

ÍNDICE

	Pág.
ABREVIATURAS	9

CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

1. Propósito de la obra	11
2. Terminología	12
2.1. Autocartera	12
2.2. Asistencia financiera	15
2.3. Aceptación en garantía	15
2.4. Participaciones recíprocas	16
3. Regulación y autorregulación	16
3.1. Derecho europeo y régimen español	16
3.2. La aplicación a las sociedades extranjeras	18
3.3. La información como integrante del deber de transparencia y del buen gobierno corporativo de las sociedades anóni- mas cotizadas	21
3.4. Las normas de las sociedades de capital especiales	25
4. Importancia práctica de estas operaciones	27
5. El incierto futuro del régimen legal	32

CAPÍTULO II
LA ADQUISICIÓN ORIGINARIA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES POR LAS SOCIEDADES DE CAPITAL

1.	La prohibición de adquisición originaria de acciones o participaciones propias o de la sociedad dominante por las sociedades de capital	35
1.1.	Carácter	36
1.2.	Fundamento	38
1.3.	Ámbito de aplicación	41
1.3.1.	Ámbito subjetivo	41
1.3.2.	Ámbito objetivo	45
2.	La adquisición originaria realizada por la sociedad de responsabilidad limitada	52
2.1.	Ámbito de aplicación	52
2.1.1.	La infracción de la prohibición de la adquisición originaria directa por la sociedad de responsabilidad limitada	52
2.1.2.	La infracción de la prohibición de la adquisición originaria indirecta por la sociedad de responsabilidad limitada	55
2.1.3.	La validez de la adquisición realizada por persona interpuesta	57
2.2.	El régimen de las acciones o participaciones adquiridas originariamente por la sociedad de responsabilidad limitada	58
3.	La adquisición originaria realizada por la sociedad anónima.....	59
3.1.	Las consecuencias de la adquisición originaria realizada por una sociedad anónima con infracción de la prohibición legal.....	60
3.1.1.	La propiedad las acciones en caso de infracción de la prohibición de la adquisición originaria directa	60
3.1.2.	La propiedad las acciones y participaciones en caso de infracción de la prohibición de la adquisición originaria indirecta.....	61
3.1.3.	La obligación de desembolso en caso de infracción de la prohibición de la adquisición originaria directa	64

	Pág.
3.1.4. La obligación de desembolso en caso de infracción de la prohibición de la adquisición originaria indirecta	67
3.2. El régimen de las acciones y participaciones adquiridas originariamente por la sociedad anónima con infracción de la prohibición legal	69
3.3. La adquisición originaria efectuada por la sociedad anónima sin infracción de norma prohibitiva alguna, sus consecuencias y el régimen de las acciones y participaciones	71
3.4. La contabilización de la autocartera originaria de la sociedad anónima	71
3.4.1. Las acciones propias	71
3.4.2. Las acciones y participaciones de la sociedad dominante.....	76
3.4.3. La autocartera en las cuentas consolidadas	76
4. Las consecuencias de la infracción de la prohibición de adquisición originaria realizada por la sociedad anónima.....	77
4.1. Ámbitos subjetivo y objetivo de aplicación.....	78
4.2. Fundamento.....	80
4.3. La obligación de enajenación	80
4.4. La obligación de amortización	85
4.4.1. Ámbito de aplicación	85
4.4.2. Reducción del capital social por acuerdo de la junta general.....	85
4.4.3. Reducción judicial o registral del capital social	88
5. La exención de responsabilidad	89
5.1. Ámbito subjetivo de aplicación	90
5.2. Supuestos	91

CAPÍTULO III

LA ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES POR LA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

1. Antecedentes y regulación actual.....	95
2. La regla general: la prohibición de la adquisición derivativa realizada por la sociedad de responsabilidad limitada.....	96

	Pág.
2.1. Carácter	96
2.2. Fundamento	97
2.3. Ámbito de aplicación	98
2.3.1. Ámbito subjetivo	98
2.3.2. Ámbito objetivo. El negocio de adquisición y su objeto	99
3. Las excepciones. Los supuestos de adquisición derivativa permitidos a la sociedad de responsabilidad limitada	104
3.1. Acciones o participaciones que formen parte de un patrimonio adquirido a título universal	105
3.2. Adquisición a título gratuito	110
3.3. Adquisición por adjudicación judicial	112
3.4. Adquisición en ejecución de un acuerdo de reducción del capital	114
3.5. Adquisición en supuestos de transmisión forzosa	116
3.6. Adquisición de participaciones de un socio separado o excluido de la sociedad	117
3.7. Adquisiciones relacionadas con cláusulas restrictivas de la transmisión de participaciones	118
3.8. Adquisición de participaciones transmitidas <i>mortis causa</i>	120
4. Las consecuencias de la lícita adquisición de participaciones propias	121
4.1. La enajenación de las participaciones propias	122
4.2. La amortización de las participaciones propias	124
4.3. El régimen de las participaciones propias en autocartera derivativa	129
5. Las consecuencias de la lícita adquisición de acciones o participaciones de la sociedad dominante	130
6. Los derechos correspondientes a las participaciones propias	131
7. Los derechos correspondientes a las acciones y participaciones de la sociedad dominante	134
8. La contabilización de la autocartera derivativa de la sociedad de responsabilidad limitada. La reserva obligatoria	137

CAPÍTULO IV
LA ADQUISICIÓN DERIVATIVA DE ACCIONES Y PARTICIPACIONES POR LA SOCIEDAD ANÓNIMA

1.	La adquisición derivativa libre.....	141
1.1.	Carácter.....	142
1.2.	Fundamento.....	144
1.3.	Ámbito de aplicación	145
1.3.1.	Ámbito subjetivo.....	145
1.3.2.	Ámbito objetivo. El negocio de adquisición y su objeto	146
1.4.	Los supuestos de adquisición derivativa libre	148
1.4.1.	Adquisición en ejecución de un acuerdo de reducción del capital social.....	149
1.4.2.	Participaciones y acciones que formen parte de un patrimonio adquirido a título universal	152
1.4.3.	Acciones y participaciones adquiridas a título gratuito.....	155
1.4.4.	Adquisición por adjudicación judicial.....	157
1.5.	El limitado horizonte de la autocartera derivativa libre de la sociedad anónima	158
1.5.1.	Ámbito de aplicación	160
1.5.2.	La obligación de enajenación.....	161
1.5.3.	Las excepciones	164
1.5.4.	Las consecuencias del incumplimiento	167
2.	La adquisición derivativa condicionada.....	169
2.1.	Su admisión, sus requisitos y el deber de controlar su cumplimiento.....	170
2.1.1.	La autorización de la adquisición por la junta general.....	172
2.1.2.	El porcentaje máximo del capital social.....	177
2.1.3.	El equilibrio del patrimonio neto	180
2.2.	Las consecuencias del cumplimiento de los requisitos de la adquisición	182
2.3.	Las consecuencias del incumplimiento de los requisitos de la adquisición	182
2.3.1.	Ámbito de aplicación	183

	Pág.
2.3.2. La validez de la adquisición y sus excepciones.	183
2.3.3. La enajenación o amortización.....	184
3. El régimen de las acciones propias y de las participaciones o acciones de la sociedad dominante.....	187
3.1. Justificación, carácter y ámbito de aplicación	188
3.2. Los derechos de las acciones y participaciones adquiridas derivativamente por la sociedad anónima.....	189
3.2.1. Los derechos políticos.....	190
3.2.2. Los derechos económicos.....	190
3.3. El cómputo del <i>quorum</i> y las mayorías	192
3.4. La contabilización de la autocartera derivativa de las sociedades anónimas.....	193
3.4.1. Acciones propias	193
3.4.2. Acciones o participaciones de la sociedad dominante.....	195
3.5. Los deberes de información.....	196

CAPÍTULO V

OTRAS OPERACIONES PROHIBIDAS O SUJETAS A LIMITACIONES

1. La aceptación en garantía de acciones y participaciones	199
1.1. Antecedentes y regulación actual	199
1.2. Fundamento.....	201
1.3. El régimen aplicable a la sociedad de responsabilidad limitada	203
1.4. El régimen aplicable a la sociedad anónima.....	208
1.4.1. La prohibición de aceptación en garantía: aspectos generales.....	208
1.4.2. Las excepciones	212
1.5. La disciplina de las acciones y participaciones objeto de garantía.....	216
1.6. Las consecuencias del incumplimiento.....	218
2. La asistencia financiera para la adquisición de acciones y participaciones.....	219
2.1. Antecedentes y regulación actual	219
2.2. Fundamento.....	221

	Pág.
2.3. Ámbito objetivo	224
2.4. Ámbito subjetivo	235
2.4.1. Régimen aplicable a la sociedad de responsabi- lidad limitada	236
2.4.2. Régimen aplicable a la sociedad anónima.....	237
2.5. La asistencia financiera en el seno de modificaciones estructurales, reestructuración, reorganización y sucesión empresarial	243
2.6. Las consecuencias del incumplimiento.....	247
3. Las participaciones recíprocas	252
3.1. Antecedentes y régimen legal actual	252
3.2. Fundamento.....	256
3.3. La regla general prohibitiva	257
3.3.1. Ámbito de aplicación	257
3.3.2. Las consecuencias de la transgresión del límite	260
3.3.3. La excepción: las participaciones recíprocas de control.....	266
3.4. Los deberes de notificación y publicidad. El régimen espe- cial de las participaciones significativas de la legislación del mercado de valores.....	267
3.4.1. El deber de notificación.....	268
3.4.2. La publicidad por medio de la Memoria	271
3.4.3. El régimen especial de las participaciones signifi- cativas de la legislación del mercado de valores	271
3.5. El incumplimiento de los deberes.....	274

CAPÍTULO VI

LAS OPERACIONES REALIZADAS POR PERSONA INTERPUESTA

1. Los supuestos posibles de actuación por persona interpuesta y su régimen jurídico	275
2. Aspectos generales.....	276
2.1. Antecedentes	276
2.2. Ámbito de aplicación	277
2.3. Negocios jurídicos de autocartera por persona interpuesta	277
2.3.1. El negocio de interposición.....	278

	Pág.
2.3.2. El negocio de ejecución. La propiedad y el régimen de las acciones y participaciones.....	280
2.4. La realización de operaciones prohibidas.....	281
2.5. La realización de operaciones permitidas.....	283
3. La adquisición originaria realizada por persona interpuesta	283
3.1. Antecedentes	283
3.2. Fundamento.....	285
3.3. Ámbito de aplicación	285
3.4. La responsabilidad del desembolso	288
3.5. Régimen de las acciones y participaciones adquiridas de forma originaria por persona interpuesta.....	292

CAPÍTULO VII EL RÉGIMEN SANCIONADOR

1. La transgresión por la sociedad de capital de las normas sobre acciones o participaciones propias o de su sociedad dominante ...	295
2. Ámbito de aplicación del régimen sancionador	296
3. La tipicidad de las infracciones y las sanciones.....	297
4. La responsabilidad de la infracción.....	299
5. Prescripción y caducidad	302
6. El procedimiento sancionador.....	304
6.1. Órgano competente.....	304
6.1.1. Sociedad de responsabilidad limitada	304
6.1.2. Sociedades anónima y comanditaria por acciones.....	304
6.2. Síntesis del procedimiento.....	305
BIBLIOGRAFÍA.....	309
JURISPRUDENCIA Y DOCTRINA	317
Tribunal constitucional	317
Tribunal supremo.....	317
Audiencia nacional	318
Audiencias provinciales.....	318
Juzgados de lo mercantil	320
Dirección general de seguridad jurídica y fe pública (dirección general de los registros y del notariado).....	320