

TOMO I

PRELIMINAR 41

M<sup>a</sup> Belén González Fernández

PRIMERA PARTE

CONVOCATORIA Y ASISTENCIA

1. PROBLEMAS RELACIONADOS CON LA CONVOCATORIA Y DESCONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL 51

Carlos Paredes Galego

I. INTRODUCCIÓN 51

II. EL PLAZO 52

III. LA FORMA Y EL CONTENIDO DE LA CONVOCATORIA 57

1. La engañosa flexibilización del procedimiento de convocatoria (un campo minado) 57

2. Un breve apunte sobre la relevancia de la buena fe en el contexto de la convocatoria de la junta 63

IV. EL ÓRGANO CONVOCANTE 68

V. EL COMPLEMENTO DE LA CONVOCATORIA 73

VI. LA DESCONVOCATORIA DE LA JUNTA 82

VII. BIBLIOGRAFÍA 87

2. LA ADMISIBILIDAD DE LA CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL POR MEDIOS TELEMÁTICOS. ESPECIAL CONSIDERACIÓN AL CORREO ELECTRÓNICO Y AL WHATSAPP 89

Andrea García Martínez

I. INTRODUCCIÓN 89

II. LA CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS 90

1. Formas de convocatoria 90

2. La admisibilidad de las comunicaciones electrónicas como forma de convocar la junta general de socios 95

2.1. Preliminar 95

2.2. La convocatoria de la junta general por medio del correo electrónico 98

2.3. La convocatoria de la junta general por medio de aplicaciones de mensajería instantánea. Especial consideración al WhatsApp 102

III. EL PROBLEMA DE LA PRUEBA DE LA RECEPCIÓN DE LA CONVOCATORIA 105

IV. CONCLUSIÓN 109

V. BIBLIOGRAFÍA 110

3. APODERAMIENTO, REPRESENTACIÓN Y DELEGACIÓN: LÍMITES Y EFECTOS 113

Antonio Juan García Amezcua

I. INTRODUCCIÓN 113

II. LÍMITES 115

1. Límites legales. Los activos esenciales 115

2. Los límites institucionales 117

III. LA ACTUACIÓN MEDIANTE PODER OTORGADO POR ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN NO INSCRITO 120

IV. EFICACIA DE LA ACTUACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES NO INSCRITOS 122

V. ACTUACIÓN DE ALGUNOS DE LOS ADMINISTRADORES MANCOMUNADOS, CASO DE SER VARIOS 123

VI. LA LIMITACIÓN DE LAS FACULTADES REPRESENTATIVAS DEL CONSEJERO DELEGADO 125

VII. DISTINCIÓN ENTRE DELEGACIÓN DE FACULTADES Y APODERAMIENTO 126

4. LA FIGURA DE LOS OBSERVADORES O ASISTENTES HABITUALES NO CONSEJEROS NI DIRECTIVOS 131

Sergio González Galán

I. INTRODUCCIÓN 131

II. TIPOLOGÍA Y FINALIDAD DE LA FIGURA DEL OBSERVADOR O ASISTENTE HABITUAL 133

III. REGULACIÓN DE LA FIGURA DEL OBSERVADOR O ASISTENTE HABITUAL 134

IV. BREVE REFERENCIA AL DERECHO ALEMÁN Y A LA DOCTRINA ESPAÑOLA 137

V. DESIGNACIÓN DEL OBSERVADOR 142

1. Origen normativo o contractual 142

2. Reflejo en la normativa interna de gobierno corporativo de la sociedad 142

3. Acuerdos societarios sobre su nombramiento y asistencia a los consejos 143

4. Remuneración 144

VI. DEBERES DEL OBSERVADOR 145

VII. LÍMITES A LA PARTICIPACIÓN DEL OBSERVADOR O ASISTENTE PERMANENTE 148

VIII. DERECHOS DEL OBSERVADOR O ASISTENTE PERMANENTE 149

IX. BIBLIOGRAFÍA 150

5. LA DESCONOCIDA FIGURA DEL OBSERVADOR DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN 151

Marta Auriolles Cordones

I. INTRODUCCIÓN	151
II. LAS CARACTERÍSTICAS DEL OBSERVADOR	153
1. Concepto	153
2. Rol del observador	154
3. Otras figuras existentes en los consejos de administración	156
4. Naturaleza contractual	158
5. Nombramiento	159
5.1. Capacidad Jurídica	159
5.2. Representantes del observador	160
6. Reflejo estatutario	161
7. Duración	162
8. Deberes	162
9. Limitaciones a la capacidad de actuación del observador	163
10. Retribución	164
11. Responsabilidad	165
III. CONCLUSIÓN	166
IV. BIBLIOGRAFÍA	167

6. LA ADOPCIÓN DE ACUERDOS CUANDO EL SOCIO ASISTE A LA JUNTA POR MEDIOS TELEMÁTICOS: BREVE COMPARATIVA ENTRE LOS ARTS. 182 Y 182 BIS DE LA LSC	171
--	-----

María Gállego Lanau

I. LA ASISTENCIA TELEMÁTICA A LA JUNTA EN EL CONTEXTO DE LA PROGRESIVA DIGITALIZACIÓN DEL DERECHO DE SOCIEDADES Y LA CRISIS PRODUCIDA POR LA PANDEMIA DE LA COVID-19	171
II. LAS MODIFICACIONES EN MATERIA DE ASISTENCIA TELEMÁTICA INTRODUCIDAS POR LA LEY 5/2021	175
1. La asistencia telemática a una junta presencial: art. 182 LSC	175
2. El reconocimiento legal de las juntas exclusivamente telemáticas: art. 182 bis LSC	176
III. BREVE COMPARATIVA ENTRE LOS ARTS. 182 Y 182 BIS DE LA LSC	178
1. La asistencia telemática se prevé para todo tipo de sociedad de capital	178
2. La asistencia telemática requiere previsión estatutaria	179
2.1. La técnica utilizada por el legislador	179
2.2. Requisitos para la adopción de la modificación estatutaria	181

3. Requisitos exigidos para usar los medios telemáticos en una junta	184
4. Especialidades en la convocatoria	188
5. Lugar de celebración de la junta	189
6. Ejercicio de los derechos de los socios, en particular, el derecho de información	191
IV. CONCLUSIONES	196
V. BIBLIOGRAFÍA	197
7. LAS JUNTAS DE SOCIOS TELEMÁTICAS EN LAS SOCIEDADES DE CAPITAL NO COTIZADAS, A PROPÓSITO DE LA REFORMA INTRODUCIDA POR LA LEY 5/2021	201

Lucía Márquez Lobillo

I. INTRODUCCIÓN	201
II. LA ASISTENCIA TELEMÁTICA A LAS JUNTAS DE SOCIOS	203
1. Regulación inicial sobre la asistencia y derechos del socio de forma telemática	203
2. Mención a la reforma de la asistencia telemática de los socios a juntas presenciales	209
III. LA CELEBRACIÓN DE JUNTAS PLENAMENTE TELEMÁTICAS EN LA LEY 5/2021. HACIA LA DIGITALIZACIÓN DE LA JUNTA GENERAL	210
1. La legislación de pandemia. El inicio de la regulación de las juntas totalmente telemáticas	211
2. Sobre las juntas generales totalmente telemáticas	217
IV. CONCLUSIONES	222
V. BIBLIOGRAFÍA	224
8. EL FUNCIONAMIENTO DIGITAL DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN EN LAS SOCIEDADES COTIZADAS	229

Altea Asensi Merás

I. INTRODUCCIÓN	229
II. EL FUNCIONAMIENTO DIGITAL O TELEMÁTICO EN LA JUNTA GENERAL DE SOCIEDADES COTIZADAS	231
1. La asistencia telemática a la junta general de las sociedades cotizadas	231
2. La junta exclusivamente telemática en las sociedades cotizadas	234
2.1. Presupuestos aplicables a las juntas exclusivamente telemáticas en las sociedades de capital	234
2.2. Especialidades aplicables a la junta exclusivamente telemática de las sociedades cotizadas	238
III. EL FUNCIONAMIENTO DIGITAL O TELEMÁTICO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LAS SOCIEDADES COTIZADAS	242

1. La admisibilidad del consejo virtual en las sociedades cotizadas 242
2. Las medidas excepcionales adoptadas para hacer frente al COVID-19 en el funcionamiento digital del consejo de las sociedades cotizadas como modelo de regulación 246

IV. CONCLUSIÓN 250

V. BIBLIOGRAFÍA 251

## SEGUNDA PARTE

### LA TOMA DE ACUERDOS

9. CLÁUSULAS ESTATUTARIAS SOBRE DISGREGACIÓN O ESCISIÓN DEL DERECHO DE VOTO  
257

José Carlos Sánchez González

I. CONSIDERACIONES GENERALES 257

II. INESCINDIBILIDAD DE LOS DERECHOS DEL SOCIO 258

III. ESCINDIBILIDAD DEL DERECHO DE VOTO EN CASO DE USUFRUCTO O PRENDA DE ACCIONES O PARTICIPACIONES SOCIALES 267

1. Usufructo sobre acciones o participaciones sociales 267

2. Prenda de acciones o participaciones sociales 273

IV. OTROS SUPUESTOS DE DISGREGACIÓN DEL DERECHO DE VOTO: PREVISIONES ESTATUTARIAS 277

1. Relación de casos 277

2. Previsiones estatutarias 292

3. Legitimación para ejercer el derecho de voto 295

V. BIBLIOGRAFÍA 297

10. LOS ACUERDOS EN SOCIEDADES COTIZADAS CON VOTO ADICIONAL 301

Isabel Contreras de la Rosa

I. INTRODUCCIÓN 301

II. EL VOTO ADICIONAL EN EL DERECHO DE SOCIEDADES ESPAÑOL 305

III. LOS ACUERDOS SOCIALES: ORIGEN Y FIN DEL VOTO DOBLE 308

IV. LOS ACUERDOS SOCIALES TRAS LA INSTAURACIÓN DEL VOTO DOBLE 312

1. Adquisición del voto doble 313

2. Pérdida del voto doble 318

3. Adopción de acuerdos sociales con votos dobles: quorum y mayorías 321

3.1. Quorums de constitución de la junta 321

3.2. Mayorías para la adopción de acuerdos 324

V. BIBLIOGRAFÍA 327

11. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL SOCIAL Y DERECHOS POLÍTICOS: LAS ACCIONES DE LEALTAD  
331

Andrea Pérez Suay

I. EL VOTO DOBLE POR LEALTAD EN LAS SOCIEDADES COTIZADAS 331

1. Consideraciones generales 331

2. Precedentes legislativos 336

3. Presupuestos para el reconocimiento del voto doble por lealtad 337

3.1. Previsión estatutaria 338

3.2. Acuerdo de Junta General para la inclusión y supresión del derecho de voto doble por  
lealtad 339

3.3. Cómputo del voto doble por lealtad 341

3.4. Inscripción registral 342

II. LA DEMOCRACIA ACCIONARIAL EN LAS SOCIEDADES COTIZADAS 343

1. Las sociedades cotizadas como sociedades anónimas abiertas 344

2. Las juntas generales en las sociedades cotizadas 346

3. Alternativas a los derechos de voto doble por lealtad como medida para incentivar  
estrategias a largo 348

III. CONCLUSIONES 350

IV. BIBLIOGRAFÍA 352

12. LA FUNCIÓN DE LOS ASESORES DE VOTO (PROXY ADVISORS) EN LA ADOPCIÓN DE LOS  
ACUERDOS SOCIETARIOS 357

Pablo Castillo Rovira

I. CUESTIONES PRELIMINARES: LA PARTICIPACIÓN DE LOS INVERSORES INSTITUCIONALES EN  
LOS ASUNTOS SOCIETARIOS 357

II. LA IMPORTANCIA DE LOS ASESORES DE VOTO EN LA ADOPCIÓN DE LOS ACUERDOS  
SOCIALES 361

III. LA PROBLEMÁTICA JURÍDICA DE LA ACTIVIDAD DE LOS ASESORES DE VOTO 366

1. La cuestionable calidad de los servicios de asesoramiento de voto 366

2. Las situaciones de potencial conflicto de intereses 371

3. El riesgo y la responsabilidad de los asesores de voto por la prestación de sus servicios  
373

IV. LA REGULACIÓN DE LOS SERVICIOS DE LOS ASESORES DE VOTO EN LA NORMATIVA ESPAÑOLA 374

1. La adhesión o no a un código de conducta 375
2. La publicación anual de determinada información 376
3. Los conflictos de intereses 379

V. CONCLUSIONES 380

VI. BIBLIOGRAFÍA 381

13. LA INCIDENCIA DE LA LEY 8/2021 EN EL DERECHO MERCANTIL Y EN LA ACTUACIÓN DEL SOCIO CON DISCAPACIDAD EN LA JUNTA GENERAL 385

José Manuel Martín Fuster

I. INTRODUCCIÓN 385

II. LA INCIDENCIA DE LA LEY 8/2021 EN EL DERECHO MERCANTIL 393

1. La incidencia en el Código de Comercio 393
2. La incidencia en la Ley de Sociedades de Capital 397
3. Consideraciones generales sobre discapacidad, contratación mercantil y Derecho de sociedades 399

III. LA ACTUACIÓN DEL SOCIO CON DISCAPACIDAD EN LA JUNTA GENERAL 405

1. Consideraciones generales: especial referencia a las funciones del presidente de la junta general 405
2. La actuación del socio con discapacidad en las distintas etapas de la junta general 409
  - 2.1. La convocatoria de la junta general 409
  - 2.2. El derecho de información 414
  - 2.3. La constitución de la junta general 420
  - 2.4. La votación en la junta general 426

IV. BIBLIOGRAFÍA 431

14. ANÁLISIS SOBRE LA BONDAD DE LAS MEDIDAS DE ESTÍMULO DEL EJERCICIO DEL DERECHO DE VOTO DE LOS INVERSORES MINORISTAS E INSTITUCIONALES EN LAS JUNTAS GENERALES DE LAS SOCIEDADES COTIZADAS 435

Rebeca Herrero Morant

I. INTRODUCCIÓN 435

II. MEDIDAS DE ESTÍMULO DEL EJERCICIO DEL DERECHO DE VOTO 439

1. Destinatarios de las medidas 441
2. Medidas legales recientes 447

III. ANÁLISIS DE LA EFECTIVIDAD DE LAS MEDIDAS DE ESTÍMULO DEL EJERCICIO DEL DERECHO DE VOTO 449

1. Situación respecto a los inversores minoristas 449
2. Situación respecto a los inversores institucionales 454

IV. CONCLUSIONES 459

V. BIBLIOGRAFÍA 460

15. CONCEPTOS E INTERROGANTES PARA LA INTEGRACIÓN DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL EN LOS ACUERDOS SOCIALES 467

Jorge Villalobos Portalés

I. INTRODUCCIÓN 467

II. CONCEPTO Y CARACTERÍSTICAS DE LA IA 469

III. PROBLEMÁTICA EN LOS ACUERDOS SOCIALES: LOS RIESGOS 476

IV. “PROGRAMAR” EL INTERÉS SOCIAL Y LA IA EN LA DEFINICIÓN DEL INTERÉS SOCIAL: EL GOLEM SOCIETARIO 484

V. “CIBERCONSEJERO”: INEFICIENCIA DE UNA PERSONALIDAD JURÍDICA PARA LA IA DENTRO DEL DERECHO SOCIETARIO 487

VI. CONCLUSIONES 488

VII. BIBLIOGRAFÍA 489

TERCERA PARTE

ACUERDOS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

16. EL MARCO DE RELACIONES DEL ART. 231 BIS LSC CON EL RÉGIMEN SOBRE CONFLICTO DE INTERESES DE LOS ADMINISTRADORES Y SOBRE OPERACIONES VINCULADAS DESDE LA PERSPECTIVA DE LOS GRUPOS DE SOCIEDADES 497

Alberto Alonso Ureba y Antonio Roncero Sánchez

I. OBJETO DE ANÁLISIS 497

II. CUESTIONES PRELIMINARES 501

1. Los conceptos de transacción/operación y grupo de sociedades 501

2. Sobre la aplicabilidad acumulativa de los regímenes sobre conflicto de intereses de los administradores, operaciones intragrupo y operaciones vinculadas 515

III. LAS OPERACIONES INTRAGRUPPO DEL ARTÍCULO 231 BIS LSC: UN PASO EN FALSO PARA EL ESTABLECIMIENTO DE UN DERECHO DE GRUPOS DE SOCIEDADES 517

1. Su ubicación sistemática en el régimen general sobre deberes de los administradores 517

2. Aspectos de interpretación y aplicación del artículo 231 bis LSC 522



2.1. Ámbito objetivo de aplicación	523
2.2. Ámbito subjetivo de aplicación	530
2.3. Régimen de tutela	539
3. Sobre las relaciones con el régimen de operaciones vinculadas	552
IV. BIBLIOGRAFÍA	557
17. VALIDEZ DEL ACUERDO DE APROBACIÓN DE OPERACIONES ENTRE FILIAL Y MATRIZ A PESAR DEL VOTO DEL ADMINISTRADOR VINCULADO A LA MATRIZ: EL GRUPO COMO EXCEPCIÓN	
	561
Nerea Iráculis Arregui	
I. INTRODUCCIÓN: NUEVO ARTÍCULO 231 bis.2 LSC Y DERECHO ACOMODADO A LAS OPERACIONES VINCULADAS INTRAGRUPPO	561
II. EL ADMINISTRADOR DOMINICAL: LA VINCULACIÓN EN SENTIDO DE REPRESENTACIÓN DEL ART. 231 bis.2 LSC	570
1. Amplio contenido del criterio de la vinculación (ascendente): el administrador se contamina del conflicto del socio afectado	570
2. Énfasis en la vinculación en sentido de representación	575
III. EL ADMINISTRADOR INFLUENCIADO: LA VINCULACIÓN EN SENTIDO DE OBEDIENCIA	580
1. La vinculación en sentido de obediencia en la formulación del deber de abstención del administrador	580
2. La vinculación en sentido de obediencia en la articulación de la excepción al deber de abstención del administrador	582
IV. BIBLIOGRAFÍA	587
18. EL DEBER DE ABSTENCIÓN DEL ADMINISTRADOR EN LA APROBACIÓN DEL ACUERDO DE DISPENSA DEL DEBER DE LEALTAD Y LA EXCEPCIÓN DEL NUEVO ARTÍCULO 231 BIS LSC	
	589
Andrea Meijomil González	
I. INTRODUCCIÓN	589
II. LA OBLIGACIÓN ESENCIAL DE ABSTENCIÓN DEL ADMINISTRADOR ART. 228.C) LSC	590
1. El deber de abstención del administrador de participar en la deliberación y votación de acuerdos en los que tenga un conflicto de interés	590
2. La indispensabilidad del deber de abstención	597
III. LA POSIBLE PARTICIPACIÓN DEL ADMINISTRADOR EN LA APROBACIÓN DE ACUERDOS EN LOS QUE EXISTE UN CONFLICTO DE INTERESES. LA EXCEPCIÓN DEL ARTÍCULO 231 BIS LSC	600
1. La dispensa de las operaciones vinculadas intragrupo tras la Ley 5/2021	600

2. La participación del administrador en conflicto de interés en la aprobación del acuerdo ex artículo 231 bis LSC 601

IV. CONCLUSIONES 605

V. BIBLIOGRAFÍA 606

19. LOS ACUERDOS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y LA INFRACCIÓN (O NO) DEL DEBER DE ABSTENCIÓN DEL ADMINISTRADOR PERSONALMENTE INTERESADO EN ELLOS 609

Diego Rubio Domingo

I. INTRODUCCIÓN 609

1. Los deberes relativos a conflictos de intereses 609

2. La impugnabilidad de los acuerdos del consejo de administración por infracción de los deberes relativos a conflictos de intereses 611

3. Planteamiento: la impugnabilidad (o no) de los acuerdos del consejo de administración en caso de infracción del deber de abstención 612

II. NULIDAD DE LOS ACUERDOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, A PESAR DE SU CONFORMIDAD CON EL INTERÉS SOCIAL, CUANDO SON ADOPTADOS CON LA INTERVENCIÓN DECISIVA DEL ADMINISTRADOR QUE TIENE UN INTERÉS PERSONAL 614

III. VALIDEZ DE LOS ACUERDOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, A PESAR DE HABER SIDO ADOPTADOS CON LA INTERVENCIÓN DECISIVA DEL ADMINISTRADOR QUE TIENE UN INTERÉS PERSONAL, CUANDO SON CONFORMES CON EL INTERÉS SOCIAL 615

1. La eliminación de la “nulidad” como consecuencia necesaria de la infracción legal y la finalidad de los arts. 227 y ss. de la LSC 616

2. La inexistencia de infracción legal 619

2.1. La conformidad del acuerdo con la cláusula general del art. 227.1 de la LSC 619

2.2. La inaplicabilidad del art. 228.c) de la LSC cuando es correctamente interpretado 621

3. La práctica judicial que reconoce que el art. 228.c) de la LSC no es de aplicación en situaciones de concurrencia de intereses 625

4. La mejor solución ofrecida por la doctrina 627

5. La positivización de esta solución en el art. 231 bis introducido en la LSC por la Ley 5/2021 631

IV. CONCLUSIONES 633

V. BIBLIOGRAFÍA 634

20. LA INTERVENCIÓN DEL SOCIO SOCIEDAD UNIPERSONAL COMO PERSONA INTERPUESTA EN LA ADOPCIÓN DE LOS ACUERDOS SOCIALES 637

Susana González Arjona

I. EL CONFLICTO DE INTERÉS. MARCO NORMATIVO 637

1. Conflicto de interés en el socio 640
2. Conflicto de interés en el administrador 642
- II. SOCIEDAD UNIPERSONAL COMO SOCIO PERSONA INTERPUESTA 648
  1. El conflicto de interés indirecto en el socio. Una cuestión a debate 648
  2. La situación del socio-administrador y la extensión del deber de lealtad 652
  3. Extensión de la imputación. Problemas 655
- III. BIBLIOGRAFÍA 660

#### CUARTA PARTE

#### ACUERDOS ESPECÍFICOS (PROBLEMÁTICA)

21. EL ACUERDO DE APROBACIÓN DE LAS OPERACIONES TRANSFRONTERIZAS 665

Jesús Quijano González

- I. INTRODUCCIÓN: LAS OPERACIONES TRANSFRONTERIZAS 665
  1. El antecedente de la fusión transfronteriza 667
  2. Las nuevas operaciones transfronterizas en la Directiva 2019/2121, de 27 de noviembre de 2019: breve referencia general 672
- II. EL ACUERDO DE APROBACIÓN 677
  1. El contenido del acuerdo 677
  2. La mayoría de adopción del acuerdo 681
  3. La impugnación del acuerdo 685
- III. OTROS ASPECTOS RELACIONADOS CON EL ACUERDO: BREVE REFERENCIA A LOS REQUISITOS Y EFECTOS 689

22. ACUERDOS SOCIALES SOBRE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL Y LA SOSTENIBILIDAD 699

Josefina Boquera Matarredona

- I. INTRODUCCIÓN 699
- II. INTERVENCIÓN DE LA JUNTA GENERAL EN LA APROBACIÓN DE ACUERDOS SOBRE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL Y SOSTENIBILIDAD 702
  1. Aprobación de la gestión social y responsabilidad social empresarial o sostenibilidad 704
    - 1.1. Aprobación del informe de gestión y del estado de información no financiera y responsabilidad social empresarial o sostenibilidad 704
    - 1.2. Aprobación del informe de gobierno corporativo en las sociedades cotizadas y responsabilidad social empresarial y sostenibilidad 707

1.3. Aprobación de la verificación del cumplimiento de los objetivos de responsabilidad social empresarial y sostenibilidad 710

2. Aprobación de la política de remuneraciones de los consejeros en las sociedades cotizadas y responsabilidad social empresarial y sostenibilidad 713

3. Aprobación del acuerdo de modificación de estatutos para incluir los compromisos exigidos por la Ley para obtener el reconocimiento de sociedad de beneficio e interés común 717

III. BIBLIOGRAFÍA 719

23. LOS ACUERDOS SOCIALES EN EL NUEVO DERECHO CONCURSAL 721

Enrique Moreno Serrano

I. LA EVOLUCIÓN HACIA UN DERECHO SOCIETARIO ESPECIAL DE CRISIS ECONÓMICA 721

II. LA CATEGORIZACIÓN DE UNA SOCIEDAD DE CAPITAL EN CONEXIÓN CON EL NUEVO DERECHO CONCURSAL 728

1. Los planes de reestructuración como nueva vía para favorecer la salida de una situación de crisis empresarial 728

2. La inclusión de las sociedades de capital en categorías en el nuevo Derecho preconcursal 730

III. EFECTOS JURÍDICO-SOCIETARIOS DE LAS DISTINTAS CATEGORÍAS EN EL NUEVO DERECHO PRECONCURSAL: EL ERRÓNEO CONCEPTO DEL SOCIO COMO CRITERIO DELIMITADOR DEL EJERCICIO DE DERECHOS 736

IV. BIBLIOGRAFÍA 749

24. EL SOCIO EN LA REESTRUCTURACIÓN PRECONCURSAL 751

Eva M<sup>a</sup> Cascales Domínguez

I. MECANISMOS DE LA DIRECTIVA UE 2019/1023 ANTE EL POSIBLE HOLD-OUT DE SOCIOS EN EL ÁMBITO DE LA REESTRUCTURACIÓN PRECONCURSAL 751

II. LA POSICIÓN DEL SOCIO DE LA SOCIEDAD DEUDORA EN LA LEY 16/2022 DE REFORMA DEL TEXTO REFUNDIDO DE LA LEY CONCURSAL 759

1. Procedimiento ordinario 761

1.1. Planes de reestructuración consensuales: arrastre de socios disidentes (“cram-down horizontal”) 763

1.2. Planes de reestructuración no consensuales: extensión forzosa a los socios (“cram-down vertical”). 765

2. Régimen especial. Aprobación del plan de reestructuración por los socios como presupuesto legal preceptivo para su homologación 768

3. Procedimiento especial para microempresas: los planes de continuación consensuales 769

III. LA TUTELA DEL SOCIO EN EL MARCO DE LOS PLANES DE REESTRUCTURACIÓN PREVENTIVA 770

1. Impugnación por el socio disidente del acuerdo social de aprobación del plan de reestructuración 770
2. Cauce procedimental para el ejercicio de la acción de impugnación del acuerdo favorable a la reestructuración 775

IV. BIBLIOGRAFÍA 777

25. DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS ENTRE LOS ÓRGANOS DE LAS SOCIEDADES DE CAPITAL EN RELACIÓN CON LAS VENTAS PREPACK 779

Ascensión Gallego Córcoles

I. VENTAS PREPACK Y TRANSPOSICIÓN DE LA DIRECTIVA DE REESTRUCTURACIÓN 779

II. CONCURSO Y COMPETENCIA DE LA JUNTA GENERAL EN RELACIÓN CON LA ENAJENACIÓN DE ACTIVOS ESENCIALES 783

1. Unidades productivas y activos esenciales 783
2. Venta concursal de unidades productivas y competencia de la junta general en relación con la enajenación de activos esenciales durante la fase común y en la fase de liquidación 789

III. LAS SOLICITUDES DE NOMBRAMIENTO DE EXPERTO Y DE CONCURSO CON OFERTA DE ADQUISICIÓN DE UNIDADES PRODUCTIVAS EN LAS SOCIEDADES DE CAPITAL 801

1. Solicitud de concurso con oferta de adquisición de una o varias unidades productivas 801
2. Solicitud de nombramiento de experto para recabar ofertas de adquisición 808

IV. PROCEDIMIENTO ESPECIAL DE LIQUIDACIÓN PARA MICROEMPRESAS: EN PARTICULAR, SOLICITUD CON OFERTA DE ADQUISICIÓN DE UNA O VARIAS UNIDADES PRODUCTIVAS EN LAS SOCIEDADES DE CAPITAL 811

V. BIBLIOGRAFÍA 816

26. EL ACUERDO DE LA JUNTA GENERAL PARA LA CAPITALIZACIÓN DE CRÉDITOS, LA TUTELA DE LOS DERECHOS DEL SOCIO EN EL NUEVO MARCO NORMATIVO DE LAS REESTRUCTURACIONES Y EL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE 821

Belén Sánchez Luengo

I. INTRODUCCIÓN. LA CAPITALIZACIÓN DE CRÉDITOS, EL CARÁCTER DE LA APORTACIÓN Y EL PAPEL EN LA PREINSOLVENCIA 821

II. EVOLUCIÓN NORMATIVA DEL RÉGIMEN PRECONCURSAL. NOVEDADES DE LA REFORMA CONCURSAL 826

1. Evolución normativa: mecanismos de reestructuración temprana y el acuerdo de la Junta General para la capitalización de créditos 826
2. La Reforma Concursal: comentarios críticos sobre el nuevo régimen 830

III. CONJUGACIÓN ENTRE EL DERECHO DE SOCIEDADES Y EL NUEVO DERECHO DE REESTRUCTURACIONES. UNA APROXIMACIÓN DESDE EL INTERÉS SOCIAL	833
IV. EL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE EN LA CAPITALIZACIÓN DE CRÉDITOS	839
V. CONCLUSIONES	842
VI. BIBLIOGRAFÍA	845
27. LOS PACTOS DE ORGANIZACIÓN EN LOS ACUERDOS SOCIALES DE LAS STARTUP	849

Vicente Gimeno Beviá

I. INTRODUCCIÓN: LOS PACTOS DE ORGANIZACIÓN EN LA STARTUP	849
II. LOS DERECHOS POLÍTICOS DEL SOCIO	852
1. Derecho de información	852
2. Derecho de voto	856
2.1. Ruptura de la regla de la proporcionalidad	856
2.2. Sindicación del voto	858
III. ADOPCIÓN DE ACUERDOS	861
1. Mayorías reforzadas	862
2. Voto favorable de un determinado número de socios	865
3. Derecho de veto y prohibición de unanimidad	866
4. Mecanismos antibloqueo	868
IV. Oponibilidad y eficacia de los pactos de organización	871
V. CONCLUSIONES	874
VI. BIBLIOGRAFÍA	875
28. CONSEJEROS QUE NO FIRMAN LAS CUENTAS ANUALES	879

Javier Misas Tomás

I. INTRODUCCIÓN. INFORMACIÓN FINANCIERA: IMAGEN FIEL Y DEBERES DE LOS ADMINISTRADORES	879
II. EXAMEN DEL ARTÍCULO 253 LEY SOCIEDADES DE CAPITAL: SIGNIFICADO DE LA FIRMA	886
1. Naturaleza de la formulación de las cuentas anuales.	888
III. LA EXCEPCIÓN DEL ARTÍCULO 253.2: OMISIÓN DE FIRMA DE ALGUNO DE LOS ADMINISTRADORES	894
IV. CONCLUSIÓN	897
V. BIBLIOGRAFÍA	898

29. ANÁLISIS DEL ACUERDO SOCIAL DE CESIÓN GLOBAL DE ACTIVO Y PASIVO	901
María Serrano Segarra	
I. INTRODUCCIÓN: EL PROCEDIMIENTO DE LA CESIÓN GLOBAL DE ACTIVO Y PASIVO	901
II. ADOPCIÓN DEL ACUERDO SOCIAL DE CESIÓN GLOBAL DE ACTIVO Y PASIVO	905
1. Órgano competente para la adopción del acuerdo social	905
2. Acuerdo social observador y garante del proyecto de cesión global	907
3. La preparación y convocatoria de la junta general	916
4. La publicidad del acuerdo social de cesión global	921
III. CONCLUSIONES	923
IV. BIBLIOGRAFÍA	926
30. ASPECTOS METAJURÍDICOS DE LOS ACUERDOS DE APROBACIÓN DE MODIFICACIONES ESTRUCTURALES: EFECTOS CONTABLES, DERECHOS DE OPOSICIÓN Y SEPARACIÓN	927
Guillermo Ramos González	
I. INTRODUCCIÓN	927
II. EFECTOS CONTABLES	931
III. DERECHO DE OPOSICIÓN DE LOS ACREEDORES SOCIALES Y SUS EFECTOS SOBRE LA EFICACIA DEL ACUERDO DE APROBACIÓN	941
IV. EL DERECHO DE SEPARACIÓN DEL SOCIO Y SUS EFECTOS ECONÓMICOS EN EL RESULTADO DE LA MODIFICACIÓN ESTRUCTURAL	951
V. CONCLUSIÓN	956
IV. BIBLIOGRAFÍA	956
31. ANÁLISIS DE LA REGULACIÓN SOBRE LA PUBLICIDAD DE LOS ACUERDOS PARASOCIALES EN MERCADOS REGULADOS Y SISTEMAS MULTILATERALES DE NEGOCIACIÓN	957
Alejandro Llopis Blanque	
I. INTRODUCCIÓN	957
II. EL CONCEPTO DE PACTO PARASOCIAL Y EL DEBER DE SU PUBLICIDAD	958
1. Pactos parasociales y pactos reservados. Evolución de su tratamiento en nuestro ordenamiento	958
2. El concepto actual de pacto parasocial	960
3. Sociedades cotizadas y no cotizadas. La vigente regulación del deber de publicidad	962
III. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTOS DE LA ACTUAL REGULACIÓN SOBRE EL DEBER DE PUBLICIDAD DE LOS PACTOS PARASOCIALES	964
IV. PRINCIPALES CRÍTICAS A LA ACTUAL REGULACIÓN SOBRE LA PUBLICIDAD DE LOS PACTOS PARASOCIALES	967

1. Críticas al ámbito objetivo. Pactos sujetos al deber de publicidad	967
2. Críticas al depósito de los pactos en el Registro Mercantil	969
3. Críticas con respecto a la ineficacia y el incumplimiento del deber de comunicar los pactos	970
V. LA REGULACIÓN DE LA PUBLICIDAD DE LOS PACTOS PARASOCIALES EN LOS SMN. EN ESPECIAL, EL BME-G	972
1. Sistemas multilaterales de negociación. Principales caracteres	972
2. El BME-G. Su regulación sobre la publicidad de los pactos parasociales	974
3. Propuestas y vías de actuación con respecto a la regulación del BME-G sobre la publicidad de los pactos parasociales	977
VI. BIBLIOGRAFÍA	981
32. LA INCIDENCIA DE LA INFRACCIÓN DEL RÉGIMEN DE NOTIFICACIÓN DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN LOS ACUERDOS DE LAS SOCIEDADES DE TASACIÓN	985

Nicolás Augoustatos Zarco

I. EXORDIO	985
II. EL RÉGIMEN DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS DE LAS SOCIEDADES DE TASACIÓN	993
1. Previo: algunas notas sobre las sociedades de tasación	993
2. Régimen jurídico sobre participaciones significativas de las sociedades de tasación	995
3. Las obligaciones informativas sobre participaciones significativas de las sociedades de tasación	997
4. Las prohibiciones sobre tenencia de participaciones significativas en las sociedades de tasación	999
III. CONSECUENCIAS DE LA INFRACCIÓN DEL RÉGIMEN DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS DE LAS SOCIEDADES DE TASACIÓN	1000
1. Momento en el que se activan las sanciones	1000
2. Suspensión de los derechos políticos	1002
3. La repercusión de las sanciones en los acuerdos sociales de las sociedades de tasación	1007
IV. BIBLIOGRAFÍA	1011
33. ALGUNOS ASPECTOS SOBRE LA RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD LIMITADA, ESPECIAL REFERENCIA AL ABUSO DE LA FORMALIDAD	1013

Ignacio Rabasa Martínez

I. INTRODUCCIÓN	1013
II. EL SISTEMA DE RETRIBUCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES	1014



1. Estructura del sistema de retribución y gratuidad del cargo 1014
2. Principio de adecuación de la remuneración de los administradores 1017
  - 2.1. El criterio de proporcionalidad razonable 1017
  - 2.2. El sistema de retribución rentable y sostenible 1021
- III. EL ABUSO DE LA FORMALIDAD 1023
- IV. LA APROBACIÓN CON EFECTOS RETROACTIVOS DEL IMPORTE RETRIBUTIVO ANUAL DEL ADMINISTRADOR 1031
- V. BIBLIOGRAFÍA 1033
34. COMUNIDAD DE BIENES, ¿UNA SITUACIÓN REGIDA POR ACUERDOS SOCIALES? 1037

Alejandro Araque García

- I. INTRODUCCIÓN 1037
- II. DISTINCIÓN DE COMUNIDAD Y SOCIEDAD 1038
  1. Motivos de confusión y dificultades 1039
    - 1.1. ¿Antinomia entre los arts. 392?2 y 1669.2 CC? 1039
    - 1.2. Regulación tributaria y laboral 1040
    - 1.3. Origen de la regulación civil 1042
  2. Distinción por el origen: art. 392 CC y 1665 CC 1044
- III. COMPATIBILIDAD DE COMUNIDAD Y SOCIEDAD: ART. 1669 CC 1053
- IV. CONCLUSIONES 1059
- V. BIBLIOGRAFÍA 1061
- VI. JURISPRUDENCIA 1063
35. ACUERDOS SOCIALES EN MATERIA DE DIVIDENDOS EN TIEMPOS DE COVID-19 DE SOCIEDADES ACOGIDAS A EXPEDIENTES DE REGULACIÓN TEMPORAL DE EMPLEO 1065

Joaquín José Noval Lamas

- I. INTRODUCCIÓN. JUSTIFICACIÓN DEL TEMA OBJETO DE ANÁLISIS 1065
- II. EL DERECHO AL DIVIDENDO Y SU RÉGIMEN JURÍDICO 1067
  1. El concepto de sociedad y sus elementos 1067
  2. El derecho del socio a las ganancias. 1070
  3. El derecho al dividendo. Régimen jurídico 1072
- III. LA PROHIBICIÓN DE REPARTO DE DIVIDENDOS ESTABLECIDA EN EL MARCO DE LA LEGISLACIÓN ESPECIAL DE LA PANDEMIA 1077

1. La introducción de la norma prohibitiva en el Real Decreto Ley 18/2020, de 12 de mayo, de medidas sociales en defensa del empleo 1077
  2. El ámbito de aplicación de la norma. 1081
  3. Pero, ¿estamos realmente ante una prohibición de reparto de dividendos? 1084
  4. Consecuencias del acuerdo de distribución de dividendos sin reintegración de exenciones de cuotas a la Seguridad Social 1085
  5. Responsabilidad del “legislador” por el contenido de la norma 1087
- IV. BIBLIOGRAFÍA 1089

## TOMO II

### QUINTA PARTE

#### ANULACIÓN DE ACUERDOS

##### A. IMPUGNABILIDAD, PROCEDIMIENTO Y LEGITIMACIÓN

#### 36. LA INIMPUGNABILIDAD DE LOS ACUERDOS SOCIETARIOS 1117

Enrique Sanjuán y Muñoz

- I. CONTEXTUALIZACIÓN 1117
- II. LA MAXIMIZACIÓN DE LA PROTECCIÓN DEL MINORITARIO Y LA MINIMIZACIÓN DEL OPORTUNISMO COMO JUSTIFICACIÓN DE LA INIMPUGNABILIDAD 1126
- III. EL ACUERDO IMPUGNABLE Y LA COLEGIALIDAD 1130
- IV. LOS ACUERDOS NO IMPUGNABLES Y LA SOLUCIÓN DEL RESARCIMIENTO 1135
  1. Acuerdos no impugnables 1135
  2. Acuerdos de minimis y pseudo-impugnables. Pruebas de resistencia y relevancia 1150
  3. La solución del resarcimiento desde la no impugnabilidad de los acuerdos 1158
- V. ACUERDOS DE DUDOSA IMPUGNABILIDAD 1161
  1. La impugnación de las Juntas en sí mismas 1162
  2. Acuerdos con infracción de pactos parasociales 1163
  3. Los acuerdos inexistentes 1168
  4. Acuerdos negativos 1169
  5. Las decisiones del socio único en ejercicio de las competencias de la junta general 1173
  6. Decisiones de una administración societaria no colegiada 1175
  7. El abuso de derecho como causa de impugnación 1176
- VI. A MODO DE CONCLUSIÓN 1179
- VII. BIBLIOGRAFÍA 1181

37. EL INCIDENTE DE PREVIO PRONUNCIAMIENTO DEL ART. 204.3 LSC. ALGUNAS CUESTIONES PROCESALES QUE SUSCITA ESTA INSTITUCIÓN, ESPECIALMENTE EN RELACIÓN CON LA IMPUGNACIÓN BASADA EN LA INFRACCIÓN DEL DERECHO DE INFORMACIÓN PREVIO A LA JUNTA 1185

Amador Navarro Morales

I. LA CUESTIÓN INCIDENTAL DE PREVIO PRONUNCIAMIENTO EN LA REFORMA DE LA LSC OPERADA POR LA LEY 31/2014 1186

1. Introducción 1186
2. La pretensión de la reforma de reducir las impugnaciones de acuerdos sociales 1187
3. Esa ambiciosa tarea se encomendó a una institución que estaba olvidada: las “cuestiones incidentales” de la LEC 1191

II. ALGUNAS CUESTIONES PROCESALES QUE HA SUSCITADO EL PLANTEAMIENTO DEL INCIDENTE. ESPECIALMENTE, CUANDO EL MOTIVO ALEGADO ES EL DE INFRACCIÓN DEL DERECHO DE INFORMACIÓN PREVIO A LA JUNTA 1195

1. La incidencia que la suspensión del procedimiento, consustancial a la cuestión incidental de previo pronunciamiento, tiene sobre la solicitud de medidas cautelares 1195
2. Cuál debe ser la postura, en sede de apelación, de la sociedad demandada a quien se le desestimó el incidente de previo pronunciamiento, pero que logró la desestimación de la demanda 1198
3. Algunas cuestiones que se han planteado cuando el motivo alegado es el de infracción del derecho de información previo a la junta general 1200
  - 3.1. Consideraciones previas: el análisis de la “esencialidad” de la información es una cuestión de índole sustantiva, no procesal 1200
  - 3.2. La distorsión que puede causar que, mediante un cauce esencialmente previsto para cuestiones procesales, hayan de enjuiciarse aspectos del fondo de la controversia 1202
  - 3.3. Las reticencias del juzgador en resolver, en un incidente de previo pronunciamiento, cuestiones sustantivas 1206
  - 3.4. ¿Es posible que la sentencia definitiva corrija la decisión que fue adoptada en el auto que resolvió la cuestión incidental de previo pronunciamiento? 1207
  - 3.5. Un socio no puede alegar que la información que solicitó era “esencial” cuando él no ha sido diligente en intentar obtenerla 1209

III. BIBLIOGRAFÍA 1212

38. IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS SOCIALES: DERECHO DE INFORMACIÓN Y PROTECCIÓN DE DATOS PERSONALES 1215

Belén García Álvarez

I. INTRODUCCIÓN 1215

II. LA NORMATIVA DE PROTECCION DE DATOS PERSONALES 1217

1. Origen y régimen jurídico	1217
2. El concepto de datos personales y la exclusión de los empresarios	1219
III. IMPUGNACION DE LOS ACUERDOS SOCIALES POR VULNERACION DEL DERECHO DE INFORMACION	1223
1. El derecho de información de los socios. En particular, sus límites	1223
2. El órgano de administración y el cumplimiento de la normativa de protección de datos personales	1225
2.1. Premisa	1225
2.2. Información solicitada por los socios y que puede incluir datos personales	1227
3. Impugnación de acuerdos sociales por vulneración del derecho de información	1234
IV. CONCLUSIONES	1239
V. BIBLIOGRAFIA	1241
39. CADUCIDAD DE LA ACCIÓN DE IMPUGNACIÓN DE LOS ACUERDOS SOCIALES: EL PLAZO Y SU CÓMPUTO	1245

Jaume Llorca Galiana

I. INTRODUCCIÓN	1245
II. CADUCIDAD DE LA ACCIÓN DE IMPUGNACIÓN	1247
1. Plazo general	1247
2. Orden público en el ámbito societario	1252
3. Acuerdos del consejo de administración	1260
4. Acuerdos de los órganos de administración de la sociedad anónima europea	1261
5. Acuerdos sociales de las sociedades cotizadas	1261
6. Otros plazos	1262
III. CÓMPUTO DEL PLAZO DE CADUCIDAD	1263
1. Acuerdos no inscritos	1263
2. Acuerdos inscritos	1266
3. Cuentas anuales	1270
IV. CONCLUSIONES	1275
V. BIBLIOGRAFÍA	1277
40. LOS ACUERDOS SOCIALES Y EL PRÉSTAMO DE ACCIONES: LA LEGITIMACIÓN DEL PRESTAMISTA PARA EJERCER LA ACCIÓN DE IMPUGNACIÓN	1281

Antonio Francisco Galacho Abolafio

I.	INTRODUCCIÓN	1281
II.	LA OPERACIÓN DE PRÉSTAMO DE VALORES	1283
1.	El préstamo de acciones y la transmisión de la propiedad de lo prestado	1284
2.	Préstamo de valores y figuras afines	1285
3.	Naturaleza jurídica del préstamo de valores	1290
III.	DERECHOS DEL SOCIO EN CASO DE PRÉSTAMO DE ACCIONES	1291
IV.	LA INADMISIBILIDAD DE LA VENTA DEL VOTO	1298
V.	LOS ACUERDOS SOCIALES Y SU IMPUGNACIÓN POR EL PRESTAMISTA	1305
1.	La impugnación de acuerdos en caso del ejercicio del voto por parte del prestatario de acciones	1307
2.	El acuerdo impugnabile: presupuesto objetivo	1307
3.	La legitimación activa para impugnar el acuerdo: el supuesto del prestamista de acciones	1312
VI.	CONSIDERACIONES FINALES	1316
VII.	BIBLIOGRAFÍA	1318
41.	EL ABUSO DEL SOCIO MINORITARIO, EN PARTICULAR, A TRAVÉS DE ESTRUCTURAS SOCIALES SOFISTICADAS	1323

Jesús Almoguera García y Carlos González Pulido

I.	INTRODUCCIÓN	1323
II.	LIMITACIONES DE UNA APLICACIÓN SÓLO FORMAL DE LA LSC	1344
1.	Derecho de información	1345
2.	Privación del voto al socio que tiene un conflicto de intereses	1351
3.	Impugnación del acuerdo	1352
III.	OTROS REMEDIOS	1355
1.	Acción social de responsabilidad	1355
2.	Acción individual de responsabilidad	1356
3.	Derecho de separación	1357
IV.	EL CASO PARTICULAR DEL MINORITARIO QUE INVIERTE EN LA SOCIEDAD A TRAVÉS DE UN SWAP DE ACCIONES	1358
V.	CONCLUSIÓN	1368
VI.	BIBLIOGRAFÍA	1368

42. LA INVOCACIÓN DE LA DISPARIDAD DE TRATO EN EL PROCESO DE ADOPCIÓN DE ACUERDOS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS COMO ACCIÓN PARA LA IMPUGNACIÓN DEL ACUERDO SOCIAL 1375

Carmen Rojo Álvarez-Manzaneda

- I. INTRODUCCIÓN 1375
- II. CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 1378
- III. COMPLEMENTO DE LA CONVOCATORIA 1382
- IV. CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 1383
- V. DERECHO DE INFORMACIÓN 1385
- VI. PARTICIPACIÓN EN LOS DEBATES 1390
- VII. FORMULACIÓN DE PROPUESTAS 1392
- VIII. ADOPCIÓN DE ACUERDOS: DERECHO DE VOTO 1396
- IX. BIBLIOGRAFÍA 1397

43. IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS SOCIALES: ABUSO DE DERECHO POR INFRACCIÓN DE LEY 1401

Carmen de Vivero de Porras

- I. INTRODUCCIÓN 1401
- II. LA IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS DE LA JUNTA GENERAL POR ABUSO DE MAYORÍA. EL SUPUESTO DEL ABUSO DE LA MAYORÍA RESPECTO DE LA MINORÍA PREVISTO EN EL ARTÍCULO 204.1 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL 1404
  - 1. Acuerdos impugnables antes de la reforma operada por la Ley 31/2014 1404
  - 2. Acuerdos impugnables con posterioridad a la reforma de la Ley 31/2014 1408
- III. ABUSO DE DERECHO POR INFRACCIÓN DE LEY 1420
- IV. NULIDAD DEL ACUERDO POR EJERCICIO ABUSIVO DEL DERECHO 1431
- V. A MODO DE CONCLUSIÓN 1435
- VI. BIBLIOGRAFÍA 1437

44. LA INVOCACIÓN DE ACUERDO ABUSIVO COMO MEDIO DE TUTELA DE LOS SOCIOS DISCONFORMES ANTE DETERMINADAS MODIFICACIONES DE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA SOCIETARIA 1441

Elena Leñena Mendizábal

- I. INTRODUCCIÓN 1441
- II. ANÁLISIS INTERPRETATIVO DE LOS ACUERDOS SUSCEPTIBLES DE SER CALIFICADOS DE ABUSIVOS 1445

III. TRASLACIÓN DEL FUNDAMENTO NORMATIVO DE ACUERDO ABUSIVO A LA TUTELA DE LOS SOCIOS DISCONFORMES FRENTE A DETERMINADAS DECISIONES QUE AFECTAN A LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA SOCIETARIA 1451

1. La impugnabilidad del acuerdo abusivo de la mayoría de la sociedad filial o participada 1452

2. La impugnabilidad del acuerdo abusivo en las fusiones transfronterizas 1458

IV. CONSIDERACIONES FINALES 1465

V. BIBLIOGRAFÍA 1467

45. LOS ACUERDOS SOCIALES NEGATIVOS Y SU IMPUGNABILIDAD. ESPECIAL REFERENCIA A LOS ACUERDOS DE NO REPARTO DE DIVIDENDOS Y LA INTEGRACIÓN JUDICIAL DE LA VOLUNTAD SOCIAL 1471

Adriana González García

I. INTRODUCCIÓN 1471

II. LOS ACUERDOS SOCIALES NEGATIVOS Y SU IMPUGNABILIDAD 1472

1. Introducción 1472

2. El concepto de acuerdo social negativo 1473

2.1. Acuerdos negativos como propuestas de acuerdo frustradas: acepción mayoritaria 1474

2.2. Acepciones alternativas de “acuerdo negativo” 1477

3. Impugnabilidad de los acuerdos sociales negativos 1478

3.1. Posiciones a favor de la impugnabilidad de los acuerdos sociales negativos 1478

3.2. Posiciones en contra de la impugnabilidad de los acuerdos sociales negativos 1481

3.3. Conclusión 1483

III. FORMULACIÓN DE LA PRETENSIÓN Y ALCANCE DE LA IMPUGNACIÓN. LÍMITES A LA FUNCIÓN JURISDICCIONAL 1484

1. Formulación de la pretensión y alcance de la impugnación 1484

2. Límites a la función jurisdiccional 1485

IV. LOS ACUERDOS DE NO REPARTO DE DIVIDENDOS Y LOS DISTINTOS GRADOS DE INTEGRACIÓN JUDICIAL DE LA VOLUNTAD SOCIAL 1487

1. El atesoramiento injustificado de beneficios 1487

2. La respuesta de nuestros Tribunales ante el abuso por no repartir dividendos 1490

3. La impugnación de los acuerdos de no reparto de dividendos por la minoría 1491

4. Una propuesta concreta para garantizar la protección del derecho de la minoría al reparto de dividendos 1493

V. BIBLIOGRAFÍA 1496

46. IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS DE FUSIÓN TRANSFRONTERIZA EN LA NUEVA DIRECTIVA (UE) 2019/2121 1499

María Pastrana Espárraga

I. INTRODUCCIÓN 1499

II. COMPANY LAW PACKAGE: LA NUEVA DIRECTIVA SOBRE OPERACIONES TRANSFRONTERIZAS 1500

III. EL ACUERDO DE FUSIÓN TRANSFRONTERIZA 1504

1. Información previa destinada a los socios 1504

2. Aprobación de la Junta General e impugnación del acuerdo de fusión transfronteriza 1509

IV. CONTROL EX POST DE LA OPERACIÓN: NULIDAD DE LA FUSIÓN YA INSCRITA 1513

V. CONCLUSIONES 1517

VI. BIBLIOGRAFÍA 1518

47. LA TUTELA DEL SOCIO MINORITARIO EN LA IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS ABUSIVOS 1523

Inmaculada Solar Beltrán

I. INTRODUCCIÓN 1523

II. EL “ABUSO” COMO PRESUPUESTO PARA LA IMPUGNACIÓN DE LOS ACUERDOS DE LA MAYORÍA 1525

III. LA LEGITIMACIÓN PASIVA EN LA IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS ABUSIVOS: LA INTERVENCIÓN VOLUNTARIA DE LA MAYORÍA 1533

IV. CONCLUSIONES 1541

V. BIBLIOGRAFÍA 1543

48. LA TUTELA CAUTELAR DE ACUERDOS SOCIALES IMPUGNADOS 1547

Nerea Poza Caballero

I. RÉGIMEN LEGAL DE LAS MEDIDAS CAUTELARES EN LA LEC 1547

II. REQUISITOS DE LAS MEDIDAS CAUTELARES 1549

1. Periculum in mora 1549

2. Fumus boni iuris 1551

3. Caucción 1551

III. MEDIDAS CAUTELARES ADAPTADAS AL PROCESO SOBRE IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS SOCIALES 1552

1. Suspensión de acuerdos sociales 1555



- 2. Anotación preventiva de demanda 1560
- 3. La intervención o la administración judiciales de bienes productivos 1562
- IV. TRAMITACIÓN DE LAS MEDIDAS CAUTELARES 1565
  - 1. Solicitud 1565
  - 2. Competencia 1566
  - 3. Legitimación 1566
  - 4. Medida cautelar inaudita parte 1568
- V. BIBLIOGRAFÍA 1570
- B. CONSECUENCIAS DE LA ANULACIÓN
- 49. EFECTOS DE LA SENTENCIA ESTIMATORIA DE IMPUGNACIÓN DE ACUERDOS SOCIALES 1573

Rocío Marina Coll

- I. INTRODUCCIÓN 1573
- II. EFECTOS DE LA DECLARACIÓN DE NULIDAD DEL ACUERDO 1576
  - 1. Partes y socios 1576
  - 2. Terceros 1577
  - 3. Efectos y cancelación registral 1579
- III. BIBLIOGRAFÍA 1584
- 50. LOS EFECTOS MATERIALES DE LAS SENTENCIAS FIRMES ESTIMATORIAS DE LA IMPUGNACION DE LOS ACUERDOS SOCIALES DE LAS SOCIEDADES DE CAPITAL (ESPECIAL CONSIDERACIÓN A LA INEFICACIA DEL ACUERDO DE APLICACIÓN DEL RESULTADO) 1585

Rafael Rojo Álvarez-Manzaneda

- I. EL RÉGIMEN DE INEFICACIA DE LOS ACUERDOS SOCIALES EN EL ÁMBITO SOCIETARIO 1585
- II. LOS EFECTOS DE LA DECLARACIÓN DE INEFICACIA DEL ACUERDO DE APLICACIÓN DEL RESULTADO 1604
  - 1. Los efectos sobre las ganancias (repartidas en forma de dividendos, o dejadas de repartir) 1604
  - 2. Los efectos sobre el derecho de separación del socio 1617
- III. BIBLIOGRAFÍA 1623
- 51. LA INTEGRACIÓN DE LA VOLUNTAD SOCIAL: UNA CORRECCIÓN AL DOGMA DE LA ADOPCIÓN DE ACUERDOS POR LOS SOCIOS EN JUNTA GENERAL 1627

Aránzazu Pérez Moriones

- I. INTRODUCCIÓN 1627

II. UNA REVISIÓN DE LA ADOPCIÓN DE ACUERDOS POR LOS SOCIOS EN JUNTA GENERAL  
1629

1. La viabilidad en la adopción de acuerdos sociales: la opción por el principio mayoritario  
1629

2. Disfunciones del principio mayoritario: su necesaria corrección 1633

III. LA INTEGRACIÓN DE LA VOLUNTAD SOCIAL: LA CONDENA AL REPARTO CONCRETO DE  
BENEFICIOS 1635

1. Configuración legal del derecho al dividendo y principio mayoritario 1635

2. La limitada operatividad de los instrumentos legales de protección del derecho al  
dividendo 1639

3 La tutela plena del derecho al dividendo: la integración de la voluntad social 1644

IV. BIBLIOGRAFÍA 1652

52. REFLEXIONES SOBRE LOS LÍMITES DE LA FACULTAD JURISDICCIONAL PARA REVISAR LAS  
DECISIONES ADOPTADAS POR LOS ÓRGANOS SOCIALES 1657

Carmen Madurga de Lacalle y Julio Roldán Dessy

I. INTRODUCCIÓN 1657

II. ANÁLISIS DEL CRITERIO ACTUALMENTE SEGUIDO POR NUESTRA JURISPRUDENCIA EN  
RELACIÓN CON LA POSIBLE INTEGRACIÓN DE LA VOLUNTAD SOCIAL 1658

1. Punto de partida: la tesis clásica frente a la tesis de los derechos in natura 1658

2. Estudio de una selección de resoluciones judiciales que se pronuncian sobre la posible  
integración de la voluntad social 1659

2.1. Sentencias favorables a la integración de la voluntad social 1659

2.2. Sentencias contrarias a la integración de la voluntad social 1666

3. Status quo: falta de uniformidad en cuanto a la posibilidad de integrar la voluntad social,  
pero claridad en cuanto a los criterios para condenar al reparto de dividendos 1670

III. REFLEXIONES SOBRE LOS LÍMITES DE LA FACULTAD JURISDICCIONAL EN LA INTEGRACIÓN  
DE LA VOLUNTAD SOCIAL 1674

1. La integración de la voluntad social para el cumplimiento de la ley 1675

2. La integración de la voluntad social en relación con las cuentas anuales 1677

3. La integración de la voluntad social en relación con el objeto social 1678

IV. CONCLUSIONES 1681

V. BIBLIOGRAFÍA 1682

53. CONSIDERACIONES SOBRE LA RESPONSABILIDAD DE LOS SOCIOS QUE VOTAN  
FAVORABLEMENTE ACUERDOS NULOS 1683

Fernando Pérez Hualde

I.	PRESENTACIÓN	1683
II.	LA ADOPCIÓN DEL ACUERDO Y SU POSIBILIDAD DE PRODUCIR DAÑO	1684
III.	LEGITIMACIÓN PASIVA DE LA SOCIEDAD	1687
IV.	LA RESPONSABILIDAD DE LOS SOCIOS	1689
V.	PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS EN EL PROCESO DE IMPUGNACIÓN. SUPUESTOS	1691
1.	En nombre y por cuenta propia	1691
2.	En representación de la sociedad	1693
VI.	NATURALEZA DE LA RESPONSABILIDAD	1694
1.	Contractual-Extracontractual	1694
2.	Objetiva-Subjetiva	1695
3.	Solidaria-Mancomunada	1698
VII.	ALTERNATIVAS A LA HORA DE RECLAMAR LOS DAÑOS	1699
VIII.	BIBLIOGRAFÍA	1701
C. ALTERNATIVAS A LA IMPUGNACIÓN		
54.	LAS ACCIONES DE DAÑOS COMO ALTERNATIVA PARA LA TUTELA DE LOS SOCIOS EN LA JUNTA GENERAL	1707
Miguel Iribarren		
I.	AVANCE DE LA RESPONSABILIDAD COMO REMEDIO ANTE LOS ACUERDOS DE LA JUNTA GENERAL	1707
1.	Expresiones de las acciones de daños en el derecho societario español	1708
2.	Apuntes de derecho comparado	1710
2.1.	Italia	1710
2.2.	Alemania	1713
II.	VALOR DE LA RESPONSABILIDAD	1718
III.	LOS SUJETOS DE LA RESPONSABILIDAD	1721
1.	Los socios como responsables	1721
2.	El problema de la imputación a los socios de los daños	1725
3.	La responsabilidad de la sociedad	1729
IV.	DAÑOS INDEMNIZABLES	1730
1.	La indemnización del daño directo	1730
2.	Daños reflejos: acción social, actio pro socio e indemnización singular	1732
V.	BIBLIOGRAFÍA	1737

55. SUSTITUCIÓN, ANULACIÓN Y CONVALIDACIÓN DE UN ACUERDO. BREVE SUMARIO  
1741

Francisco Javier González del Valle García

I. ACUERDOS IMPUGNABLES 1741

1. Formación del acuerdo: convocatoria y constitución del órgano. Adopción del acuerdo  
1741

2. Causas de impugnación. 1742

3. Causas de impugnación y calificación del Registrador: impugnabilidad e inscribibilidad de un  
acuerdo 1743

II. SUPUESTOS EN LOS QUE NO CABE LA IMPUGNACIÓN 1744

1. Revocación 1744

2. Sustitución por otro acuerdo 1745

3. Otros motivos en los que no cabe la impugnación: relativos a la convocatoria, al derecho de  
información, a la asistencia de personas no legitimadas, y a los votos 1746

III. CONVALIDACIÓN DE UN ACUERDO. CADUCIDAD DE LA ACCIÓN DE IMPUGNACIÓN EN  
INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO 1750

1. Caducidad de la acción y convalidación del acuerdo nulo 1772

IV. BIBLIOGRAFÍA 1773

SEXTA PARTE

RESPONSABILIDAD PENAL DE LAS PERSONAS JURÍDICAS

56. RESPONSABILIDAD PENAL DE PERSONAS JURÍDICAS 1777

Antonio del Moral García

I. INTRODUCCIÓN 1777

II. FUNDAMENTOS DEL TRADICIONAL SOCIETAS DELINQUERE NON POTEST! 1779

III. SOCIETAS DELINQUERE POTEST? 1780

IV. SOCIETAS DELINQUERE NON POTEST...; SED PUNIRI POTEST! 1782

V. UN SISTEMA DE VICARIEDAD MATIZADA 1787

VI. TÍTULOS DE IMPUTACIÓN 1792

VII. ESTUDIO SINGULAR DE LA RELEVANCIA PENAL DE LOS COMPLIANCE PROGRAMS 1795

1. Introducción 1795

2. ¿Para qué sirven los programas de cumplimiento? 1797

3. Caracterización dogmática de los programas de cumplimiento 1799

4. Programas de cumplimiento y carga de la prueba 1805

5. Presunción de inocencia y programas de cumplimiento	1808
6. La eficacia del plan de cumplimiento	1809
VIII. DELITOS QUE PUEDEN GENERAR RESPONSABILIDAD PENAL DE UNA PERSONA JURÍDICA	1810
IX. SUJETO ACTIVO	1814
X. PENAS IMPONIBLES A LA PERSONA JURÍDICA	1819
XI. CIRCUNSTANCIAS MODIFICATIVAS	1829
1. Atenuantes	1829
2. Agravantes	1831
XII. PARTICIPACIÓN, CONCURSOS Y GRADO DE EJECUCIÓN	1832
XIII. REGLAS DE INDIVIDUALIZACIÓN PENOLÓGICA	1836
XIV. RESPONSABILIDAD CIVIL Y COSTAS	1839
1. La regla general: responsabilidad civil solidaria	1839
2. Relaciones con otros responsables civiles: fijación de cuotas	1840
3. Costas procesales	1841
XV. CUMPLIMIENTO Y EXTINCIÓN DE LAS PENAS IMPUESTAS A PERSONAS JURIDICAS	1842
ÍNDICE ANALÍTICO	1845
ÍNDICE DE AUTORES	1847