

ÍNDICE

	Pág.
PRÓLOGO , por Juan Ignacio Peinado Gracia.....	9
INTRODUCCIÓN	29

CAPÍTULO I

EL ESTATUTO JURÍDICO DE SOCIO EN LA SOCIEDAD DE CAPITAL

1. LA CONDICIÓN DE SOCIO.....	35
2. LOS PRINCIPIOS DEL ESTATUTO JURÍDICO DEL SOCIO	40
2.1. Principio de igualdad	40
2.2. El principio de proporcionalidad.....	42
2.3. El principio de inescindibilidad de la condición de socio	44
3. DERECHOS DEL SOCIO Y LEGITIMACIÓN EN RELACIÓN CON EL PRINCIPIO DE INESCINDIBILIDAD	50
3.1. Aspectos dinámico y estático de la inescindibilidad	50
3.2. El « <i>contratto di riporto</i> » en el Código Civil italiano y la escisión del derecho de voto	52

CAPÍTULO II

EL DERECHO DE PROPIEDAD Y LA ACCIÓN O PARTICIPACIÓN COMO CONJUNTO DE FACULTADES Y DERECHOS RESPECTIVAMENTE

1. LA ACCIÓN COMO ENTIDAD O DERECHO EN SÍ MISMO FRENTE A LA CONDICIÓN GLOBAL DE SOCIO	56
--	----

	Pág.
2. LA ACCIÓN O PARTICIPACIÓN COMO CONJUNTO DE DERECHOS INDIVIDUALES.....	60
3. LAS ESFERAS EN LA ORGANIZACIÓN DE LAS SOCIEDADES ...	62
4. TRIPLE SIGNIFICADO DE LA ACCIÓN: IMPORTANCIA DE LOS DERECHOS DEL SOCIO	63
5. BREVE REFERENCIA A LA FORMACIÓN HISTÓRICA DE LOS DERECHOS INDIVIDUALES DE LOS ACCIONISTAS	65
5.1. Conceptualización de los derechos individuales por parte de la doctrina francesa y alemana	65
5.2. La doctrina italiana sobre los derechos individuales	68
5.3. Conclusión sobre la evolución histórica de los derechos individuales. Nuevos derroteros con iguales disyuntivas	71

CAPÍTULO III

USUFRUCTO DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES: INDICIOS DE ESCINDIBILIDAD DE LA CONDICIÓN DE SOCIO Y SU RECONOCIMIENTO LEGAL EN LA LSC

1. USUFRUCTO SOBRE LAS ACCIONES Y PARTICIPACIONES ...	74
1.1. ¿Excepción o inaplicabilidad del principio de inescindibilidad de la condición de socio?	76
1.2. Implicaciones del literal del art. 127 LSC.....	80
2. RELACIONES ENTRE SOCIO, USUFRUCTUARIO Y SOCIEDAD.	84
2.1. Los mínimos legales en el reparto de derechos	84
2.2. Restricciones a derechos económicos, pero no a los políticos....	85
2.3. Las relaciones socio, usufructuario y sociedad en los estatutos.	88
2.4. La autonomía de la voluntad para la configuración de los derechos del socio por parte de la sociedad	90
2.5. Breve referencia a las acciones sin voto: la importancia relativa de los derechos políticos	95
3. SOLUCIÓN REGISTRAL A LAS ACCIONES O PARTICIPACIONES CON ALGUNO O ALGUNOS DE SUS DERECHOS TRANSMITIDOS O CEDIDOS. CONTROL DE TRANSMISIBILIDAD	96
4. USUFRUCTUARIO Y DERECHO DE ASUNCIÓN/SUSCRIPCIÓN PREFERENTE: DE NUEVO EL JUEGO DE TITULARIDAD Y EJERCICIO DE DERECHOS DEL SOCIO	97
4.1. ¿Régimen imperativo o dispositivo?	98
4.2. Relación interna v. relación externa	102
4.3. Titularidad/ejercicio del derecho de preferencia por el usufructuario.....	103
5. CARÁCTER POLÍTICO DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN/ASUNCIÓN PREFERENTE QUE PASA A TITULARIDAD DEL USUFRUCTUARIO	106

CAPÍTULO IV

**PACTOS PARASOCIALES Y PRENDA DE ACCIONES /
PARTICIPACIONES: OTROS CASOS DE EJERCICIO
DE DERECHOS POR QUIEN NO OSTENTA
LA CONDICIÓN DE SOCIO**

1.	PACTOS PARASOCIALES: DE LOS EFECTOS <i>INTER PARTES</i> A LA Oponibilidad FRENTE A LA SOCIEDAD	112
1.1.	Tipos de pactos parasociales	113
1.2.	La oponibilidad de los pactos parasociales a la sociedad	117
1.3.	El carácter reservado de los pactos parasociales	119
1.4.	Los pactos parasociales omnilaterales y el ejercicio de derechos por un no socio.....	120
1.4.1.	Características de un pacto parasocial omnilateral: fundamentos de oponibilidad.....	126
1.4.2.	Razones favorables a la equiparación pacto parasocial omnilateral y pactos estatutarios o contractuales de la sociedad.....	127
1.4.3.	Razones en contra de la posible equiparación y oponibilidad de los pactos a la sociedad	129
1.4.4.	Vinculación de nuevos socios a pactos parasociales	130
1.4.5.	Modificación de estatutos y modificación de pacto parasocial omnilateral	130
1.4.6.	La impugnación de acuerdos sociales en relación a los pactos parasociales.....	132
1.5.	Prevalencia de principios generales del Derecho frente a los societarios	134
2.	PRENDA DE ACCIONES/PARTICIPACIONES Y EJERCICIO DE DERECHOS DEL SOCIO POR PARTE DE TERCEROS	137
2.1.	De nuevo, Derecho de sociedades frente a principios generales de Derecho	141
2.2.	Efecto <i>erga omnes</i> del derecho real de prenda en relación con el Derecho de sociedades	144
2.3.	Regulación de la prenda por analogía con el usufructo.....	150

CAPÍTULO V

**TRANSMISIÓN DE ACCIONES CON RESERVA
DE DERECHOS V. TRANSMISIÓN
DE DERECHOS CON RESERVA DEL DOMINIO
SOBRE LAS ACCIONES**

1.	DESMEMBRACIÓN DE HECHO DE LA CONDICIÓN DE SOCIO: RDGRN DE 9 DE DICIEMBRE DE 1997	156
1.1.	El socio como sujeto de referencia de los derechos	157

	Pág.
1.2. Inconvenientes para el desenvolvimiento de la sociedad y su objeto social.....	157
1.3. Previsión estatutaria para la disgregación de los derechos y la calidad de socio.....	159
2. EL LIBRO REGISTRO: FINALIDAD LEGITIMADORA Y GRAVAMEN SOBRE ACCIONES	160
2.1. Admisión del principio de inescindibilidad vía estatutaria.....	160
2.2. Libro Registro e inscripción de derechos reales y gravámenes sobre acciones o participaciones	161
2.2.1. Legitimación del titular del gravamen sobre acciones o participaciones	161
2.2.2. Carácter abierto del gravamen según el TS	163
3. LA ADMISIÓN DE LA ESCINDIBILIDAD DE LA CONDICIÓN DE SOCIO.....	165
3.1. TS y admisión de la escisión de la condición de socio.....	165
3.2. Admisión de transmisión con reserva de derechos y su consecuente oponibilidad a la sociedad	168
4. LA RESERVA DE DERECHOS Y LA RESERVA DE DOMINIO COMO INSTITUCIÓN JURÍDICA.....	169

CAPÍTULO VI

OTROS CASOS DE EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS DEL SOCIO POR TERCEROS O AUSENCIA DE EJERCICIO DE ESTOS DERECHOS

1. ACCIONES SIN VOTO	176
1.1. Justificación del régimen de acciones sin voto.....	176
1.2. Actualidad del fundamento del régimen de acciones sin voto...	178
1.3. Condición de socio del accionista sin voto: consecuencias sobre otros derechos	179
1.3.1. Algunas consecuencias de la existencia de las acciones sin voto.....	180
1.3.2. Cesión de derechos ante la escasa importancia del legitimado a ejercerlos	183
2. OTRAS ALTERNATIVAS SON POSIBLES: FLEXIBILIZACIÓN DE LA CESIÓN O TRANSMISIÓN DE DERECHOS DEL SOCIO.	185
3. FONDOS DE INVERSIÓN: LA DESAFECCIÓN DE LA « <i>AFFECTIO SOCIETATIS</i> » Y LA PRIMACÍA DE LOS DERECHOS ECONÓMICOS.....	188

CAPÍTULO VII

**MODIFICACIONES, DE HECHO O DE DERECHO,
DE LA PROPORCIÓN ENTRE VOTO Y PARTICIPACIÓN
EN EL CAPITAL SOCIAL**

1.	DISPOSICIÓN DEL VOTO EN LAS SRL Y CLÁUSULAS QUE PERMITEN EL CAMBIO DE PROPORCIÓN EN EL VOTO RESPECTO DE LA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL: ¿POSIBLE EXTENSIÓN HACIA TERCEROS?	195
2.	DISOCIACIÓN DEL VOTO EN SOCIEDADES ANÓNIMAS.....	199
2.1.	El fenómeno del <i>decoupling</i>	201
2.2.	Voto Vacío (<i>empty voting</i>) como concreción societaria del <i>decoupling</i>	203
3.	PRÁCTICAS CONDUCENTES AL VOTO VACÍO E INGENIERÍA FINANCIERA: DERIVADOS <i>EQUITY</i>	204
4.	DERIVADOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES EN TORNO AL VOTO VACÍO.....	207
4.1.	Casos de ruptura del principio de proporcionalidad a través de <i>equity forwards</i>	207
4.2.	Caso de uso de <i>equity forward</i> por quien ni tan siquiera es socio.....	211
4.3.	Las opciones <i>equity</i>	212
4.4.	<i>Equity swaps</i> : mismos presupuestos para obtener los mismos resultados	214
5.	LA CAPTURA DE PANTALLA: OTRO CASO DE <i>DECOUPLING</i> ...	218
6.	PRÉSTAMO DE ACCIONES Y VENTAS EN CORTO.....	219
7.	DERECHO SOCIETARIO, DERECHO DE MERCADO DE VALORES Y DERECHO DE VOTO	223
7.1.	Mercados no regulados: fuera del alcance de la LSC y LMV ...	223
7.2.	«Venta del voto»: negativa del derecho a lo que de hecho acontece.....	226
8.	FINALMENTE, TAMBIÉN EL TS ADMITE LA DISPONIBILIDAD DE LOS DERECHOS DE LOS QUE EL SOCIO ES TITULAR	233
	BIBLIOGRAFÍA	237