

ÍNDICE SISTEMÁTICO

PRÓLOGO	17
PRÓLOGO	21
PREFACIO	25
FINANCIACIÓN DE LITIGIOS EN EL DERECHO COMPARADO: NATURALEZA, ANTECEDENTES HISTÓRICOS Y LÍMITES ÉTI- COS. Paulino FAJARDO	29
1. INTRODUCCIÓN	31
2. DEFINICIÓN Y NATURALEZA DE LOS FONDOS DE LITI- GACIÓN	32
3. APUNTE HISTÓRICO SOBRE LA INTERVENCIÓN DE TER- CEROS EN LITIGIOS POR INTERÉS ECONÓMICO	34
3.1. Derecho Romano y Codificación: <i>Quota litis</i> y <i>Re- demptio litis</i>	34
3.2. <i>Champerty</i> y <i>Maintenance</i> en el <i>Common Law</i>	35
4. LÍMITES ÉTICOS: ¿LA EXISTENCIA DE FONDOS FOMENTA LA LITIGACIÓN?	38
5. LOS FONDOS DE LITIGIO EN DERECHO COMPARADO. .	40
6. BIBLIOGRAFÍA.	41
THIRD-PARTY FUNDING EN EL MERCADO ESPAÑOL. SITUA- CIÓN, TENDENCIAS Y PERSPECTIVAS. Cristina SOLER	43
1. PERSPECTIVA GLOBAL Y DATOS DEL MERCADO INTER- NACIONAL DE LA FINANCIACIÓN POR TERCEROS	45

2.	ESTADO Y TENDENCIAS DEL MERCADO DE FINANCIACIÓN POR TERCEROS EN ESPAÑA	49
2.1.	Introducción	49
2.2.	Informe RAMCO sobre el Estado de la Financiación por Terceros en España de 16 enero de 2024	51
2.2.1.	Crecimiento y conocimiento de la figura de la Financiación por Terceros en España	52
2.2.2.	La Financiación por Terceros como elemento dinamizador del sector legal y solución a los desafíos económicos actuales	52
2.2.3.	Experiencia y satisfacción	52
2.2.4.	La Financiación por Terceros se ha utilizado mayoritariamente en casos de arbitraje y en litigios del ámbito del Derecho mercantil y civil, destacando los sectores de la construcción y energía	53
2.2.5.	Perspectivas de crecimiento importantes en los próximos años en España Recomendación, confianza y regulación	53
2.2.6.	Áreas de mejora y factores clave para su desarrollo en España	53
2.3.	Tipologías de casos y sectores en el mercado de Financiación por Terceros en España. Evolución de las estructuras de financiación	54
3.	CONCLUSIONES Y VALORACIÓN: FACTORES CLAVE PARA EL DESARROLLO DE LA FINANCIACIÓN POR TERCEROS EN ESPAÑA	56
	«THIRD PARTY FUNDING» DESDE LA PERSPECTIVA DE LA ASESORÍA JURÍDICA DE EMPRESAS. Antonio MUÑOZ-MURILLO QUIRÓS	59
1.	INTRODUCCIÓN	61
2.	LA INCIDENCIA DE LOS FONDOS DE LITIGACIÓN EN LAS ACCIONES COLECTIVAS EN DEFENSA DE LOS DERECHOS DE LOS CONSUMIDORES	63
3.	EL ANTEPROYECTO DE TRANSPOSICIÓN DE LA DIRECTIVA DE ACCIONES COLECTIVAS	64

4.	LA NECESARIA REGULACIÓN DE LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS	66
----	--	----

	LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS EN EL DERECHO ESPAÑOL. REGULACIÓN Y RÉGIMEN JURÍDICO. Carlos LLORENTE GÓMEZ DE SEGURA	73
--	--	----

1.	PRESENTACIÓN	75
2.	REGULACIÓN	77
3.	RÉGIMEN JURÍDICO	81

	THIRD-PARTY LITIGATION FUNDING FROM A EUROPEAN COMPARATIVE LAW PERSPECTIVE. Charlotte DE MEEÛS.	85
--	---	----

1.	INTRODUCTION.....	87
2.	INSIGHT INTO REGULATORY MODELS GOVERNING THIRD-PARTY LITIGATION FUNDING IN SELECTED JURISDICTIONS.....	90
2.1.	The self-regulatory regime - the example of England and Wales.....	91
2.2.	The non —or partial regulatory regime— the examples of Belgium, Germany and the Netherlands ...	95
2.3.	The prohibition regime - the example of Ireland ...	98
3.	FINANCIAL STABILITY OF THIRD-PARTY FUNDERS	100
4.	DISCLOSURE OF THIRD-PARTY LITIGATION FUNDING..	102
5.	THIRD-PARTY FUNDER'S INFLUENCE ON DISPUTE PROCEEDINGS.....	105
6.	THIRD-PARTY FUNDER'S REMUNERATION & LIABILITY FOR ADVERSE COSTS.....	110
6.1.	Limits to Third-Party Funder's Compensation	111
6.2.	Liability for Adverse Costs.....	113
7.	CONCLUSION.....	115

	«THIRD PARTY FUNDING» Y ARBITRAJE INTERNACIONAL EN LATINOAMÉRICA: MÁS QUE UN MATRIMONIO POR CONVENIENCIA. Milan PEJNOVIC DELGADO Oriol VALENTÍ I VIDAL ...	117
--	---	-----

1.	LATINOAMÉRICA: LA NUEVA TENDENCIA EN TPF	119
----	--	-----

2.	EL TPF EN LATINOAMÉRICA: UN DESARROLLO BASTANTE PARTICULAR	120
3.	EL AVANCE DE LA NORMATIVA ARBITRAL EN LATINOAMÉRICA	123
3.1.	Reglamentos arbitrales: una regulación dispar.	124
3.2.	¿Bueno hacia fuera, malo hacia dentro? La nueva regulación de algunos tratados de libre comercio y bilaterales de inversión	127
4.	CONCLUSIÓN.	129

LEGAL FINANCE EN PORTUGAL. Frederico GONÇALVES PEREIRA Iñaki CARRERA 131

1.	INTRODUCCIÓN	133
2.	MONETIZACIÓN.	133
2.1.	Pleitos pendientes	134
2.2.	Sentencias y laudos arbitrales	135
3.	FINANCIACIÓN DE LITIGIOS	136
3.1.	CFL en procedimientos judiciales	137
3.2.	CFL en arbitraje.	138
3.3.	CFL en el «private enforcement» y las acciones colectivas de consumidores	139
3.4.	Portfolio y titulización.	141
3.5.	Financiación por abogados	141
3.6.	Financiación mediante seguros	142
4.	RECOVERY	143
5.	CONCLUSIONES.	144
6.	BIBLIOGRAFÍA.	144

«THIRD PARTY FUNDING AGREEMENT» (TPFA) O «ACUERDO DE FINANCIACIÓN DE UNA CONTROVERSI A POR TERCERO». Xabier BASOZABAL ARRUE 147

1.	INTRODUCCIÓN	149
----	------------------------	-----

2.	EL TPFA NO ES UN CONTRATO DE PRÉSTAMO	150
3.	EL TPFA NO ES UN PRÉSTAMO PARTICIPATIVO	150
4.	EL TPFA NO CONTIENE NINGUNA CESIÓN DE CRÉDITO, TAMPOCO DE CRÉDITO LITIGIOSO	153
5.	EL PACTO DE « <i>QUOTA LITIS</i> » ACORDADO CON EL ABO- GADO	155
6.	EL TPFA DESDE UNA PERSPECTIVA DOGMÁTICA.	158
7.	EL CONTRATO SOCIETARIO DE CUENTAS EN PARTICIPA- CIÓN	160
8.	PROBLEMAS E INTERROGANTES EN LOS TPFA	160
9.	EL PROBLEMA DE LAS FUENTES.	162
10.	EL TPF EN LA UNIÓN EUROPEA.	164
11.	EL SISTEMA INGLÉS: LA EXPERIENCIA DE LOS PIONEROS.	168
	11.1. El Código de conducta	170
	11.2. La transparencia o el final de los conflictos de inte- rés.	171
	11.3. El control del procedimiento.	171
	11.4. Las costas del procedimiento	172
	11.5. Los topes cuantitativos al beneficio.	172
	11.6. TPFA y arbitraje	172
	11.7. Recapitulación	173
12.	UNA SENTENCIA RECIENTE DE 26 DE JULIO DE 2023, R V. COMPETICION APPEAL TRIBUNAL Y OTROS (OÍDOS EL 16 DE FEBRERO DE 2023).	173
13.	UNA PROPUESTA <i>LEGE FERENDA</i> : LOS PUNTOS SOBRE LOS QUE HABRÍA QUE LEGISLAR	174
EL CONTRATO DE FINANCIACIÓN DE LITIGIOS. Marcel EN- RICH		177
1.	INTRODUCCIÓN	179
2.	NATURALEZA, RÉGIMEN JURÍDICO Y FIGURAS AFINES . .	180
	2.1. Naturaleza y régimen jurídico.	180
	2.2. Distinción con figuras afines	181
3.	FUNCIÓN ECONÓMICA.	182

4.	ESTRUCTURA CONTRACTUAL Y PRINCIPALES CUESTIONES DEBATIDAS	183
4.1.	Contrato de Financiación	183
4.1.1.	Condiciones de la financiación	184
4.1.2.	El Retorno del Financiador.	184
4.1.3.	Control del Financiador sobre el procedimiento	185
4.2.	Acuerdo de Prioridades.	187
4.3.	Contrato de Garantías	188
4.4.	Cartas de Encargo	188
5.	CONCLUSIONES	188

LA GESTIÓN DE LOS CONFLICTOS DE INTERESES EN LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS POR TERCEROS (THIRD-PARTY FUNDING) EN ESPAÑA. Diego AGULLÓ AGULLÓ 191

1.	INTRODUCCIÓN	193
2.	LA GESTIÓN DE LOS CONFLICTOS DE INTERESES EN EL CONTRATO TPF	195
3.	EL DEBER DE REVELACIÓN EN MATERIA ARBITRAL	200
4.	EL DEBER DE REVELACIÓN EN EL ÁMBITO JURISDICCIONAL	205
5.	BREVES APUNTES FINALES	209

DEL SEGURO DE CRÉDITO AL SEGURO DE FINANCIACIÓN DE LITIGIOS. Abel B. VEIGA COPO 211

1.	DE LA FINANCIACIÓN DE UN LITIGIO A LA ESCASEZ DE PRODUCTOS DE SEGUROS	213
2.	EL SEGURO DE CRÉDITO COMO MECANISMO DE COMPRENSIBILIDAD DEL SEGURO DE FINANCIACIÓN DE LITIGIOS.	223

LITIGATION FINANCE Y SEGUROS. Carlos ARA TRIADÚ 247

1.	INTRODUCCIÓN	249
----	------------------------	-----

2.	CASUÍSTICA DE SEGUROS VINCULADOS CON EL <i>THIRD PARTY FUNDING</i>	250
2.1.	Cobertura del riesgo de condena en costas	250
2.2.	Cobertura del riesgo de anulación de sentencia favorable	251
2.3.	Cobertura del riesgo de reversión de la ejecución provisional	251
2.4.	Cobertura del riesgo de pérdida del pleito.	252
2.5.	Cobertura del riesgo de duración del procedimiento	252
2.6.	Cobertura del riesgo de insolvencia de la parte demandada.	252
3.	<i>TAX INSURANCE VS. LITIGATION FINANCE</i>	253
4.	¿PRODUCTOS ALTERNATIVOS O COMPLEMENTARIOS?	253
5.	CONCLUSIÓN.	255

LA FINANCIACIÓN DE LAS ACCIONES COLECTIVAS RESARCITORIAS EN EL ANTEPROYECTO DE LEY DE ACCIONES DE REPRESENTACIÓN. Alejandro FERRERES 257

1.	INTRODUCCIÓN	259
2.	LA FINANCIACIÓN DE LAS ACCIONES COLECTIVAS RESARCITORIAS, EN GENERAL: SISTEMAS LIBERALES DE FINANCIACIÓN DE LITIGIOS COLECTIVOS V SISTEMAS DE FINANCIACIÓN PÚBLICA.	261
3.	LA DIRECTIVA NO IMPONE A LOS ESTADOS MIEMBROS UN SISTEMA DE FINANCIACIÓN DETERMINADO.	262
4.	LA REGULACIÓN PROPUESTA PARA LA FINANCIACIÓN PRIVADA DE LITIGIOS RESPONSABLE EN LA RESOLUCIÓN DEL PARLAMENTO EUROPEO, DE 13 DE SEPTIEMBRE DE 2022	265
5.	LA INSUFICIENTE REGULACIÓN DE LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS POR TERCEROS EN EL PROYECTO DE LEY	275

LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS EN LA PROYECTADA LEY DE ACCIONES DE REPRESENTACIÓN DESDE LA PERSPECTIVA DE LAS ACCIONES CIVILES ANTITRUST. Blas A. GONZÁLEZ 285

1.	FINANCIACIÓN DE LITIGIOS Y ACCESO A LA JUSTICIA	287
----	---	-----

2.	LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS DE LAS ACCIONES CIVILES DE CLASE DE LOS CONSUMIDORES	290
3.	LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS DE LAS ACCIONES CIVILES DE CLASE POR DAÑOS ANTITRUST	294

SITUACIÓN Y TENDENCIAS EN LA FINANCIACIÓN DE TERCEROS EN EL ARBITRAJE. GARANTÍA DE ACCESO A LA JUSTICIA/ARBITRAJE. Javier ÍSCAR DE HOYOS 297

1.	SITUACIÓN DE LA FINANCIACIÓN DE TERCEROS EN EL ARBITRAJE	299
1.1.	La Financiación de Terceros no es sólo financiación	299
1.2.	Una evolución rápida y contundente. De la prohibición a la bendición	301
2.	FINANCIACIÓN DE TERCEROS Y LEY APLICABLE	302
3.	TENDENCIAS. MÁS PREGUNTAS QUE RESPUESTAS	304
3.1.	Hacia una regulación en la UE	304

THIRD PARTY FUNDERS Y ARBITRAJE INTERNACIONAL. Cristián GUAL GRAU Diego SOBEJANO NIETO. 307

1.	INTRODUCCIÓN	309
2.	EL ARBITRAJE INTERNACIONAL COMO MEDIO NATURAL PARA LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS	310
3.	LOS PROBLEMAS «CLÁSICOS» DE LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS A LOS QUE EL ARBITRAJE INTERNACIONAL ESTÁ, POR SUS CARACTERÍSTICAS, PARTICULARMENTE BIEN ADAPTADO	311
4.	LOS PROBLEMAS ESPECÍFICOS DE LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS EN ARBITRAJE INTERNACIONAL: CONFLICTOS DE INTERÉS, CONFIDENCIALIDAD Y COSTAS.	314
4.1.	Conflictos de interés	314
4.2.	La confidencialidad y las costas	315
5.	CONCLUSIONES.	320

THIRD PARTY FUNDING EN EL SECTOR DE LA ENERGÍA, INFRAESTRUCTURAS Y CONSTRUCCIÓN. Antonio MORALES PLAZA	321
1. EL SECTOR DE LA ENERGÍA, INFRAESTRUCTURAS Y CONSTRUCCIÓN	323
1.1. Breve evolución histórica	323
1.2. Mecanismos de resolución de controversias	324
1.3. Evolución de la litigiosidad en el sector	324
2. LA FINANCIACIÓN DE LOS LITIGIOS EN EL SECTOR.	325
2.1. Marco actual.	325
2.2. Incidencia del <i>Third Party Funding</i>	326
3. CONCLUSIONES	327

CHALLENGES OF THE THIRD PARTY FUNDING REGULATION UNDER THE EU DIRECTIVE. Cristina PONCIBÒ Svitlana ZADORZHNA.	329
---	-----

1. OVERVIEW OF THE REGULATORY DEBATE ON TPF IN THE EUROPEAN UNION, PROPOSAL FOR A EU DIRECTIVE	331
2. REGULATORY ISSUES UNDER UE LEGISLATION.	332
2.1. Regulatory Supervision & Capital Adequacy	332
2.2. TPLF Agreements	333
2.3. Courts' Control over TPF Agreements	334
2.4. TPF Agreement Disclosure	336
2.5. European Lawyers' Ethics	337
3. CONCLUSION.	338
4. BIBLIOGRAPHY.	339

DERECHO DE LA COMPETENCIA Y THIRD PARTY FUNDING. PROPUESTA EUROPEA PARA REGULAR LA FINANCIACIÓN DE LITIGIOS POR TERCEROS. DESEQUILIBRIO ENTRE EL ACCESO A LA JUSTICIA Y LOS INTERESES DE LOS DEMANDANTES. Íñigo IGARTUA ARREGUI Victoria RIVAS SANTIAGO	341
--	-----

1. INTRODUCCIÓN	343
-----------------------	-----

2.	LA RESOLUCIÓN Y LA PROPUESTA DE DIRECTIVA.	344
2.1.	Autorización y supervisión	344
2.2.	Transparencia y publicidad.	345
2.3.	Selección de casos por parte de los financiadores. . .	346
2.4.	Gestión de los pleitos	346
2.5.	Participación del financiador en el resultado del pleito	347
3.	CONCLUSIÓN.	348
 THIRD PARTY FUNDING EN EL SENO DE PROCEDIMIENTOS CONCURSALES. Jordi GRAS I SAGRERA.		 349
1.	LA PERFECCIÓN DEL CONTRATO DE TPF EN EL MARCO DEL CONCURSO DE ACREEDORES	351
1.1.	Principio de universalidad de la masa activa.	352
1.2.	Efectos del concurso sobre las facultades patrimoniales del deudor	352
1.3.	Principio de conservación de la masa activa y autorización judicial para suscribir un contrato TPF en sede concursal	353
2.	LOS CONTRATOS TPF EN SUPUESTOS DE INSUFICIENCIA DE MASA ACTIVA DEL CONCURSO DE ACREEDORES . . .	354
3.	CRITERIOS PARA QUE EL CONTRATO TPF PUEDA SER AUTORIZADO EN EL MARCO DE UN CONCURSO DE ACREEDORES	355