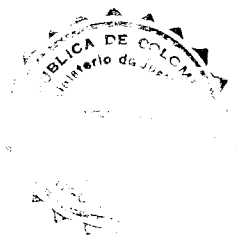


MANUEL BROSETA PONT

*Catedrático de Derecho Mercantil  
de la Universidad de Valencia*

RESTRICCIONES  
ESTATUTARIAS A LA LIBRE  
TRANSMISIBILIDAD  
DE ACCIONES



*tecno*  
↑

# INDICE

|  |      |    |
|--|------|----|
| PRÓLOGO A LA PRIMERA EDICIÓN .....   | Pág. | 13 |
| Capítulo primero: INTRODUCCIÓN.....  |      | 17 |
| A) <i>Indisponibilidad de la cualidad de socio y sociedad anónima</i> .....                      |      | 17 |
| B) <i>La transmisibilidad de la acción</i> .....   |      | 17 |
| C) <i>Las restricciones y la acción como título valor</i> .....                                  |      | 22 |
| D) <i>Intuitus personae y sociedad anónima</i> .....   |      | 24 |
| Capítulo II: CLASES DE RESTRICCIONES .....   |      | 28 |
| A) <i>Legales</i> .....  |      | 28 |
| 1. <i>Acciones intransmisibles a extranjeros y a españoles residentes en el extranjero</i> ..... |      | 29 |
| 2. <i>Otras prohibiciones</i> .....  |      | 40 |
| B) <i>Convencionales</i> .....   |      | 45 |
| C) <i>Estatutarias</i> .....   |      | 51 |
| Capítulo III: LAS RESTRICCIONES ESTATUTARIAS.....  |      | 52 |
| A) <i>Función</i> .....  |      | 52 |
| B) <i>Eficacia</i> .....   |      | 54 |
| C) <i>Validez</i> .....  |      | 57 |
| D) <i>Creación</i> .....   |      | 61 |
| 1. <i>En el momento fundacional</i> .....  |      | 61 |
| 2. <i>En un momento posterior</i> .....  |      | 64 |
| a) <i>Sin emisión de nuevas acciones</i> .....   |      | 65 |
| b) <i>Con emisión de nuevas acciones</i> .....   |      | 67 |
| c) <i>La vacatio del artículo 83-3.º Lsa</i> .....   |      | 69 |
| d) <i>Y acciones al portador</i> .....   |      | 72 |
| E) <i>Derogación</i> .....   |      | 74 |
| F) <i>Restricciones entre accionistas</i> .....  |      | 76 |
| G) <i>Y representación en la Junta general</i> .....   |      | 78 |
| H) <i>Sobre acciones nominativas y al portador</i> .....   |      | 80 |
| 1. <i>Planteamiento</i> .....  |      | 80 |
| 2. <i>Incompatibilidad entre acciones al portador y restricciones estatutarias</i> .....         |      | 81 |
| 3. <i>Crítica</i> .....  |      | 86 |

|   |     |
|---|-----|
| 4. Acciones al portador que mencionan las restricciones .....                                       | 93  |
| 5. Y modificación de los estatutos .....  | 95  |
| 6. Conclusiones .....   | 96  |
| I) <i>Y resguardos provisionales</i> .....  | 97  |
| J) <i>¿Deben las acciones mencionar las restricciones estatutarias?</i> .....                       | 98  |
| <br>Capítulo IV: CLASES DE RESTRICCIONES ESTATUTARIAS. ....   | 101 |
| A) <i>Cláusulas que establecen un derecho de adquisición preferente</i> .....                       | 101 |
| 1. Contenido .....  | 101 |
| 2. Naturaleza .....   | 102 |
| 3. Validez .....  | 105 |
| 4. Duración del plazo .....   | 106 |
| 5. Determinación del precio .....   | 107 |
| 6. Titular del derecho .....  | 114 |
| B) <i>Cláusulas que subordinan la transmisión a la autorización de la sociedad</i> .....            | 117 |
| 1. Contenido y validez .....  | 117 |
| 2. Límites de ejercicio .....   | 118 |
| 3. Sujeto que debe conceder la autorización .....   | 127 |
| 4. Duración del plazo de autorización .....   | 129 |
| 5. <i>¿Viola la negativa el derecho a transmitir las acciones?</i> .....                            | 130 |
| C) <i>Cláusulas que establecen que el adquirente debe reunir determinadas condiciones</i> .....     | 132 |
| <br>Capítulo V: LA VIOLACIÓN DE LAS RESTRICCIONES ESTATUTARIAS. EFECTOS ....                        | 134 |
| A) <i>Planteamiento</i> .....   | 134 |
| B) <i>Diversas construcciones</i> .....   | 135 |
| 1. Eficacia plena de la enajenación que viola las restricciones .....                               | 135 |
| 2. Ineficacia relativa de la transmisión .....  | 137 |
| 3. Ineficacia absoluta de la transmisión .....  | 138 |
| 4. La transmisión de las acciones como negocio complejo .....                                       | 141 |
| C) <i>Nuestra posición</i> .....  | 142 |
| 1. Planteamiento .....  | 142 |
| 2. Régimen de transmisión de las acciones nominativas .....   | 145 |
| 3. Efectos frente a la sociedad .....   | 147 |
| 4. Efectos <i>inter partes</i> .....  | 152 |
| <br>Capítulo VI: RESTRICCIONES ESTATUTARIAS Y ADQUISICIÓN EN BOLSA DE LAS ACCIONES VINCULADAS ..... | 163 |
| A) <i>Planteamiento</i> .....   | 163 |
| B) <i>Posición de la sociedad</i> .....   | 164 |
| C) <i>Posición del adquirente</i> .....   | 166 |
| D) <i>Solución válida para nuestro Derecho</i> .....  | 167 |

|   |     |
|---|-----|
| Capítulo VII: RESTRICCIONES ESTATUTARIAS Y SUCESIÓN HEREDITARIA.....                                    | 170 |
| Capítulo VIII: RESTRICCIONES ESTATUTARIAS Y USUFRUCTO DE ACCIONES VINCULADAS .....                      | 174 |
| Capítulo IX: RESTRICCIONES ESTATUTARIAS Y PRENDA DE LAS ACCIONES VINCULADAS.....                        | 176 |
| A) <i>Planteamiento</i> .....   | 176 |
| B) <i>Constitución de la prenda sobre las acciones vinculadas</i> .....                                 | 178 |
| C) <i>Ejecución de la prenda sobre las acciones vinculadas</i> .....                                    | 181 |
| D) <i>Procedimiento propuesto</i> .....   | 186 |
| Capítulo X: RESTRICCIONES ESTATUTARIAS, EMBARGO Y EJECUCIÓN FORZOSA SOBRE LAS ACCIONES VINCULADAS ..... | 187 |
| A) <i>Planteamiento</i> .....   | 187 |
| B) <i>Embargo de las acciones vinculadas</i> .....  | 190 |
| C) <i>Ejecución forzosa de las acciones vinculadas</i> .....  | 193 |
| D) <i>Oponibilidad de las restricciones estatutarias al adquirente</i> .....                            | 195 |
| E) <i>Procedimiento propuesto</i> .....   | 202 |
| BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA Y CITADA .....  | 205 |