico	986
13. Contrato electrónico y protección al consumidor	987
A) Presentación del tema.....	987
B) Aplicación de la Ley N° 17.250.....	989

Capítulo II

Contrato informático

1. Presentación del tema	991
2. La Informática	992
3. Terminología.....	995
4. Concepto	996
5. Clasificación.....	1001
6. Caracteres.....	1002
7. Objeto.....	1005
8. Particularidades de la «faz precontractual» en la comercialización de informática	1007
9. Responsabilidad contractual	1009
A) Presentación del tema.....	1009
B) Particularidades de la responsabilidad contractual:	1011
a) Daños de rebote	1011
b) Responsabilidad contractual por hecho de las cosas (informáticas).....	1012
I. Daño por el hecho de las cosas “utilizadas” en el cumplimiento (ejecución) del contrato	1013
II. Daño por hecho de las cosas “entregadas” en el cumplimiento (ejecución) del contrato	1016
10. ¿Contratos sin consentimiento en la era de la cibernética?.....	1018

ANEXO Normativo

1.	Ley 18.600 de 21 de setiembre de 2009	1020
2.	Acordada 7831 de la Suprema Corte de Justicia	1038
3.	Directiva 2000/31/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 8 de junio de 2000.....	1046

Capítulo III Contrato Inteligente

1.	Presentación del tema	1049
2.	Inteligencia Artificial	1051
3.	¿Qué pasará en el futuro?	1054
	A) Presentacion del tema	1054
	B) Superinteligencia Artificial	1055
4.	¿Puede la inteligencia ser artificial?	1056
5.	Inteligencia artificial y el Derecho	1056
6.	Contratos Inteligentes.- (“Smart Contracts”)	1057
	A) Concepto	1057
	B) La diferencia entre la máquina expendedora y el contrato inteligente.....	1061
	C) ¿Cuál es la diferencia entre los contratos tradicionales y los inteligentes?	1063
	D) Diferencias entre contrato electrónico y contrato inteligente	1064
7.	Caracteres de los contratos inteligentes	1066
8.	Cómo funcionan los contratos inteligentes	1068
9.	Funciones	1069
10.	El denominado contrato inteligente es realmente un contrato	1070
11.	Pro y contras.....	1070
12.	¿Pueden los robots aprender a tener ética y moral?	1072
13.	Elementos para comprender la Inteligencia Artificial.....	1073
	A) Tecnología blockchain	1073
	a) Presentación del tema	1073

b) Concepto	1073
B) Bitcoin	1074
C) Cadena de bloques	1075
14. ¿Pueden pensar las máquinas?	1077
15. Los “contratos inteligentes” ponen en jaque al mundo judicial.....	1079
16. Responsabilidad Civil y la Inteligencia Artificial (IA)	1080
A) Presentación del tema	1080
B) Autonomía de los robots	1081
C) ¿De quién es la culpa?	1082
D) Producto defectuoso y el Derecho del Consumo.....	1084
E) Falta de prevención	1085
F) Responsabilidad por riesgo creado o por la utilización de animales mecánicos.....	1086
G) Conclusión	1087
17. Reflexión final	1088

ANEXO

1. Resolución del Parlamento Europeo, de 16 de febrero de 2017, con recomendaciones destinadas a la Comisión sobre normas de Derecho Civil sobre robótica y responsabilidad.- (síntesis)	1091
Bibliografía Jurídica	1097