

ENRIQUE GUADARRAMA LÓPEZ

# LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS

(ANÁLISIS DE LOS  
SUBTIPOS SOCIETARIOS)



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

México, 1993

## ÍNDICE

Abreviaturas . . . . .	5
Prólogo . . . . .	9
Introducción . . . . .	13

### CAPÍTULO PRIMERO

#### GENERALIDADES FUNCIONALES Y PROBLEMÁTICA DE LA SA Y LA SRL

I. SISTEMAS LEGISLATIVOS REGULADORES DE LA SA Y LA SRL	21
1. Sistema dualista en derecho continental . . . . .	21
2. Sistema unitario en derecho anglosajón . . . . .	27
II. FUNCIÓN ECONÓMICO-SOCIAL DE LA SA Y LA SRL . . . . .	28
1. Derecho continental . . . . .	28
2. Derecho anglosajón . . . . .	31
3. Actualidad fáctica . . . . .	34
4. Técnicas jurídicas tradicionales de adecuación de los tipos SA y SRL a la magnitud empresarial . . . . .	39
A. <i>Capital mínimo</i> . . . . .	40
B. Número de socios . . . . .	47
5. Fórmulas económicas de identificación de las sociedades a la dimensión de empresas . . . . .	49

### CAPÍTULO SEGUNDO

#### SA CERRADA, SA ABIERTA O BURSÁTIL Y SA GENERAL EN DERECHO CONTINENTAL

I. PRECISIÓN TERMINOLÓGICA . . . . .	55
--------------------------------------	----

II. CARACTERIZACIÓN . . . . .	57
1. SA cerrada . . . . .	57
2. SA abierta o bursátil . . . . .	61
3. SA general . . . . .	65
III. FUNCIÓN DE LOS SUBTIPOS SOCIETARIOS . . . . .	66

### CAPÍTULO TERCERO

#### DIFERENCIAS ENTRE SA CERRADA Y SA ABIERTA

I. CRITERIOS FORMALES . . . . .	69
1. Cuantía del capital social y número de socios . . . . .	69
2. Cotización bursátil y llamamiento al ahorro público . . . . .	70
II. CRITERIOS DE FONDO . . . . .	75
1. Papel del socio dentro de la sociedad . . . . .	75
2. Financiamiento y limitación de responsabilidad . . . . .	77
3. Condición jurídica de socio y la acción . . . . .	80
A. No emisión de acciones y SA cerrada . . . . .	82
B. Transmisión de condición de socio y A en C . . . . .	84
C. Clasificación de los sistemas desmaterializadores de los títulos acciones . . . . .	92
D. Noción de valor mobiliario . . . . .	97
4. Plano contractual privado e institucional público . . . . .	101
5. Objeto social . . . . .	104

### CAPÍTULO CUARTO

#### SA CERRADA Y SA ABIERTA O BURSÁTIL EN DERECHO HOLANDÉS

I. GENERALIDADES . . . . .	109
II. DEFINICIÓN LEGAL DE LA BV Y LA NV . . . . .	110
III. CARACTERÍSTICAS DE LA BV Y LA NV . . . . .	111

1. Restricciones a la transmisión de acciones en la BV . . . 112  
2. Criterio económico de dimensión empresarial y órganos sociales . . . . . 113

CAPÍTULO QUINTO

PRIVATE COMPANY Y PUBLIC COMPANY  
EN DERECHO INGLÉS

I. GENERALIDADES . . . . . 117  
II. CARACTERÍSTICAS Y FUNCIONAMIENTO DE LA PRIVATE Y PUBLIC PRIVATE . . . . . 118  
III. LA PRIVATE Y LA PUBLIC COMPANY EN LA PRÁCTICA . . . . . 123  
IV. RESTRICCIONES A LA TRASMISIÓN DE ACCIONES EN LAS PRIVATE COMPANIES . . . . . 125  
V. PEQUEÑAS Y MEDIANAS PRIVATE COMPANIES . . . . . 127

CAPÍTULO SEXTO

CLOSE CORPORATION Y PUBLIC CORPORATION  
EN DERECHO NORTEAMERICANO

I. GENERALIDADES . . . . . 131  
II. DEFINICIÓN DE CLOSE CORPORATION . . . . . 134  
III. RESTRICCIONES A LA TRANSMISIÓN DE ACCIONES . . . . . 136  
IV. ACUERDOS DE VOTOS EN LA CLOSE CORPORATION . . . . . 138  
V. ACUERDOS RESTRICTIVOS DE LA ACTUACIÓN DE LOS DIRECTORS EN LA CLOSE CORPORATION . . . . . 140  
VI. LA CLOSE CORPORATION Y EL MERCADO DE VALORES . . . . . 141  
VII. DISOLUCIÓN DE LA CLOSE CORPORATION . . . . . 142

CAPÍTULO SÉPTIMO

TIPICIDAD Y ATIPICIDAD SOCIETARIA

I. GENERALIDADES . . . . . 145  
1. Autonomía de la voluntad y tipos sociales . . . . . 145  
2. Regulación del principio del *numerus clausus* . . . . . 147

II. ATIPICIDAD EN LAS CLÁUSULAS ESTATUTARIAS . . . . .	149
1. Ausencia del principio del <i>numerus clausus</i> en las cláusulas estatutarias . . . . .	149
2. Propuesta germánica de solución . . . . .	150
III. TIPICIDAD DE LA SA CERRADA . . . . .	154
1. Tipología societaria . . . . .	154
2. Tipicidad de las cláusulas estatutarias limitativas de la circulación de acciones . . . . .	157
IV. TIPICIDAD DE LA SA BURSÁTIL . . . . .	160

### CAPÍTULO OCTAVO

#### PROBLEMÁTICA DE LA SA CERRADA Y LA SRL

I. CONCURRENCIA DE LOS TIPOS SOCIETARIOS SA CERRADA Y SRL PLANTEAMIENTO . . . . .	163
II. PANORAMA NORMATIVO DE SIMILITUD ENTRE SA CERRADA Y SRL . . . . .	165
1. Firma social . . . . .	166
2. División del capital social en acciones (SA) y en partes sociales (SRL) . . . . .	168
A. Sistemas reguladores de las partes sociales y de la condición jurídica de socio . . . . .	169
B. Naturaleza jurídica del documento representativo de la acción y de la parte social . . . . .	171
3. Transmisión y restricciones a la transmisión de la condición jurídica de socio . . . . .	172
4. Restricciones a la transmisión de las partes sociales en derecho comparado . . . . .	173
5. Restricciones a la transmisión de acciones . . . . .	184
A. Fundamento . . . . .	184
B. Restricciones legales . . . . .	187
C. Restricciones convencionales . . . . .	195
D. Restricciones estatutarias . . . . .	202

## CAPÍTULO NOVENO

DOS TEMAS DE INCIDENCIA EN LA PROBLEMÁTICA  
DE LA SA CERRADA Y LA SRL

I. RESTRICCIONES ESTATUTARIAS A LA TRANSMISIÓN DE ACCIONES . . . . .	205
1. Panorama en derecho comparado . . . . .	205
2. Clases de cláusulas restrictivas . . . . .	209
3. Validez de las cláusulas restrictivas . . . . .	212
A. Límites de validez . . . . .	218
B. Negativa de autorización . . . . .	220
4. Introducción sucesiva de las limitaciones estatutarias . . . . .	221
5. Restricciones estatutarias y relación SA cerrada y SRL . . . . .	224
II. PRESTACIONES ACCESORIAS EN LA ANÓNIMA CERRADA Y EN LA SRL . . . . .	225
1. Panorama en derecho comparado . . . . .	225
2. Origen histórico . . . . .	229
3. Características y contenido . . . . .	231
4. Inserción y modificación estatutaria . . . . .	235
5. La acción y la parte social con prestaciones accesorias . . . . .	237
6. Prestaciones accesorias y relación SA cerrada y SRL . . . . .	238
III. CONSIDERACIONES FINALES . . . . .	239
CONCLUSIONES . . . . .	245
BIBLIOGRAFÍA . . . . .	253