

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	5
ABREVIATURAS UTILIZADAS	7
CAPÍTULO 1. IDEAS PRELIMINARES	13
1. CRISIS DEL INSTITUCIONALISMO CLÁSICO	13
2. OBJETO Y RAZONES DE ESTE ESTUDIO	16
3. PRECISIONES TERMINOLÓGICAS	20
4. NACIMIENTO Y EVOLUCIÓN DE LAS PERMUTAS COMERCIALES	26
5. EL COMERCIO DE <i>COMPENSACIÓN.COUNTERTRADE</i>	36
5.1. Planteamiento	36
5.2. Permuta comercial (<i>barter</i>)	38
5.3. Compensación (<i>compensation</i>)	39
5.4. <i>Counterpurchase (compraventa compensada)</i>	42
5.5. <i>Swich trading</i>	44
5.6. Operaciones <i>offset</i>	45
5.7. <i>Tolling</i> (“Peaje”)	47
5.8. <i>Buyback</i> (“Recompra”).....	48
CAPÍTULO 2. FUNCIONES DE LAS PERMUTAS COMERCIALES	49
1. LA EFICIENCIA DEL SISTEMA MULTILATERAL DE PAGOS .	49
2. FUNCIONES ECONÓMICAS DEL <i>BARTER</i>	52
2.1. Solución de problemas de liquidez monetaria y de crédito..	53
2.2. Solución de excesos de existencias	54

Índice

2.3. Gestión del riesgo empresarial	55
2.4. Reducción de costes financieros	57
2.5. Elusión de barreras proteccionistas	58
2.6. Acceso a nuevos mercados.....	59
2.7. Repatriación de fondos bloqueados.....	60
2.8. Obtención de ventajas frente a la competencia	61
2.9. Ventajas contables y fiscales.....	62
3. INCONVENIENTES DEL COMERCIO DE COMPENSACIÓN.....	62
CAPÍTULO 3. CARACTERIZACIÓN CONCEPTUAL.....	67
1. DIFICULTADES PARA CONCRETAR UNA NOCIÓN DE PERMUTA COMERCIAL	67
2. DELIMITACIÓN POSITIVA: CONCEPTO	70
3. DELIMITACIÓN NEGATIVA: DIFERENCIAS CON FIGURAS AFINES	76
3.1. Diferenciación con la permuta tradicional: <i>lege data</i>	76
3.1.1. <i>Por el objeto</i>	76
3.1.2. <i>Por la causa</i>	82
3.2. Su relación con la permuta financiera (swap)	83
3.3. Diferencias con la compraventa	85
3.4. Imposibilidad de subsunción en el cambio de divisas futuro.	87
4. NOTAS CARACTERIZADORAS Y NATURALEZA JURÍDICA...	88
4.1. Planteamiento	88
4.2. Contrato principal e independiente.....	90
4.3. Consensualidad.....	93
4.4. El problema de la tipicidad.....	95
4.5. Mercantilidad	102
4.6. Sinalagma obligacional	107
4.7. Onerosidad	108
4.8. Tracto único.....	111
4.9. Su pretendido carácter de contrato <i>Intuitu personae</i>	111
5. NORMATIVA JURÍDICA APLICABLE.....	113
6. CONSIDERACIONES RECAPITULATORIAS	117
CAPÍTULO 4. TIPOLOGÍA DE LAS PERMUTAS COMERCIALES	121
1. CUESTIONES PREVIAS.....	121
2. CLASIFICACIÓN GENERAL DE LOS <i>BARTERS</i>	122

2.1. Por el ámbito subjetivo	122
2.1.1. <i>Barter directo y barter indirecto</i>	122
2.1.2. <i>Por la naturaleza del sujeto</i>	125
2.2. Por el objeto	125
2.2.1. <i>Por la homogeneidad del objeto permutado</i>	127
2.2.2. <i>Por la heterogeneidad del objeto permutado</i>	127
2.3. Por el ámbito	128
2.4. Por la finalidad	129
2.5. Por su relación contable	131
2.6. Por su negociabilidad	131
CAPÍTULO 5. EL ELEMENTO SUBJETIVO	133
1. LOS SUJETOS DE LA RELACIÓN NEGOCIAL	133
2. LAS CONTRAPARTES.....	134
3. LOS INTERMEDIARIOS	137
3.1. Posiciones que pueden adoptar	137
3.2. Funcionamiento de los intermediarios	141
3.3. Tipos de empresas de barter	142
3.3.1. <i>Barter Exchanges Companies</i>	142
3.3.2. <i>Corporate Barter Companies</i>	144
4. PAPEL DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS O BANCA-	
RIAS	145
CAPÍTULO 6. ÁMBITO OBJETIVO	149
1. EL OBJETO EN EL CONTRATO DE PERMUTA COMERCIAL ..	149
2. LA ENTREGA DE COSAS COMO CONTRAPRESTACIÓN.	152
2.1. Cosas muebles.....	152
2.2. Bienes o productos de consumo.....	155
2.3. Valores mobiliarios. Participaciones sociales	157
2.4. Permutas sobre bienes inmuebles	158
2.4.1. <i>Con carácter general</i>	158
2.4.2. <i>Análisis especial de la permuta de solar a cambio de</i> <i>participación en edificio futuro</i>	162
2.5. La reserva de dominio en la permuta comercial	169
3. LOS DERECHOS.....	170
3.1. Precisión preliminar	170
3.2. La permuta de créditos	174
3.3. Permuta de derechos de arrendamiento	178
3.4. Los derechos reales como objeto de la permuta.....	181

Indice

4.	PRESTACIÓN DE SERVICIOS.....	182
4.1.	El servicio contrapuesto a la idea de cosa	182
4.2.	La permuta de servicios	185
5.	LAS CONTRAPRESTACIONES EN EL CONTRATO DE EMPRESA	190
5.1.	El contrato de empresa como posible objeto de prestación en la permuta comercial	190
5.2.	La permuta publicitaria	193
6.	OBLIGACIONES NEGATIVAS	195
CAPÍTULO 7. LAS UNIDADES <i>BARTER</i> COMO INSTRUMENTOS DE COMPENSACIÓN		
1.	CARACTERIZACIÓN CONCEPTUAL	199
2.	FUNCIONAMIENTO	201
2.1.	Puesta en circulación.....	201
2.2.	Funciones	202
3.	TIPOS DE UNIDADES <i>BARTER</i>	203
4.	NATURALEZA JURÍDICA	205
4.1.	El signo monetario y las unidades <i>barter</i>	205
4.2.	Las unidades <i>barter</i> como posibles títulos valores.....	207
4.3.	La unidad <i>barter</i> electrónica.....	212
4.3.1.	<i>Planteamiento introductorio</i>	212
4.3.2.	<i>Analogías y diferencias con el dinero electrónico</i>	215
4.4.	Las unidades <i>barter</i> , valor económico.....	218
4.5.	Las unidades <i>barter</i> como valores negociables	220
5.	CONCLUSIONES RECAPITULATORIAS	221
CAPÍTULO 8. CAUSA. TEORÍA DE LOS RIESGOS		
1.	LA CAUSA EN EL <i>BARTER</i>	225
1.1.	Planteamiento	225
1.2.	La función económico-social de la permuta comercial.....	228
1.3.	Causa única	229
1.4.	Conclusión	232
2.	EL RIESGO EN EL CONTRATO	233
2.1.	Introducción.....	233
2.2.	Riesgos asimétricos.....	236
2.3.	Riesgos simétricos	237
2.4.	Estrategias frente a los riesgos	238

CAPÍTULO 9. FORMA Y DOCUMENTACIÓN. ASPECTOS	
INTERPRETATIVOS	241
1. LA FORMA EN LA PERMUTA COMERCIAL	241
1.1. La perfección del contrato	241
1.2. El medio electrónico	244
1.3. La técnica del contrato marco: génesis y alcance	247
2. EL CONTRATO MARCO EN LOS <i>BARTERS</i>	250
2.1. Definiciones, declaraciones y garantías	251
2.2. Especificaciones generales.....	251
2.3. Estipulaciones particulares.....	254
2.4. Anexos y documento de confirmación	255
3. CONTRATOS COMPLEMENTARIOS	255
4. PRUEBA.....	257
5. EL PROBLEMA DE LA INTERPRETACIÓN	258
CAPÍTULO 10. CONTENIDO OBLIGACIONAL. CUMPLIMIENTO DEL	
CONTRATO.....	263
1. CONSIDERACIONES GENERALES	263
2. IDENTIDAD E INTEGRIDAD DE LA PRESTACIÓN	265
3. ENTREGA DE COSA DETERMINADA	266
3.1. Reglas generales.....	266
3.2. Obligaciones de garantías	268
4. PRESTACIÓN DE SERVICIOS.....	270
4.1. El <i>facere</i> como obligación	270
4.2. Contenido obligatorio	272
5. EL <i>NON FACERE</i> COMO PRESTACIÓN DEL <i>BARTER</i>	274
6. DINÁMICA DEL CUMPLIMIENTO	276
6.1. Tiempo del cumplimiento	276
6.1.1. <i>Dimensión temporal del cumplimiento</i>	276
6.1.2. <i>El término en el barter</i>	276
6.2. Lugar del cumplimiento	279
6.3. Pago o cumplimiento por terceros	280
7. OBLIGACIONES ACCESORIAS ANEJAS AL CUMPLIMIENTO	280
.....	280
8. RELACIONES DE GARANTÍA EN LA NEGOCIACIÓN DE	282
CONTRATOS DE <i>BARTER</i>	282
CAPÍTULO 11. NEGOCIACIÓN DE LAS PERMUTAS	
1. PROBLEMÁTICA DE LA NEGOCIACIÓN DE LAS PERMUTAS	285
COMERCIALES	285

Índice

2.	NEGOCIABILIDAD EN LA LEGISLACIÓN ESPAÑOLA	290
2.1.	Negociación en mercados secundarios oficiales	290
2.2.	Sistema multilateral de negociación	294
2.3.	Sistema de internalización sistemática.....	294
2.4.	Otros mercados secundarios regulados	295
3.	DIFICULTADES PARA LA NEGOCIACIÓN	296
3.1.	Introducción.....	296
3.2.	Soluciones	297
4.	POSIBILIDADES DE ORGANIZACIÓN DE MERCADOS SECUNDARIOS REGULADOS DE PERMUTAS COMER- CIALES	301
5.	A MODO DE RECAPITULACIÓN	304
CAPÍTULO 12. EXTINCIÓN DEL CONTRATO.....		307
1.	PLANTEAMIENTO INTRODUCTORIO	307
2.	CONSUMACIÓN POR PAGO O CUMPLIMIENTO	309
3.	VENCIMIENTO ANTICIPADO POR CAUSAS OBJETIVAS.	310
3.1.	Su regulación en los acuerdos marco.....	310
3.2.	Efectos.....	313
4.	RESOLUCIÓN POR INCUMPLIMIENTO IMPUTABLE	316
4.1.	Aproximación al problema.....	316
4.2.	Causas de resolución.....	318
4.3.	Fechas de resolución	321
4.4.	Consecuencias económicas	321
5.	RESCISIÓN.....	323
6.	PRESCRIPCIÓN Y CADUCIDAD	324
7.	ANÁLISIS ESPECIAL DE LOS PROCEDIMIENTOS CONCURSALES	325
7.1.	El problema de la resolución del contrato (<i>close-out</i>)	325
7.2.	Resolución por incumplimiento posterior.....	327
7.3.	La ejecución del contrato en cuanto a las relaciones obliga- cionales pendientes (<i>cherrypicking</i>).....	328
7.4.	La compensación de deudas (<i>netting</i>).....	331
7.5.	Derecho de separación de las sociedades rectoras	336
7.6.	El Reglamento europeo sobre procedimientos de insolvencias (concursoales) en relación con las permutas comerciales.	337
CAPÍTULO 13. MISCELÁNEA. CUESTIONES VARIAS		341
1.	ESPECIALIDADES CONTABLES DE LAS OPERACIONES DE PERMUTAS COMERCIALES	341

1.1. Introducción.....	341
1.2. Reflejo conceptual y valoración de partidas en las operaciones <i>bcirter</i>	342
1.2.1. <i>Reflejo contable de partidas</i>	342
1.2.2. <i>Valoración</i>	345
1.3. Las operaciones de permuta comercial en la regulación contable española.....	347
2. PROBLEMÁTICA DEL CONTRATO INTERNACIONAL DE PERMUTA COMERCIAL.....	351
2.1. Normativa procesal y fuero competente	352
2.2. Legislación aplicable.....	358
2.2.1. <i>Determinación de la “lex causae”</i>	358
2.2.2. <i>Ambito de aplicación</i>	362
2.3. La forma en los contratos internacionales de permuta comercial	363
2.3.1. <i>La forma en los sistemas de Derecho internacional privado</i>	363
2.3.2. <i>El problema de la exigencia de forma escrita</i>	365
2.4. Permuta comercial y <i>lex mercatoria</i>	367
2.4.1. <i>La hipótesis de que los contratos marco puedan servir de límite al conflicto de leyes</i>	367
2.4.2. <i>Análisis de otros posibles efectos jurídicos</i>	371
2.5. El control de cambios.....	374
2.6. La protección del adherente en el ámbito internacional.....	378
2.6.1. <i>Consideraciones generales</i>	378
2.6.2. <i>La protección por la vía de la libre prestación de servicios en Derecho comunitario</i>	384
3. CUESTIÓN DE <i>LEGE FERENDA</i> : LA REGULACIÓN LEGAL DE LA PERMUTA COMERCIAL	387
ANEXOS.....	393
ANEXO I: MODELO DE CONTRATO MARCO DE <i>BARTER</i> (<i>BARTER MASTER AGREEMENT</i>)	395
ANEXO II: MODELO DE <i>SCHEDULE TO THE MASTER AGREEMENT</i>	405
ANEXO III: <i>SAMPLE BARTER AGREEMENT</i>	409
ANEXO IV: <i>SAMPLE BARTER CONTRACT</i>	411
ANEXO V: MODELO DE CONTRATO DE PERMUTA COMERCIAL INTERNACIONAL.....	415

Indice

ANEXO VI: MODELO DE CONTRATO DE PERMUTA COMERCIAL.....	425
ANEXO VII: MODELO DE CONTRATO DE COMERCIO DE COMPENSACIÓN (<i>COUNTERPURCHASE</i>)	429
BIBLIOGRAFÍA	433