

**GILBERTO LEÓN SANTAMARÍA
MANUEL GÓMEZ DE LA LASTRA**

FIDEICOMISO

Aspectos impositivos, contables y notariales -
Responsabilidad - Insolvencia - Consumo -
Fideicomiso y Economía de los Tokens: DLTs,
Blockchain, Smart Contracts, DAOs y
Tokenización de activos fiduciarios

Prólogo por **MARIO CARREGAL**

4.^a edición

**Alessio - Bertoni - Carregal - Dasso - Egüez - Heredia Querro
Linares de Urrutigoity - Milagros Santamaría - Miquel - Ortega
Simesen de Bielke - Villarroel**

Colaboradores

Santamaría, Gilberto León

Fideicomiso. Aspectos impositivos, contables y notariales - Responsabilidad - Insolvencia - Consumo - Fideicomiso y economía de los Tokens - DLTs, Blockchain, Smart Contracts, DAOs y Tokenización de activos fiduciarios / Gilberto León Santamaría; Manuel C. Gómez de la Lastra - 4a ed. - Ciudad Autónoma de Buenos Aires: La Ley, 2023.

864 p.; 24 x 17 cm.

ISBN 978-987-03-4589-3

1. Fideicomisos. I. Gómez de la Lastra, Manuel C. II. Título.

CDD 346.07

© Gilberto León Santamaría, 2023

© Manuel Gómez de la Lastra, 2023

© de esta edición, Thomson Reuters, 2023

Tucumán 1471 (C1050AAC) Buenos Aires

Queda hecho el depósito que previene la ley 11.723

Impreso en la Argentina

Todos los derechos reservados

Ninguna parte de esta obra puede ser reproducida o transmitida en cualquier forma o por cualquier medio electrónico o mecánico, incluyendo fotocopiado, grabación o cualquier otro sistema de archivo y recuperación de información, sin el previo permiso por escrito del Editor y el autor.

Printed in Argentina

All rights reserved

No part of this work may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying and recording or by any information storage or retrieval system, without permission in writing from the Publisher and the author.

Publicado por Thomson Reuters.

La Ley - Abeledo Perrot • Buenos Aires, Argentina.

Legal Publishing Chile • Santiago, Chile.

Dofiscal Editores • Ciudad de México.

Tirada 500 ejemplares

ISBN 978-987-03-4589-3

SAP 43225704

Las opiniones personales vertidas en los capítulos de esta obra son privativas de quienes las emiten.

ARGENTINA

ÍNDICE GENERAL

PRESENTACIÓN DE LA OBRA	IX
PRÓLOGO DEL DR. MARIO CARREGAL	XXIX
PALABRAS PRELIMINARES	XXXI

LIBRO I

ECONOMÍA REAL

INTRODUCCIÓN A LA 4A EDICIÓN.....	1
-----------------------------------	---

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN Y ANTECEDENTES

I. ANTECEDENTES	11
1. <i>Trust</i> o fideicomiso angloamericano.....	11
1.1. Derecho - equidad	12
2. El fideicomiso romano	12
3. Origen del <i>trust</i> y su naturaleza jurídica	14
4. Notas comunes y diferenciales entre el fideicomiso y el <i>trust</i>	16
II. DERECHO COMPARADO: EL FIDEICOMISO EN LATINOAMÉRICA	19
1. Introducción.....	19
2. Elementos característicos del fideicomiso latinoamericano	23
3. Problemáticas que genera la adaptación del <i>trust</i> a la legislación de los países americanos de derecho continental	25
4. Diferencias del fideicomiso latinoamericano con el <i>trust</i> y sus particularidades	26
5. Convenio de La Haya de 1985: sobre el <i>trust</i> y su reconocimiento. Conveniencia de la adhesión al mismo por la República Argentina	28
6. Latinoamérica y las distintas interpretaciones sobre el fideicomiso.....	31
6.1. México.....	32

6.2. Panamá	36
6.3. Colombia.....	39
6.4. Venezuela.....	42
6.5. Ecuador.....	43
6.6. Argentina	45
6.7. Perú	49
6.8. Uruguay.....	53
6.9. Guatemala.....	53
6.10. Honduras	54
6.11. República Dominicana	55
6.12. Chile	58
6.13. Cuba	59

CAPÍTULO II

FIDEICOMISO

I. PARTE GENERAL.....	63
1. Definición.....	63
2. Sujetos intervinientes/partes.....	64
2.1. El fiduciante.....	65
2.1.1. El Estado fiduciante	66
2.1.2. Antecedentes del “fideicomiso público”	68
2.1.3. “Fideicomiso público”: naturaleza y caracteres.....	68
2.1.4. El caso argentino	69
2.2. El fiduciario.....	75
2.2.1. El fiduciario como sujeto de crédito	79
2.3. El beneficiario.....	81
2.4. El fideicomisario	83
3. Distintos tipos de fideicomiso	84
4. Caracteres y funciones	88
5. Objeto	91
6. Diferencias con otras figuras.....	92
6.1. El fideicomiso y la sociedad comercial.....	92
7. Ventajas de esta figura	94
8. ¿Un fideicomiso? ¿Para qué?	94
8.1. El “por qué” y el “para qué”: la diferencia entre ambas preguntas.....	95
8.2. El propósito de vida desde la neurociencia aplicada al bienestar	97
8.2.1. La neurociencia del bienestar	97
8.2.2. El propósito de vida en la vida cotidiana.....	98

8.3. ¿Cómo tomar mejores decisiones? El aporte de la neurociencia	99
8.4. El ciclo de la toma de decisiones	105
8.5. ¿Cómo toma decisiones financieras el cerebro?.....	109
8.5.1. Neurofinanzas	109
8.5.2. La neurociencia de la confianza	112
8.5.3. La personalidad, las emociones y las finanzas	113
8.5.4. Estudios de caso: neurofinanzas en acción.....	115
9. Fideicomiso y el negocio jurídico simulado. Concepción unitaria del fideicomiso (dominio fiduciario y vínculo obligacional).....	121
9.1. ¿Qué es la confianza?.....	122
9.2. Negocios jurídicos de confianza	124
10. Fideicomiso: el antes y el después del nuevo Código Civil y Comercial	125
10.1. El “antes” del Nuevo Código Civil y Comercial: ley 24.441 y el Código de Vélez	126
10.1.1. Patrimonio: el régimen establecido en el Código Civil de Vélez y el Código Civil y Comercial de la Nación	127
10.1.2. Teoría de la causa. No existe obligación sin causa	129
10.2. El “después”: el fideicomiso según el nuevo Código Civil y Comercial de la Nación.....	131
10.2.1. Metodología del Código Civil y Comercial de la Nación	132
10.2.2. Acerca del contrato de fideicomiso.....	132
10.2.3. Sobre los efectos del fideicomiso	145
10.2.4. Dominio fiduciario.....	147
11. Propiedad fiduciaria.....	150
12. Patrimonio fiduciario (régimen del patrimonio en el Código Civil).....	151
13. Breve reseña jurisprudencial actualizada.....	160

CAPÍTULO III

LA DOCTRINA DE LOS ACTOS NEUTROS EN EL DERECHO ARGENTINO

I. INTRODUCCIÓN	165
II. LA TRANSMISIÓN DEL DOMINIO EN EL DERECHO ARGENTINO.....	166
III. LA CLÁSICA CLASIFICACIÓN BIPARTITA DE LOS CONTRATOS Y LA NUEVA CLASIFICACIÓN TRIPARTITA	169
IV. LA CAUSA DE LA TRANSMISIÓN DOMINIAL EN EL FIDEICOMISO: UN ACTO NEUTRO	173
1. La neutralidad fiscal en la legislación panameña	178

CAPÍTULO IV

RESPONSABILIDAD CIVIL DEL FIDUCIARIO EN EL CONTRATO
DE FIDEICOMISO ORDINARIO DE ORIGEN CONTRACTUAL

I.	INTRODUCCIÓN	181
II.	RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO EN LA FAZ INTERNA	185
	1. Atribución basada en factores subjetivos	185
	2. Incumplimiento de obligaciones “de resultado”	190
III.	RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO EN LA FAZ EXTERNA (CON ESPECIAL REFERENCIA A LOS DAÑOS INFRINGIDOS A TERCEROS CON LA INTERVENCIÓN DE “COSAS”).....	191
IV.	RESPONSABILIDAD SOLIDARIA	195
V.	RESPONSABILIDAD DEL FIDUCIARIO EN EL MARCO DE LAS NORMAS QUE TUTELAN A CONSUMIDORES Y USUARIOS	196
VI.	EXIMENTES	205
VII.	CASOS EN LOS QUE EL FIDUCIARIO RESPONDE CON SU PROPIO PATRIMONIO Y CASOS EN LOS QUE NO.....	208
VIII.	CONCLUSIONES	214

CAPÍTULO V

TRATAMIENTO DE LA INSOLVENCIA DEL FIDEICOMISO.
LA CUESTIÓN DE LOS ACTIVOS CRIPTOGRÁFICOS

I.	INTRODUCCIÓN	217
II.	EL FIDEICOMISO COMO HERRAMIENTA CLAVE EN EL DESARROLLO DE NEGOCIOS EN LATINOAMÉRICA.....	218
III.	ARGENTINA.....	218
	1. Antecedentes y marco regulatorio.....	218
	2. Legitimación	220
	2.1. Legitimación subjetiva o pedido de liquidación	220
	3. La concursabilidad de patrimonio fiduciario. Doctrina y jurisprudencia	222
	4. Caso de la insuficiencia originaria de la dotación patrimonial del fideicomiso para cumplir con la manda ordenada.....	225
	5. Medidas cautelares	226
	6. La prohibición de quiebra del fideicomiso.....	226
	7. A cargo de quién debe estar la liquidación.....	228
	8. En resumen	229
IV.	LA LIQUIDACIÓN DEL FIDEICOMISO INSOLVENTE EN COLOMBIA	230
	1. Marco regulatorio	230
	2. Concursabilidad del negocio fiduciario.....	230

3. El patrimonio separado con sujeto concursable.....	231
4. Legitimación para solicitar el procedimiento	232
5. Regulación del fideicomiso en el marco de un proceso de reorganización	233
6. Terminación de los contratos de negocios fiduciarios en el proceso de reorganización.....	234
7. El concepto de patrimonio separado	234
8. El patrimonio separado como sujeto activo de la insolvencia.....	235
V. MÉXICO.....	236
1. Concursabilidad del fideicomiso: en la medida que tenga objeto empresario	236
2. El concurso del fideicomiso empresarial.....	237
3. La Ley de Concursos Mercantiles.....	237
4. Requisitos necesarios para que el patrimonio fideicomisario tenga acceso al concurso mercantil	237
5. Necesidad de ajustes al sistema.....	238
6. El fideicomiso como herramienta para la reorganización desde el punto de vista fáctico.....	239
7. La situación de los fideicomisos de garantías en el proceso de concurso mercantil.....	240
8. Impacto del concurso mercantil con relación a los bienes que han sido aportados a un fideicomiso de garantía, propiedad de terceras personas.....	241
9. Tratamiento contradictorio	242
10. Antecedentes jurisprudenciales mexicanos.....	243
11. Inconsistencias en el tratamiento de los fideicomisos de garantía en los tribunales federales mexicanos	244
VI. PANAMÁ	245
1. Proceso de reorganización.....	245
2. Proceso de liquidación	246
3. La insolvencia del fideicomiso	247
4. Insuficiencia de bienes fideicomitados	249
5. La especial incidencia de los activos criptográficos: criptomonedas. Activos criptográficos no financieros	249
6. Algunos temas colaterales. La anonimidad y la transparencia.....	254
7. Casos: Celsius, Voyager Digital, FTX; Block Fi	255
VII. CONCLUSIONES	257

CAPÍTULO VI

TRATAMIENTO TRIBUTARIO DEL FIDEICOMISO

I. INTERPRETACIÓN DE LAS NORMAS JURÍDICAS.....	259
1. Interpretación de las normas jurídico-tributarias	260

II.	ASPECTOS TRIBUTARIOS.....	262
1.	Ley 11.683 y códigos tributarios locales.....	263
2.	Impuesto a las ganancias (LIG).....	268
2.1.	Breve explicación numérica sobre la “opción” del art. 73, inc. a), apart. 8.....	270
2.2.	El caso de los fideicomisos “mixtos”.....	272
2.3.	La transmisión de bienes por los fiduciantes.....	275
2.4.	Fideicomisos financieros.....	280
2.5.	Beneficios de fideicomisos del exterior para residentes en el país y de fideicomisos constituidos en el país para beneficiarios del exterior.....	284
2.6.	Caso especial del fideicomiso financiero con objeto de desarrollo inmobiliario para viviendas sociales y sectores de ingresos medios y bajos, créditos hipotecarios o valores hipotecarios.....	285
2.7.	Fideicomiso en garantía.....	287
3.	Impuesto al valor agregado.....	289
3.1.	Construcción al costo.....	294
3.2.	La transmisión fiduciaria de bienes.....	300
4.	Impuesto sobre los bienes personales.....	301
4.1.	El caso controvertido de los “trusts irrevocables” constituidos en el exterior.....	303
5.	Impuesto sobre créditos y débitos bancarios y movimientos de fondos.....	305
6.	Impuesto a la transferencia de inmuebles.....	308
7.	Impuesto sobre los ingresos brutos (nivel local).....	309
8.	Impuesto de sellos (nivel local).....	312
9.	Las tasas municipales por efectiva prestación de servicios.....	315
III.	EL FIDEICOMISO Y LA PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS. BREVE REFERENCIA.....	318
IV.	A MODO DE CONCLUSIÓN.....	321
V.	REFORMA TRIBUTARIA. LEY 27.430.....	323
1.	Resolución 4190-E (AFIP): Reglamentación Reforma Tributaria ley 27.430. Art. 5º: agregado a continuación art. 90, LIG. Actuación de escribanos como agentes G de retención. Caso especial aplicable al fideicomiso.....	329

CAPÍTULO VII

TRATAMIENTO CONTABLE DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO

I.	ASPECTOS CONTABLES.....	333
1.	Cuestiones generales previas.....	333
2.	Acerca del “Informe 28”.....	342

3. Un brevísimo ejemplo propuesto para la contabilización en un fideicomiso de construcción de departamentos en PH “al costo” .. 344

CAPÍTULO VIII

FIDEICOMISO, HERENCIA FUTURA Y PACTOS SUCESORIOS EN EL CÓDIGO CIVIL Y COMERCIAL DE LA NACIÓN

I.	INTRODUCCIÓN	347
II.	MEDIOS LEGALES TRADICIONALES UTILIZADOS PARA FINES DE PLANIFICACIÓN PATRIMONIAL	351
	1. Testamento	352
	2. Indivisión de bienes.....	353
	3. Sociedades familiares	355
	4. Contratos prematrimoniales.....	356
	5. Donaciones en propiedad plena o con reserva de usufructo.....	357
III.	EL FIDEICOMISO TESTAMENTARIO Y LAS NOVEDADES INTRODUCIDAS POR EL CÓDIGO CIVIL Y COMERCIAL DE LA NACIÓN.....	358
IV.	FIDEICOMISOS REALIZADOS EN VIDA DEL FIDUCIANTE PARA TENER EFECTOS DESPUÉS DE SU INCAPACIDAD O MUERTE	363
V.	PROTOCOLOS FAMILIARES.....	366

CAPÍTULO IX

ASPECTOS NOTARIALES Y REGISTRALES DEL FIDEICOMISO INMOBILIARIO

I.	INTRODUCCIÓN	369
II.	LOS FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS	370
III.	VENTAJAS DE LA UTILIZACIÓN DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO DE EMPRENDIMIENTOS INMOBILIARIOS	377
IV.	PRECAUCIONES Y ADVERTENCIAS NOTARIALES EN LOS CONTRATOS DE FIDEICOMISO INMOBILIARIOS EN POS DE LA SEGURIDAD DE LAS PARTES	378
V.	CALIFICACIÓN NOTARIAL Y REGISTRAL DE LOS ACTOS DE DISPOSICIÓN DEL FIDUCIARIO	387
VI.	LA FORMA DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO INMOBILIARIO.....	391
VII.	PRECAUCIONES NOTARIALES EN LA EXTINCIÓN DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO	394
VIII.	PROBLEMAS ENCONTRADOS EN LA PRÁCTICA NOTARIAL CON FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS Y LA BÚSQUEDA DE SOLUCIONES	397
	1. La ineficaz “solución” mediante la inscripción de boletos de compraventa del dec. 962/2018	403
IX.	FIDEICOMISO INMOBILIARIO Y REGISTROS.....	419

X.	LOS REGISTROS NOTARIALES COMO REGISTROS DE LOS FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS.....	436
XI.	REGISTROS DE FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS Y <i>BLOCKCHAIN</i>	443
XII.	PROPUESTA DE PLATAFORMA DIGITAL CON TECNOLOGÍA <i>BLOCKCHAIN</i> PARA LOS EMPRENDIMIENTOS INMOBILIARIOS EN PROTECCIÓN DE LOS CONSUMIDORES.....	455
XIII.	CONCLUSIONES: PLATAFORMA DIGITAL CON TECNOLOGÍA <i>BLOCKCHAIN</i> PARA CONJUNTOS INMOBILIARIOS	475
XIV.	INSTRUMENTACIÓN DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO EN LOS SUPUESTOS DONDE SE ENCUENTREN INVOLUCRADOS BIENES INMUEBLES	483
	1. Datos de interés	490

CAPÍTULO X

LA PROTECCIÓN DEL CONSUMIDOR EN EL FIDEICOMISO INMOBILIARIO

I.	INTRODUCCIÓN	491
II.	APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PROTECCIÓN DEL CONSUMIDOR.....	492
	1. Análisis jurisprudencial	501
III.	APLICACIÓN DE LOS ARTS. 1170 Y 1171 DEL CÓD. CIV. Y COM.	509
IV.	APLICACIÓN DE LAS NORMAS DE PREHORIZONTALIDAD	511
V.	APLICACIÓN DE LAS NORMAS DE LA LEY 14.005 MODIFICADA POR LA LEY 23.266	522
VI.	CONCLUSIÓN	526

CAPÍTULO XI

EL CAPITALISMO EMPRENDEDOR: ¿FONDOS O FIDEICOMISOS?

I.	INTRODUCCIÓN	527
II.	FONDOS DE INVERSIÓN DIRECTA	531
	1. Partícipes y elementos constitutivos de un fondo de inversión directa	535
	2. Oferta pública de valores.....	539
	3. Diferencias con otras formas tradicionales	541
	3.1. Financieras	541
	3.2. Sociedades anónimas	542
	4. Nuevos talentos que requieren la inversión en la economía real de la Argentina del siglo XXI	544
III.	LA LEY 27.349	548
	1. Fondo Fiduciario para el Desarrollo del Capital Emprendedor (FONDCE)	548

IV. EL DEC. 711/2017.....	549
V. COPROPIEDAD Y CONDOMINIO: DERECHOS DEL INVERSOR	552
VI. VENTAJAS DEL NEGOCIO FIDUCIARIO	555
VII. LAS SOCIEDADES DE ACCIONES SIMPLIFICADAS (SAS)	556
VIII. UN SISTEMA ENTRÓPICO.....	557
1. Contexto	557
2. Análisis estratégico	560
3. Corolario.....	561
IX. UNA OPCIÓN VERDE PARA LOS JUBILADOS DE MAÑANA.....	561
X. CONCLUSIONES	564

CAPÍTULO XII

FIDEICOMISO, LEYES DE TIERRAS RURALES Y DE SEGURIDAD DE FRONTERA Y SU RELACIÓN CON LOS INVERSORES EXTRANJEROS

I. INTRODUCCIÓN	567
II. HIPÓTESIS QUE PUEDEN DARSE EN LA VIDA PRÁCTICA NEGOCIAL	573

LIBRO II

ECONOMÍA DIGITAL: DE LA WEB2 A LA WEB3. LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL DE LAS TRANSACCIONES Y LAS RELACIONES JURÍDICAS

I. INTRODUCCIÓN “BEING TOKENIZED”	579
II. DE LA WEB2 A LA WEB3	585

CAPÍTULO I

LA WEB2: LA ECONOMÍA DE LAS PLATAFORMAS

I. <i>CROWDFUNDING</i> : FINANCIACIÓN COLECTIVA.....	591
II. MARCO NORMATIVO ARGENTINO.....	596
III. <i>CROWDFUNDING</i> INMOBILIARIO: CONSIDERACIONES GENERALES	599
1. <i>Crowdfunding</i> Inmobiliario Argentino	600
2. Caso Crowdium	600
2.1. Las participaciones en Crowdium, ¿son valores negocia- bles?.....	602

CAPÍTULO II

LA WEB3: LA ECONOMÍA DE LOS TOKENS

I.	CONCEPTOS BÁSICOS DE LA WEB3: DLTs Y TOKENS CRIPTOGRÁFICOS...	605
II.	<i>TOKEN ECONOMICS</i> Y TAXONOMÍA DE LAS <i>BLOCKCHAINS</i>	607
III.	LAS DLTs COMO INSTRUMENTOS PARA LA GESTIÓN DE DERECHOS	610
IV.	TOKENS CRIPTOGRÁFICOS Y TAXONOMÍA DE LOS CRIPTO-ACTIVOS.....	612
V.	TAXONOMÍA DE LAS <i>BLOCKCHAINS</i>	617
	1. Ethereum	618
VI.	PROCESOS USUALES DE VENTA DE TOKENS. EL CASO DE LOS IEOs Y DAICOs	619
VII.	<i>SMART CONTRACTS</i> Y DAOs	622
	1. El caso <i>TheDAO</i>	636
	2. DAOs 2.0	642
	3. <i>MakerDAO</i> y el token estable DAI	646

CAPÍTULO III

TOKENIZACIÓN EN LA ECONOMÍA REAL

I.	MARCO REGULATORIO. <i>TOKENIZED SECURITIES</i> : EL <i>APPROACH</i> SUIZO.....	649
II.	<i>TOKENIZED SECURITIES</i> VS. <i>SECURITY TOKENS</i>	652
III.	<i>TOKEN CONTAINER MODEL</i> : EL <i>APPROACH</i> DE LIECHTENSTEIN	654
IV.	LA REGULACIÓN PROYECTADA A NIVEL COMUNITARIO: RECOMENDACIONES DEL EUROPARLAMENTO	655
V.	LA NUEVA LEY ESPAÑOLA. MERCADOS DE VALORES Y DE LOS SERVICIOS DE INVERSIÓN.....	656
	1. El <i>sandbox</i> español	662
VI.	<i>TOKENIZED STOCKS</i> Y <i>BLLCs</i> : EL ENFOQUE DE DELAWARE Y VERMONT	666
VII.	CHINA Y LA TOKENIZACIÓN	667
VIII.	TOKENIZACIÓN EN EL <i>REAL ESTATE</i> : PRIMEROS PASOS.....	672
IX.	EL CASO IPSX Y EL ARTE TOKENIZADO	674
X.	TOKENS CRIPTOGRÁFICOS EN EL <i>REAL ESTATE</i>	675
XI.	TOKENIZACIÓN DE UN ÚNICO ACTIVO Y TOKENIZACIÓN DE FONDOS MULTI-ACTIVO	676
XII.	<i>COMMUNITY TOKENS</i> Y TOKENIZACIÓN DE <i>ASSET-BACKED-DEBT INSTRUMENTS</i>	678
XIII.	TOKENIZACIÓN DE POSICIONES CONTRACTUALES EN UN CONTRATO DE FIDEICOMISO A TRAVÉS DE DLTs	679
XIV.	GESTIÓN DE DERECHOS BENEFICIARIOS A TRAVÉS DE <i>SMART CONTRACTS</i> .	682
XV.	CASO REAL: TOKENIZACIÓN DE UN FIDEICOMISO EN LA INDUSTRIA AGRÍCOLA	683
XVI.	CASO REAL: TOKENIZACIÓN EN EL CAMPO VITIVINÍCOLA.....	690

XVII. CASO DE USO: LA FIGURA DEL FIDEICOMISO EN PROYECTOS DE CRÍA DE CABALLOS DE POLO.....	692
1. Modelo de negocio	693
2. Aspectos relevantes de la tokenización de caballos de polo y el uso del vehículo	696

CAPÍTULO IV

DESARROLLO WEB3, FIDEICOMISO Y DAOS

I. INTRODUCCIÓN	699
II. ¿QUÉ ES UNA DAO?.....	700
III. BREVE RECAPITULACIÓN: EL FIDEICOMISO Y EL <i>TRUST</i>	703
IV. PROPUESTA DE USO DE FIDEICOMISOS COMO “DAO LEGAL WRAPPERS”	706
V. LA DISCIPLINA DEL CONVENIO DE LA HAYA DE 1985 SOBRE EL <i>TRUST</i>	708
1. <i>The Dash DAO Irrevocable Trust</i>	712
2. La red descentralizada de nodos maestros.....	714
VI. ARGENTINA.....	718
1. Regulación DLTs (<i>Distributed Ledger Technologies</i> o Tecnología de Libro Distribuido).....	718
2. DAOs y fideicomisos.....	721
3. Tokenización de participaciones en fideicomiso.....	722
VII. PANAMÁ	725
1. DAOs y fideicomisos.....	725
2. Tokenización de participaciones en fideicomiso.....	726
VIII. URUGUAY.....	730
1. Regulación DLTs en Uruguay.....	730
2. Tipos de activos digitales y su uso	732
3. Proveedores de servicios de activos virtuales.....	734
4. DAOs y fideicomisos.....	735
IX. PERÚ	739
1. Regulación DLT en Perú.....	739
2. DAOs y fideicomisos.....	743
3. Tokenización de participaciones en fideicomiso.....	744
X. COLOMBIA	747
1. Fideicomiso	747
2. Regulación DLTs (<i>Distributed Ledger Technologies</i> o Tecnología de Libro Distribuido).....	752
3. DAOs y fideicomisos.....	755
4. Tokenización de participaciones en fideicomiso.....	755
XI. MÉXICO.....	759
1. Fideicomiso	759
2. DAOs y fideicomisos.....	760
3. Tokenización de participaciones en fideicomiso.....	761

XII. CONCLUSIONES	770
1. DAOS y fideicomiso	770
2. Tokenización de participaciones en fideicomisos	773
3. <i>Blockchain</i> y la <i>Token Economy</i> y sus efectos han venido para que- darse.....	776

ANEXO.

BITCOIN, ETHEREUM Y LIBRA/DIEM

I. LA <i>BLOCKCHAIN</i> DE BITCOIN	777
II. DIFERENCIAS ENTRE BITCOIN Y ETHEREUM	779
III. FACEBOOK Y LAS DLTs	780

BIBLIOGRAFÍA

I. LIBROS	783
II. REVISTAS Y PERIÓDICOS.....	791
III. MEDIOS ELECTRÓNICOS.....	800
IV. OTROS.....	810

LIBRO III

ANEXO EXCLUSIVO PROVIEW

DERECHO COMPARADO: EL FIDEICOMISO
EN EUROPA: EL CASO FRANCÉS

I. ANTECEDENTES A LA REFORMA FRANCESA
II. DIFERENCIAS ENTRE EL FIDEICOMISO ARGENTINO Y EL FRANCÉS

APLICACIONES PRÁCTICAS DEL FIDEICOMISO
EN EL SISTEMA ARGENTINO

I. FIDEICOMISO EN LOS NEGOCIOS INMOBILIARIOS
1. El fideicomiso en la actividad de la construcción
1.1. Fideicomiso de construcción o inmobiliario
1.1.1. El fideicomiso en la actividad de la construcción en Argentina
1.1.2. Concepto de fideicomiso inmobiliario
1.1.3. El derecho real de superficie como alternativa
1.2. Conclusiones

-
- II. FIDEICOMISO EN LOS SISTEMAS PRODUCTIVOS, EN ESPECIAL EN EL MERCADO AGROPECUARIO
 - 1. El caso mendocino: Mendoza Fiduciaria
 - 1.1. Fideicomiso de administración para el financiamiento de Microemprendimientos de Maipú
 - 1.2. Fideicomiso de Asistencia a la Actividad Agroindustrial de la Provincia de Mendoza
 - III. FIDEICOMISO PARA BOSQUES Y ÁREAS FORESTALES
 - 1. Introducción
 - 2. La forestación en Argentina
 - 2.1. Antiguo Régimen de Promoción Forestal
 - 2.2. Régimen vigente de promoción forestal
 - 2.2.1. Ámbito de aplicación y alcances
 - 2.2.2. Beneficios previstos por el régimen
 - 2.2.3. Rentabilidad estimada
 - 3. El contrato de fideicomiso como herramienta de financiamiento
 - 3.1. Los Fondos de Inversión Directa (“FID”)
 - 3.2. Aplicación práctica del fideicomiso forestal
 - 3.3. Fondo de Inversión Directa creado por la Unión de Bancos Suizos (UBS Brinson)
 - 4. Algunas consideraciones a la luz del nuevo Código Civil y Comercial de la Nación
 - 5. Modelo de “FID” forestal
 - 6. Conclusiones
 - IV. EL FIDEICOMISO Y LA EMPRESA FAMILIAR
 - 1. ¿Qué es la empresa familiar?
 - 2. Formas de protección a la empresa familiar
 - 2.1. El protocolo familiar
 - 2.1.1. Fideicomiso testamentario
 - 2.1.2. Límites al protocolo familiar: el orden público
 - V. FIDEICOMISO FINANCIERO
 - 1. Minicuotas Ribeiro
 - VI. FIDEICOMISO EN LOS DEPORTES
 - 1. Fideicomiso en el fútbol argentino
 - 1.1. Régimen Especial de Administración de las Entidades Deportivas con dificultades económicas. Fideicomiso de Administración con control judicial
 - 1.2. El caso de River Plate
 - 1.3. Fideicomiso para invertir en promesas del fútbol
 - VII. ALGUNOS ASPECTOS NOTARIALES DEL FIDEICOMISO
 - 1. Fiduciario sustituto: ¿transmisión de dominio o cambio de titular registral?
 - 2. Patrimonio separado: inhibición personal del fiduciario

3. Adjudicación de bienes inmuebles del fiduciario al fideicomisario: tratamiento impositivo

ANÁLISIS JURISPRUDENCIAL

- I. FIDEICOMISO Y SU VINCULACIÓN CON EL PRINCIPIO DE REALIDAD ECONÓMICA
 1. “Eurnekian Eduardo”, Tribunal Oral en lo Penal Económico nro. 1, 2004
 2. “Eurnekian Eduardo (TF 18.906-I) c. DGI”, Corte Suprema de Justicia de la Nación, 2017
 3. “Deutsch, Gustavo Andrés s/infracción ley 24.769”, Cámara Nacional de Apelaciones en lo Penal Económico, 2009
 4. “López Mariana c. DGI”, Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo, 2013”
 5. “Fideicomiso Nordelta SA - Reinaldo Niella c. Dirección General Impositiva s/recurso directo de organismo externo”, Cámara Nacional Contencioso Administrativa Federal, 2015
- II. RESPONSABILIDAD DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS POR OBLIGACIONES CONTRAÍDAS POR EL FIDUCIARIO EN LOS TÉRMINOS DEL ART. 1689, CÓD. CIV. Y COM.
 1. “Franco, Jorge Guillermo c. Forcadell Argentina SA s/ordinario”, Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial, 2016
- III. RESPONSABILIDAD CIVIL DEL FIDUCIARIO
 1. “R. C. J. c. V. L. E. por rendición de cuentas”, Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil, 2017
 2. “G., L. J. y otro c. I., M. y otros por daños y perjuicios”, Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil, sala I, 2016
- IV. EXTENSIÓN DE RESPONSABILIDAD AL FIDUCIANTE. APLICACIÓN DE LA LEY DE DEFENSA DEL CONSUMIDOR
 1. “Ahumada Mariela Florencia c. Oliver Group SA y otro - ordinario”, Cámara de Apelaciones en lo Civil y Comercial de Córdoba, 2016
- V. FALTA DE PERSONERÍA DEL FIDEICOMISO EN SÍ MISMO
 1. “Anit, Hilda H. c. Fideicomiso Fiverac y Tutelar Fiduciaria SA s/juicio sumario”, Cámara de Apelaciones en lo Civil y Comercial de Azul - sala II, 2012
 2. “ARBA c. Pagano, Francisco S. s/apremio provincial” Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo de Mar del Plata, 2016
- VI. FIDEICOMISO, CONCURSOS Y QUIEBRAS
 1. “Ricotta Pensa José Luis c. Fideicomiso Pilar Business”, Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial, 2017
 2. “Fideicomiso Holmberg 3924 s/quiebra - incidente de revisión de crédito de Torales Martín”, Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial, 2017

3. "Fideicomiso Holmberg 3924 s/quiebra s/incidente de revisión de crédito de Malvicini Martín Jorge y otros", Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial, 2016

ANÁLISIS DE CAMPO

- I. ANÁLISIS INTERMEDIO
- II. RESULTADOS PRELIMINARES
- III. ALGUNAS CONCLUSIONES RESPECTO DEL ANÁLISIS DE CAMPO
 1. Introducción
 2. Categorías de análisis
 3. Reflexiones finales
 4. Propuesta. El fideicomiso como acto neutro. Claridad normativa

APÉNDICE Y ANEXOS - CUESTIONARIO DE INVESTIGACIÓN: "INVESTIGACIÓN RESPECTO DEL FIDEICOMISO Y LA INTERNALIZACIÓN Y APREHENSIÓN DE LOS CONCEPTOS QUE HACEN AL INSTITUTO JURÍDICO"

SEGMENTO DE TIPIFICACIÓN DEL ENCUESTADO

SEGMENTO DE PREGUNTAS

Planilla para validación de expertos

TABLA 1 COMPARATIVO DICTAMEN AFIP 1/821/82

TABLA 2 ANÁLISIS DICTAMEN AFIP 47/83

TABLA 3 ANÁLISIS DICTAMEN AFIP 1985

TABLA 4 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP DE LOS AÑOS 1992 A 1996

TABLA 5 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP DE LOS AÑOS 1999 A 2001

TABLA 6 COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2002

TABLA 7 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2003

TABLA 8 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2004

TABLA 9 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2005

TABLA 10 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2006

TABLA 11 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2007

TABLA 12 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2008

TABLA 13 CUADRO COMPARATIVO DICTÁMENES AFIP AÑO 2010

TABLA 14 ANÁLISIS RESOLUCIÓN DE AFIP AÑO 2011

TABLA 15 CUADRO COMPARATIVO ENTRE LA LEY 24.441 Y EL NUEVO CÓDIGO
CIVIL Y COMERCIAL