

# ÍNDICE

	Pág.
<b>ABREVIATURAS</b> .....	11
<b>PRESENTACIÓN</b> .....	13
<b>CAPÍTULO I. CONCEPTO Y DELIMITACIÓN DEL <i>ESCROW</i></b> .....	19
I. INTRODUCCIÓN. APROXIMACIÓN A LA FIGURA .....	19
II. CONCEPTO, FUNCIÓN ECONÓMICA Y NOTAS CARACTERÍSTICAS DEL CONTRATO DE <i>ESCROW</i> .....	22
1. Concepto .....	22
2. Función económica .....	24
3. Notas características .....	26
A) Contrato instrumental y autónomo .....	26
B) Irrevocabilidad y control sobre el objeto del <i>escrow</i> : la independencia del tercero .....	30
C) Condicionalidad y automatismo u objetivación: carácter documental del contrato .....	31
III. DISTINCIÓN DE FIGURAS AFINES .....	34
1. Del contrato de mandato y de comisión mercantil: las relaciones de agencia .....	34
2. Del contrato de fiducia de garantía: el trust .....	37
3. De los contratos de garantía .....	41
4. Del contrato de sometimiento a arbitraje .....	43
IV. NATURALEZA JURÍDICA .....	46
1. La atipicidad de la figura en el Derecho español .....	46
2. Una adaptación a través del contrato de depósito .....	48
A) El «depósito documentario» .....	48

	Pág.
B) Distinción de otros contratos de depósito en función de garantía: los depósitos en interés y a favor de terceros y de sujeto alternativamente determinado .....	51
<b>CAPÍTULO II. CONFIGURACIÓN TIPOLOGICA DE <i>ESCROW</i> EN LA FENOMENOLOGÍA DE LA CONTRATACIÓN .....</b>	<b>55</b>
I. CONSIDERACIONES INTRODUCTORIAS: LAS PRESTACIONES CONTINGENTES EN EL CONTRATO PRINCIPAL COMO FUNDAMENTO DEL <i>ESCROW</i> .....	55
II. RELACIONES JURÍDICAS ENTRE LOS ELEMENTOS PERSONALES DEL CONTRATO DE <i>ESCROW</i> .....	58
1. Relaciones entre el constituyente del <i>escrow</i> y el eventual beneficiario.....	58
2. El <i>escrow</i> holder. Capacidad e identidad y disgregación de sujetos...	59
III. ELEMENTOS OBJETIVOS DEL CONTRATO DE <i>ESCROW</i> .....	65
1. Del título de legitimación como objeto del <i>escrow</i> al <i>escrow</i> de información .....	65
2. La información confidencial .....	68
IV. LA CAUSA Y LA FORMA DEL <i>ESCROW</i> : LA POLIVALENCIA FUNCIONAL DEL CONTRATO DE <i>ESCROW</i> .....	69
1. Consideraciones previas.....	69
2. La forma del contrato de <i>escrow</i> .....	71
3. La condición como elemento esencial del contrato de <i>escrow</i> : expectativas de derechos y expectativas de obligaciones para las partes...	72
V. LA FENOMENOLOGÍA DEL <i>ESCROW</i> .....	75
1. El origen del contrato de <i>escrow</i> en los contratos inmobiliarios.....	75
2. El <i>escrow</i> y el Derecho hereditario.....	79
3. El <i>escrow</i> de información .....	81
4. El <i>escrow</i> y la transferencia de tecnología .....	84
A) Previsión de contingencias contables en los activos inmateriales.....	84
B) El <i>escrow</i> en la transferencia de tecnología.....	85
5. El <i>escrow</i> y las iniciativas gubernamentales para el depósito de sistemas de encriptado.....	88
6. El contrato de <i>escrow</i> tecnológico de código fuente .....	89
7. El <i>escrow</i> y el Derecho de sociedades.....	92
A) Consideraciones previas. El depósito de las actas de los órganos sociales .....	92
B) Operaciones sobre acciones y participaciones sociales .....	93
C) La documentación de las acciones y su incidencia en el <i>escrow</i> .....	95

	Pág.
D) El <i>escrow</i> de participaciones sociales.....	98
E) El <i>escrow</i> en operaciones de financiación de la sociedad .....	100
F) El <i>escrow</i> dentro de los grupos de sociedades.....	103
<b>CAPÍTULO III. CUENTAS BLOQUEADAS EN GARANTÍA.....</b>	<b>107</b>
I. CONSIDERACIONES PREVIAS.....	107
II. LA CUENTA DE <i>ESCROW</i> : LAS CUENTAS BLOQUEADAS EN GARANTÍA.....	109
1. La evolución de la figura.....	109
2. Recepción por el Derecho europeo.....	112
3. Figuras afines en nuestro sistema jurídico.....	116
III. NATURALEZA JURÍDICA: CARACTERIZACIÓN DEL <i>ESCROW</i> FINANCIERO COMO DEPÓSITO <i>SUI GENERIS</i> .....	118
IV. LA FENOMENOLOGÍA DE LAS CUENTAS BLOQUEADAS EN GARANTÍA.....	123
1. El <i>escrow</i> vinculado a los préstamos hipotecarios .....	123
2. El <i>escrow</i> en los contratos de arrendamiento .....	126
A) El <i>escrow</i> en los contratos de compraventa de cosa futura: especial referencia a la compraventa de un inmueble en construcción.....	126
B) Contrato de obra: especial referencia al contrato de instalación industrial.....	130
C) El <i>escrow</i> en los arrendamientos financieros y operativos: especial referencia a los arrendamientos urbanos.....	135
3. El <i>escrow</i> y la explotación de derechos de la propiedad intelectual: la Ley del «hijo de Sam».....	139
4. El <i>escrow</i> y el secuestro convencional .....	140
5. El <i>escrow</i> en el comercio de compensación ( <i>countertrade</i> ).....	141
6. El contrato de <i>escrow</i> en los servicios de pago.....	144
A) El <i>escrow</i> en el marco de las reglas de la lucha contra la morosidad.....	144
B) Las cuentas bloqueadas en garantía y los servicios de pago...	146
C) Las cuentas bloqueadas en garantía en la inversión público-privada y en los créditos a la exportación con apoyo oficial...	148
7. Las cuentas bloqueadas en garantía y las contingencias para planes de pensiones y otras prestaciones laborales.....	151
8. El contrato de <i>escrow</i> en la contratación electrónica .....	153
A) Compraventas en línea y contenidos digitales. El estado de la cuestión en el marco del Derecho de contratos europeo.....	153
B) La utilización del <i>escrow</i> en el comercio electrónico.....	158
9. El <i>escrow</i> y la financiación participativa ( <i>crowdfunding</i> ).....	161
10. El <i>escrow</i> en el marco de la transmisión de la empresa.....	166

	Pág.
A) Prestaciones contingentes en las combinaciones de negocios...	166
B) El <i>escrow</i> en las adquisiciones de empresas.....	170
<b>CAPÍTULO IV. CONTENIDO DEL CONTRATO: OBLIGACIONES DE LAS PARTES</b> .....	177
I. OBLIGACIONES DE LAS PARTES.....	177
1. La entrega del constituyente al depositario.....	177
2. La retribución del depósito.....	181
3. Deberes de no obstaculización y de colaboración de las partes.....	185
II. OBLIGACIONES DEL DEPOSITARIO.....	187
1. Obligación de custodia.....	187
A) Consideraciones generales.....	187
B) Obligación de custodia y obligaciones de guarda y conservación: la administración de bienes y fondos.....	190
C) Intervención de terceros en la gestión patrimonial.....	192
2. Obligaciones de diligencia y confidencialidad.....	196
3. Obligación de segunda entrega o devolución.....	199
A) La segunda entrega. Consideraciones generales.....	199
B) Cumplimiento de la condición o incumplimiento de la obligación y la «segunda entrega»: Sistemas contractuales de comunicación del beneficiario, de oposición del constituyente, de comprobación del depositario y de resolución de conflictos...	202
4. Efectos de la segunda entrega.....	207
III. DEVOLUCIÓN Y OTRAS CAUSAS DE TERMINACIÓN DEL <i>ESCROW</i> .....	210
IV. LA RESPONSABILIDAD DEL DEPOSITARIO.....	213
1. La responsabilidad derivada de la obligación de entrega.....	213
2. Responsabilidad por falta o incorrecta ejecución de las instrucciones recibidas y en la revisión de los documentos.....	216
3. Incumplimientos de los deberes de custodia y de diligencia.....	217
4. Responsabilidad por uso indebido y la «teoría de la conversión»..	219
5. Los pactos de exclusión de la responsabilidad del depositario del <i>escrow</i> .....	222
V. ASUNCIÓN DE RIESGOS POR LA PÉRDIDA DEL OBJETO DEL <i>ESCROW</i> O POR EL INCUMPLIMIENTO DEL DEPOSITARIO.....	227
<b>CAPÍTULO V. INCIDENCIA DEL <i>ESCROW</i> EN EL PROCEDIMIENTO CONCURSAL</b> .....	231
I. CONSIDERACIONES PREVIAS.....	231
II. CRITERIOS DE EXCLUSIÓN DEL <i>ESCROW</i> DEL CONCURSO DE ACREEDORES.....	234

	Pág.
III. EL DERECHO CONTINGENTE DEL BENEFICIARIO: LOS DERECHOS DEL DEUDOR RESPECTO DEL <i>ESCROW</i> EN LA CONFIGURACIÓN DE LA MASA ACTIVA .....	237
IV. RECONOCIMIENTO DEL CRÉDITO CONTINGENTE COMO REFLEJO DEL DERECHO DEL DEUDOR CONCURSADO .....	241
V. ACCIONES RESCISORIAS DEL <i>ESCROW</i> .....	244
VI. EL <i>ESCROW</i> SUJETO AL CUMPLIMIENTO DE UNA OBLIGACIÓN DE LA PARTE CONCURSADA .....	248
VII. EFECTOS DEL CUMPLIMIENTO DE LA CONDICIÓN A FAVOR DEL BENEFICIARIO O DEL CONSTITUYENTE DEUDOR .....	251
VIII. EL <i>ESCROW</i> EN LA SOLUCIÓN DEL CONCURSO .....	254
IX. LA INSOLVENCIA DEL DEUDOR COMO CONDICIÓN DEL <i>ESCROW</i> .....	258
1. Su relevancia como condición en los <i>escrows</i> de información .....	258
2. El <i>escrow</i> como ayuda pública ante la insolvencia de la entidad ...	261
X. LA INSOLVENCIA DEL DEPOSITARIO DEL <i>ESCROW</i> .....	263
<b>CONSIDERACIONES CONCLUSIVAS</b> .....	267
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	283
<b>ANEXO DOCUMENTAL</b> .....	297
I. CONSIDERACIONES PREVIAS .....	297
II. MODELOS CONTRACTUALES .....	298
1. Modelo de <i>escrow</i> inmobiliario .....	298
2. Modelo de <i>escrow</i> en garantía bancaria .....	310
3. Modelo de <i>escrow</i> en las garantías de pago .....	311
4. Modelo de <i>escrow</i> en contratos de arrendamiento .....	314
5. Modelo de <i>escrow</i> informático .....	327
6. Modelo de <i>escrow</i> en la transmisión de empresa .....	337
7. Modelo de <i>escrow</i> sobre acciones .....	344
III. LISTADO DE CONTINGENCIAS .....	352