

Índice

Lección 1ª

Concepto, contenido y fuentes del Derecho mercantil

I. Conceptos histórico y académico de derecho mercantil	62
A) Dificultad del concepto de Derecho mercantil	62
a) El mundo en que vivimos	62
b) La misión de la gobernanza multipolar	64
c) La recuperación española en el marco de la COVID-19	66
d) Necesidad de respuesta planetaria a la crisis de la Covid-19	69
e) La reforma del capitalismo	74
f) El debate reciente sobre la autonomía del Derecho mercantil	79
g) La misión recentralizadora del Anteproyecto de Código Mercantil	83
h) Interrupción de la unificación del Derecho privado español	85
i) La Propuesta de Código Civil de 2016 como unificación parcial del Derecho privado español	89
j) El Derecho mercantil vigente en el Derecho positivo español	90
B) El Derecho mercantil como categoría histórica	92
a) Origen y evolución del Derecho mercantil	92
b) El Derecho mercantil como Derecho del capitalismo	94
II. CONCEPTO ACADÉMICO DE DERECHO MERCANTIL	101
III. DERECHO MERCANTIL EN SENTIDO RESTRINGIDO, SEGÚN EL CÓDIGO DE COMERCIO ESPAÑOL	105
A) Comerciante y actos de comercio	105
B) El concepto constitucional de “legislación mercantil” en la delimitación de las competencias legislativas del Estado y las Comunidades Autónomas	109
C) Fuentes del Derecho mercantil definido en sentido restringido	114
D) Valoración crítica del Derecho mercantil vigente, definido en sentido restringido	115
E) Los Juzgados de lo Mercantil	117
IV. El derecho mercantil en sentido amplio	120
A) Ampliación de los sujetos, actos y objetos	120
B) La actividad empresarial, la organización y las instituciones como centros del sistema del Derecho mercantil en sentido amplio	123
C) Las instituciones del Derecho mercantil y la globalización	127
V. Derecho de la competencia y de los bienes inmateriales	130
A) Derecho de la competencia	130
a) Concepto de competencia	130
b) Derecho de la competencia	131
B) Derecho de los bienes inmateriales y de la propiedad intelectual	135
a) Concepto de bienes inmateriales y su protección indirecta	135
b) Protección mediante derechos de explotación exclusiva: la “propiedad intelectual”	136
VI. El derecho de los consumidores	137
A) El Código de comercio y los consumidores	137
B) El moderno Derecho de los consumidores	138
a) Las Directivas de la Unión Europea de protección de los consumidores	138
b) La Ley General de defensa de los consumidores o usuarios	139
c) Significado del Derecho de los consumidores	146
VII. EL DERECHO DE LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS	150
A) El progreso tecnológico y el Derecho mercantil	150

B)	La revolución de Internet	152
C)	La Administración pública y la comunicación electrónica	155
D)	La revolución tecnológica en las comunicaciones y la economía colaborativa	156
VIII.	Contenido, exposición y método del derecho mercantil	158
A)	Concepto doctrinal del Derecho mercantil	158
a)	El Derecho mercantil como Derecho privado especial	158
b)	Definición del Derecho mercantil que proponemos	161
B)	La teoría del Derecho mercantil como Derecho de la empresa	162
C)	El sistema de exposición	164
D)	El Derecho mercantil como objeto de estudio y el método científico	165
E)	El método del Análisis Económico del Derecho	168
a)	Características de este método	168
b)	La aportación del método del Análisis Económico al Derecho mercantil	174
F)	El método pedagógico	179
IX.	Fuentes de producción del derecho mercantil	181
A)	Fuentes del Derecho mercantil en sentido restringido	181
a)	Concepto	181
b)	La ley mercantil	183
c)	Los usos del comercio	190
d)	El Derecho común o civil	192
e)	La autorregulación	193
B)	Fuentes del Derecho mercantil en sentido amplio	196
C)	Pluralidad territorial de las fuentes de producción del Derecho mercantil	196
a)	El Derecho mercantil del Estado español	196
b)	La Constitución española de 1978	202
D)	El Anteproyecto de Ley de Código Mercantil de 14 de junio de 2014	208
E)	El Derecho de las Comunidades Autónomas	210
a)	La competencia legislativa de las Comunidades Autónomas	210
b)	El Código Civil de Cataluña	213
c)	El Derecho privado especial de la Comunidad Valenciana	214
d)	Otros ámbitos de expansión del Derecho autonómico y su valoración desde el Análisis Económico del Derecho	216
F)	El problema constitucional y Cataluña	218
G)	El Derecho Comunitario Europeo	224
a)	El desafío que encara la Unión Europea	224
b)	Los Tratados de la UE	229
c)	Los Tratados vigentes y su aplicación en las crisis actual	231
d)	La crisis financiera y la crisis europea	233
e)	La reforma de la Unión Europea	236
f)	El Brexit	242
g)	El Tribunal de Justicia de la Unión Europea	244
h)	La posición del Tribunal Constitucional alemán	248
i)	El impulso de la UE hacia una mayor armonización legislativa	251
H)	Características del Derecho de la Unión Europea	253
a)	Derecho comunitario originario y derivado	253
b)	La Directiva 2006/123 relativa a los servicios en el mercado	256
c)	El Sistema Europeo de Supervisión Financiera	258
d)	La construcción de la Unión Bancaria Europea	258

X.	EL DERECHO DEL COMERCIO INTERNACIONAL	260
A)	Derecho privado internacional	260
B)	La Organización Mundial del Comercio (OMC)	261
C)	La Organización Mundial del Comercio y la Unión Europea	265
E)	Otras formas de colaboración entre Estados	266
F)	El Derecho mercantil comparado	268
XI.	Casos y materiales	268
A)	Fuentes de conocimiento del Derecho mercantil	268
B)	Abreviaturas	271
C)	Significado del Derecho mercantil, orientado a la praxis	272
D)	Algunos temas de interés para ampliar	273
E)	El Derecho mercantil como Derecho de casos	278
F)	Textos para comentar	279
G)	Notas sobre el Covid-19	280
H)	Retribuciones en España	282
I)	El futuro del capitalismo	283
J)	Europa 2021-2022	284
	Lección 2ª	
	Comerciante, empresario, emprendedor, autónomo y profesional titulado	
I.	CONCEPTO LEGAL DE COMERCIANTE INDIVIDUAL	286
A)	Concepto genérico de empresario	286
B)	Distinción entre comerciante, empresario y profesional titulado	288
C)	El concepto amplio de comerciante en el Derecho de los consumidores de la Unión Europea	290
D)	Teoría de los tres círculos concéntricos	291
E)	Notas o requisitos del concepto legal de comerciante individual	294
a)	Capacidad legal para ser comerciante	294
b)	Capacidad para celebrar actos de comercio aislados	298
c)	Prohibición o incompatibilidad para ejercer el comercio	298
d)	Capacidad legal de los extranjeros para ser comerciantes	299
e)	Ejercicio habitual del comercio	300
f)	Ejercicio del comercio en nombre propio	304
g)	Prueba de la condición de comerciante	305
II.	EL ESTATUTO JURÍDICO DEL COMERCIANTE	305
III.	LA NUEVA FIGURA JURÍDICA DEL EMPRENDEDOR	306
A)	La Ley 14/2013, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización	306
B)	El emprendedor de responsabilidad limitada (ERL)	310
a)	Concepto y naturaleza del ERL	310
b)	El modelo francés de empresario de responsabilidad limitada	313
c)	Cuestiones prácticas que plantea el régimen del ERL	315
d)	Valoración de este sistema de limitación de responsabilidad	317
C)	El Anteproyecto de Ley de Fomento del Ecosistema de Empresas Emergentes	317
IV.	LOS "APODERAMIENTOS ELECTRÓNICOS" ANTE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	319
V.	MODIFICACIONES EN EL RÉGIMEN ADMINISTRATIVO DEL INICIO DE LA ACTIVIDAD EMPRENDEDORA	326
VI.	RESPONSABILIDAD CIVIL DEL COMERCIANTE Y DE OTROS EMPRESARIOS	327
A)	Principios generales	327

B)	El Derecho de daños español	328
C)	Tendencias actuales	331
a)	Objetivación de la responsabilidad	331
b)	Responsabilidad civil general por productos y servicios y por residuos	333
c)	Responsabilidad por daños causados por defectos de los productos	335
d)	Responsabilidad por daños causados por servicios	343
e)	Tendencia a la limitación de la responsabilidad	344
VII.	ESPECIALIDADES DEL RÉGIMEN JURÍDICO DEL COMERCIANTE CASADO	345
A)	Principios generales del régimen económico matrimonial	345
B)	Especialidades en el caso de comerciante casado	347
C)	Especialidades en el régimen de gananciales	348
a)	Régimen de administración y disposición	348
b)	Régimen de las inversiones	350
c)	Especialidades en el régimen de responsabilidad	351
d)	Valoración crítica empresarial de este régimen legal	352
VIII.	LA REPRESENTACIÓN MERCANTIL	353
A)	Concepto y clases de representación	353
a)	Concepto y clases	353
b)	El poder de representación otorgado en escritura pública y las facultades de notarios y registradores	357
B)	El poder de representación y los contratos causales en que se apoya	359
a)	Diversidad de contratos causales	359
b)	Representación mercantil frente a representación civil	360
C)	Representación ejercida por los auxiliares dependientes del comerciante	361
a)	Concepto y clases de auxiliares del comerciante	361
b)	Ámbito y duración de las facultades representativas	365
c)	Manifestación de la representación a los terceros	367
d)	Régimen del factor notorio	367
D)	La protección de la confianza en la apariencia	370
a)	Concepto y requisitos	370
b)	Supuestos de aplicación	374
IX.	El Estatuto JURÍDICO de LOS AutónomoS	375
A)	El trabajo autónomo y la necesidad de su protección	375
B)	El concepto legal de trabajador autónomo en la Ley 20/2007 (LETA)	378
C)	Régimen jurídico de los trabajadores autónomos	382
a)	Concepto legal de Trabajador Autónomo	382
b)	Régimen jurídico del Trabajador Autónomo Dependiente	382
X.	El derecho de los profesionales titulados	383
A)	Concepto y clases de profesionales titulados	383
B)	El Derecho comunitario de los profesionales titulados	385
a)	El requisito de proporcionalidad para regular las profesiones	385
b)	Las Directivas de la UE sobre el test de proporcionalidad	386
c)	El Derecho de defensa de la competencia y las profesiones reguladas	387
d)	Directivas aplicables a la Abogacía	388
C)	Aspectos del régimen jurídico de los profesionales titulados	389
D)	Profesiones tituladas que exigen formación jurídica	394
a)	Los abogados	394
b)	La Ley 15/2021 de 23 de octubre de reforma del acceso a la abogacía y la procura	406

c)	Los economistas y los auditores de cuentas	407
	XI. CASOS Y MATERIALES	407
A)	Casos	408
B)	Materiales	409
	Lección 3ª	
	Registros Mercantil y de Bienes Muebles, fe pública, contabilidad y auditoría, y arbitraje y ADR	
	I. EL REGISTRO MERCANTIL	416
A)	Concepto, naturaleza jurídica y fuentes de regulación	416
a)	Los Registros Mercantiles en la globalización	416
b)	La formalización de empresas por el Registro Mercantil y por la fe pública	420
c)	Fuentes de regulación del Registro Mercantil	422
d)	La Administración Pública del Derecho privado registral mercantil	423
e)	La figura jurídica del Registrador Mercantil	426
f)	El Registrador Mercantil carece de potestad jurisdiccional	429
g)	La tecnificación del Registro Mercantil	431
B)	Organización del Registro mercantil	434
a)	Registros Mercantiles Territoriales.	434
b)	Registro Mercantil Central	436
c)	Comunicaciones electrónicas del Registro Mercantil con los usuarios	436
C)	Naturaleza de la función registral	437
D)	Objeto de la calificación registral mercantil	440
E)	Otras funciones de los Registradores Mercantiles	444
a)	Legalización de los libros de los empresarios mercantiles (arts. 18 Ley 14/2013 y 329 a 337 RRM)	444
b)	Nombramiento de expertos independientes	446
c)	El depósito y publicidad de las cuentas anuales	446
d)	El Registro de condiciones generales de la contratación	446
e)	El Registro de Bienes Muebles	447
f)	El Registro Público Concursal	447
g)	Otras posibles funciones	447
F)	Los principios registrales mercantiles	448
a)	Los principios registrales/presupuestos	448
b)	Los principios registrales/efectos	449
c)	La publicidad registral material	450
d)	Extensión de los principios registrales mercantiles a otros Registros	454
G)	Procedimiento de calificación registral	455
a)	La reforma de la Ley 24/2001	455
b)	Procedimiento general de calificación	455
c)	Calificación por el Registrador Mercantil sustituto	457
H)	El recurso gubernativo ante la Dirección General de Seguridad Jurídica y Fe Pública (DGSJFP)	458
I)	Impugnación judicial de la Resolución de la Dirección General	461
J)	Consultas vinculantes a la Dirección General de Seguridad Jurídica y Fe Pública	463
	II. EL REGISTRO DE BIENES MUEBLES	465
A)	Régimen general	465
B)	Publicidad de las garantías sobre bienes muebles	465
	III. LA FE PÚBLICA	467

A) Concepto y clases	467
B) Breve recuerdo de la integración de los Corredores de Comercio Colegiados en el Notariado	469
C) Fe pública notarial	470
D) Efectos excepcionales del documento público	473
E) Control de legalidad de la representación de los comparecientes	475
IV. La contabilidad mercantil	478
A) El Derecho contable histórico y las NIC-NIIF	478
a) Significado histórico y sistemático del Derecho contable mercantil	478
b) Europeización de las normas contables internacionales (NIC-NIIF)	482
c) El Derecho contable comunitario de los grupos consolidados cotizados	485
B) La Ley 16/2007 de reforma contable	487
C) Aspectos fundamentales de la contabilidad	489
D) El deber público de contabilidad	496
E) El objeto de la contabilidad	497
F) El Derecho mercantil contable	498
G) Normas reguladoras del Derecho mercantil contable	499
a) Normas generales	499
b) Normas reglamentarias de primer grado	500
c) Las normas reglamentarias de segundo grado	501
d) Normas contables sectoriales	503
e) Normas penales contables	504
H) El Plan General de Contabilidad de 2007 (PGC)	505
I) Contabilidad y documentación	511
a) Naturaleza jurídica de la declaración contable	511
b) Contabilidad y documentación mercantil	511
c) Deber de conservación de las declaraciones contables	514
J) Las cuentas anuales	515
a) Aspectos generales	515
b) Documentos que integran las cuentas anuales	517
c) Los criterios de valoración	531
d) El criterio del valor razonable	533
e) Amortización y corrección valorativa	534
f) Cuentas consolidadas	535
K) Los libros contables	535
V. LA AUDITORÍA LEGAL DE CUENTAS	536
A) Significado y fuentes de regulación de la auditoría legal de cuentas	536
a) El principio general de verificación de cuentas en el art. 40 Cdeco	536
b) Normas reguladoras de la auditoría de cuentas	538
B) Concepto de auditoría de cuentas	542
C) Modalidades de auditoría de cuentas	546
a) Auditoría de cuentas anuales y de otros estados financieros	546
b) Concepto y contenido del informe de auditoría	547
D) Requisitos para el ejercicio de la auditoría de cuentas	552
E) Requisitos de diligencia en el desarrollo de la concreta auditoría	553
a) Escepticismo y juicio profesional	553
b) Principio de independencia del auditor	554
F) El contrato de auditoría	556

a)	Celebración y naturaleza del contrato	556
b)	Régimen de duración del contrato	557
c)	Régimen de honorarios	558
G)	Responsabilidad civil y garantía financiera	559
a)	Responsabilidad civil por la auditoría de cuentas	559
b)	Jurisprudencia del Tribunal Supremo en esta materia	562
c)	Recomendación de la Comisión Europea de 5 de junio de 2008	565
d)	Auditoría de cuentas realizada por una sociedad de auditoría	566
e)	Prescripción de las acciones de responsabilidad contra el auditor de cuentas	567
f)	Garantía financiera de la responsabilidad civil del auditor de cuentas	567
H)	Deberes de organización, de custodia y de secreto del auditor de cuentas	568
I)	Especialidades de la auditoría de cuentas en entidades de interés público	569
J)	Supervisión pública de la auditoría	570
	VI. PUBLICACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	571
	VII. EL ARBITRAJE	574
A)	La Ley 60/2003, de 23 de diciembre, de arbitraje	574
a)	Características generales del arbitraje regulado por la Ley de Arbitraje española	574
b)	Importancia de la Ley de Arbitraje para el Derecho mercantil y, en especial, en el Derecho de sociedades	577
B)	Convenio de arbitraje	579
C)	Materias arbitrables	581
a)	Aspectos generales	581
b)	Arbitraje en “materias sensibles”	582
c)	Arbitraje en materia de sociedades	582
d)	Arbitraje en otras materias sensibles: Derecho marítimo y actividad deportiva	584
e)	Efectos del convenio de arbitraje frente al cesionario del contrato	585
D)	Los árbitros	586
E)	Procedimiento arbitral	587
a)	Principios y actuaciones	587
b)	El laudo arbitral: contenido y forma	588
c)	Impugnación judicial del laudo arbitral	589
F)	Valoración práctica del arbitraje	593
G)	Otras formas de ADR (“Alternative Dispute Resolutions”)	595
H)	Ley 5/2012 de Mediación en Asuntos Civiles y Mercantiles	598
I)	Las ADR para controversias en materia de consumo	599
	VIII. Casos y materiales	600
	Lección 4ª	
	La empresa y el establecimiento. Inversiones extranjeras	
I.	Concepto de empresa	614
A)	Concepto de empresa y clases de empresas según su dimensión	614
a)	Concepto de empresa y sus diversas acepciones	614
b)	La dimensión de las empresas y la legislación de fomento a las Pequeñas y Medianas Empresas	618
B)	Actividades de representación contable y valoración de la empresa	620
a)	La contabilidad mercantil.	620
b)	La valoración de la empresa	621
c)	El caso de El Corte Inglés	624
d)	Los informes de “due diligence”	625

- e) Los informes de “legal opinion” 627
- II. Organización de la empresa por el derecho 627
 - A) Organización corporativa de la Empresa 627
 - B) Organización financiera de la Empresa 629
 - C) Organización de la Empresa Familiar 631
 - a) Concepto y clases de Empresa Familiar 631
 - b) Contribución del Derecho a la organización de la Empresa Familiar. El Protocolo Familiar 634
 - D) Organización interna de la Empresa: Sucursales y filiales 637
 - E) Organización externa de la Empresa 640
 - F) El “outsourcing” 640
 - G) La función de Compliance y la gestión de riesgos corporativos 641
 - a) La función de Compliance: los Programas de Cumplimiento 641
 - b) La gestión de riesgos corporativos 644
 - c) Responsabilidad penal de la persona jurídica 645
 - d) Los PDC en el Derecho de sociedades y en el Derecho de defensa de la competencia 650
 - III. La reforma de la empresa 651
 - A) El modelo de participación 651
 - a) La desigualdad en la retribución del trabajo 651
 - b) Significado de la Reforma de la Empresa 653
 - c) Participación y mero interesamiento 655
 - B) El modelo de información 655
 - C) La “implicación” de los trabajadores en la Sociedad Anónima Europea y en la fusión transfronteriza comunitaria 656
 - D) La Cogestión alemana 658
 - IV. Concepto jurídico de empresa/establecimiento 660
 - A) Concepto: Vigencia en la legislación de las cuatro acepciones de empresa 660
 - B) Clases de establecimiento mercantil 663
 - V. Régimen jurídico de la adquisición de empresas 664
 - A) Procedimientos jurídicos de adquisición de empresas 664
 - a) Importancia y complejidad de esta materia 664
 - b) Contenido habitual del contrato de adquisición de empresa 667
 - c) Concepto de empresa-establecimiento o negocio 669
 - C) El concepto de negocio en el Derecho contable 672
 - VI. “Share deals” y asset deals” 674
 - A) Diferencia de procedimientos y posible unidad de objeto 674
 - B) Jurisprudencia sobre los “share deals” 675
 - C) Diferencias de régimen entre ambos procedimientos 678
 - D) Aportación no dineraria de activos para la inmediata transmisión de las acciones o participaciones de la sociedad 679
 - VII. Patología jurídica del contrato de adquisición de establecimiento 680
 - VIII. El problema de la conservación del contrato 682
 - IX. Esquemas contractuales en los “asset deals” 683
 - A) Transmisión definitiva y temporal 683
 - B) Asset Deals y Segregación societaria 684
 - C) La práctica negocial de la adquisición de empresas en el Civil Law 686
 - D) El impacto de la adquisición de empresas del Common Law 688

E)	Los esquemas contractuales típicos aplicados a la transmisión de empresa	689
F)	El contrato de compra de sociedad (share deal)	691
a)	Contratos preparatorios	691
b)	Contrato de compraventa de acciones y participaciones	693
G)	El contrato de adquisición de establecimiento o empresa (asset deal)	696
a)	Unidad de título y pluralidad de modos de transmisión	696
b)	Los derechos del emprendedor como arrendatario de un local de negocio	698
c)	La prohibición de competencia del transmitente como medio para la transmisión de la clientela	700
d)	Publicidad legal de la transmisión de establecimiento	706
H)	Responsabilidad y garantías del transmitente en todo contrato de adquisición de empresa	706
X.	Compraventa o traspaso de empresa/patrimonio y de empresa/establecimiento	707
XI.	Arrendamiento de establecimiento	708
XII.	Hipoteca mobiliaria de establecimiento	711
A)	Concepto y objeto	711
B)	Derechos y obligaciones de las partes	712
XIII.	Régimen de las inversiones extranjeras	713
A)	Concepto y liberalización de las inversiones extranjeras	713
B)	Clases de inversión extranjera	714
C)	Suspensión de su liberalización por el Covid-19	715
a)	Primera fase de la suspensión	715
b)	Prórroga de la suspensión de la liberalización de las inversiones extranjeras	717
XIV.	Transacciones económicas con el exterior y control del blanqueo de capitales	717
A)	Transacciones económicas con el exterior: libertad de pagos	717
B)	La prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo	719
a)	Fuentes normativas y ámbito de aplicación	719
b)	Sujetos obligados y deber de diligencia en la prevención del blanqueo	723
C)	Otras normas especiales	728
D)	Régimen disciplinario y penal	729
E)	La Ley contra el blanqueo de capitales y el secreto profesional de los abogados	730
F)	Deberes de los sujetos obligados	731
a)	Sujetos obligados típicos y especiales	731
b)	Los Abogados como sujetos obligados y, por tanto, como posibles infractores	731
c)	Los Abogados como colaboradores con el Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias	732
XV.	Casos y materiales	734

Lección 5ª

Derecho de sociedades

I.	El derecho de sociedades	743
A)	Concepto y ámbito del Derecho de Sociedades	743
B)	Fundamento constitucional del Derecho de sociedades	746
C)	La libertad de establecimiento y el “efecto Delaware” en Europa	748
a)	Eficacia actual de los arts. 8 LSC y 2 LCoop estatal	748
b)	Jurisprudencia del TJUE sobre libertad de establecimiento	750
c)	La Directiva 2019/2121 sobre transformaciones fronterizas	753
II.	Concepto de sociedad en sentido restringido	754
A)	Concepto legal y aspectos	754

B)	La doctrina de la sociedad no lucrativa y la doctrina clásica de sociedad	759
C)	El reconocimiento legal de la sociedad no lucrativa	764
a)	Las donaciones societarias	769
D)	El ánimo de lucro y el valor razonable como principios configuradores de la sociedad	770
a)	El fin lucrativo como límite a la autonomía de la voluntad	770
b)	El valor razonable en el ejercicio del derecho de separación	774
c)	El valor razonable y el valor de suscripción de las acciones en el aumento de capital	775
E)	La “Responsabilidad Social Corporativa”	777
F)	La personalidad jurídica	782
a)	Concepto y atributos	782
b)	La personalidad jurídica en los distintos tipos de sociedades	783
c)	La doctrina de la capacidad general de la sociedad	785
d)	Prohibición de prestar garantías ajenas a la actividad aseguradora	787
e)	Otros supuestos de limitación legal de la capacidad de obrar de la sociedad	788
f)	El límite estatutario de la actuación de la sociedad y de sus representantes	789
G)	Otras formas de organización distintas a la personalidad jurídica	791
H)	Límites al abuso de la personalidad jurídica	792
a)	La doctrina del levantamiento del velo	792
b)	Los grupos de casos indicados	793
III.	Elementos del contrato de sociedad	796
A)	El consentimiento	796
B)	El objeto social	799
a)	Concepto y licitud	799
b)	Determinación del objeto social	800
C)	La causa o interés social	803
a)	Concepto	803
b)	El concepto de conflicto de intereses	805
IV.	CLASES DE SOCIEDADES	806
A)	Sociedades civiles y mercantiles	806
B)	Clases de sociedades mercantiles	808
V.	Requisitos de la constitución regular de las sociedades mercantiles	809
A)	La escritura pública de constitución	809
B)	Constitución mediante documento único electrónico	813
VI.	Sociedad en constitución y sociedad en formación	814
A)	Sociedad en constitución	814
B)	Sociedad en formación	814
C)	Aportaciones sociales, acciones y participaciones durante el período de sociedad en formación	818
VII.	La sociedad irregular	821
VIII.	Régimen común de las sociedades mercantiles	823
A)	Insuficiencia del régimen común legislado	823
B)	Normas de la sociedad colectiva de aplicación general	824
IX.	LA SOCIEDAD COLECTIVA	825
A)	Concepto y caracteres	825
B)	Otros aspectos del régimen jurídico de la sociedad colectiva	829
X.	La sociedad comanditaria simple	829

XI. Casos y materiales	831
Lección 6ª	
Las sociedades de capital. Fundación, capital, participaciones sociales y acciones	
I. Concepto y caracteres de las sociedades de capital	840
A) Concepto legal de sociedades de capital	840
B) Dimensión y tipología de la sociedad de capital	844
II. Autonomía de la voluntad y principios configuradores de las sociedades de capital	845
A) Concepto y naturaleza	845
B) Enumeración de los principios configuradores de las sociedades de capital	848
III. Tipología legal y de la realidad de las sociedades de capital	850
A) Definición legal de la Sociedad de Responsabilidad Limitada	850
B) Diferencias legales entre sociedad de responsabilidad limitada y sociedad anónima	852
C) La sociedad anónima	855
D) La sociedad comanditaria por acciones	855
a) Razones de su postergación	855
b) Régimen legal	857
E) La Sociedad unipersonal	859
a) Sociedad Unipersonal con socio único sujeto privado	859
b) Sociedad unipersonal con socio único Corporación pública	863
c) Régimen preventivo de abusos de la unipersonalidad	864
F) Tipos reales de sociedades de capital	867
IV. Constitución de las sociedades de capital	868
A) Procedimientos de constitución: fundación simultánea	868
B) Simplificación de la constitución	869
C) La sociedad limitada de fundación sucesiva (SLFS)	872
a) Derecho comparado	872
b) El régimen de la SLFS española	874
V. Nacionalidad, domicilio y denominación	876
A) Nacionalidad de la sociedad	876
B) Domicilio social.	876
C) Sucursales	877
D) Página web de la sociedad	877
E) Denominación social	879
a) Normativas aplicables	879
b) Composición de la denominación social	881
c) La solicitud de certificación negativa de la Bolsa de Denominaciones	885
VI. Escritura y estatutos sociales	886
A) La escritura de constitución	886
B) Los estatutos sociales	887
a) Concepto y contenido	887
b) El principio de la adaptación legal	890
c) Los reglamentos internos	891
C) Los pactos parasociales	891
a) Pactos parasociales en general	891
b) El Protocolo Familiar	893
VII. Nulidad de la sociedad de capital inscrita	896
VIII. Régimen de las aportaciones sociales y prestaciones accesorias	900

A)	Clasificación por su integración o no en el patrimonio neto	900
B)	Bienes susceptibles de aportación	902
C)	Aportaciones dinerarias	903
D)	Régimen de las aportaciones no dinerarias	904
a)	Realidad y saneamiento	904
b)	Informe de experto en las sociedades por acciones	907
c)	Excepciones a la exigencia de informe de expertos	908
d)	Informe de los administradores si falta el de expertos	909
e)	Publicidad del informe de expertos	910
E)	Adquisiciones sociales onerosas próximas a la constitución en la sociedad anónima	910
F)	Responsabilidad por las aportaciones no dinerarias	911
G)	Desembolso de las participaciones sociales y de las acciones. Desembolsos pendientes en las sociedades por acciones	912
H)	Prestaciones accesorias	915
a)	Principio de contenido estatutario	915
b)	Prestaciones accesorias retribuidas	916
c)	Transmisión de participaciones o acciones con prestaciones accesorias	916
d)	Creación, modificación y extinción anticipada de las prestaciones accesorias	917
I)	Aportación social fuera de capital social de la cuenta 118 del PGC	917
IX.	El capital social y sus funciones	918
A)	Concepto de capital social y sus funciones	918
B)	Capital social y capital propio	920
C)	Principios rectores del capital social	921
X.	La participación social y la acción como cuota del capital social	922
A)	Valor de la participación social y de la acción y su expresión en euros	922
B)	El principio de proporcionalidad de los derechos a la aportación	924
XI.	La participación social y la acción como condición de socio	924
A)	Derechos y obligaciones de socio	924
a)	Enumeración de los derechos y obligaciones de socio	924
b)	Clasificación de los derechos de socio	926
B)	Derecho a participación en beneficios y derecho al dividendo	928
C)	El derecho de información	929
a)	Principios generales de su regulación	929
b)	En la sociedad limitada	931
c)	En la sociedad anónima no cotizada	932
d)	Acciones para hacer efectivo el derecho de información	936
D)	El derecho de voto	938
E)	Participaciones y acciones privilegiadas y sin voto	941
a)	Participaciones y acciones privilegiadas	941
b)	Participaciones y acciones sin voto	943
F)	El derecho de asunción y de suscripción preferente de nuevas participaciones y acciones	945
XII.	Transmisión de las participaciones de sociedad limitada	946
A)	El Libro registro de socios de la sociedad limitada	946
B)	La transmisión de las participaciones y las restricciones a su transmisibilidad	947
a)	Sistemática	947
b)	Ineficacia de las transmisiones contrarias a las restricciones a la libre transmisibilidad	948

c)	Transmisión voluntaria por actos inter vivos de las participaciones sociales en la Sociedad Limitada	949
C)	Transmisión forzosa de las participaciones	952
D)	Transmisión mortis causa de las participaciones	954
E)	Modalidades de las restricciones estatutarias a la transmisibilidad de las participaciones y acciones	954
a)	Derecho de adquisición preferente	955
b)	Promesa de venta	959
c)	Cláusula de tanteo y retracto en sentido propio	959
d)	Cláusulas de determinación de requisitos del adquirente	961
e)	Otras posibles cláusulas de restricción a la libre transmisibilidad	961
f)	Requisitos de validez y de eficacia de las restricciones estatutarias	961
g)	El problema de la transmisión indirecta de las participaciones o acciones con restricciones estatutarias a su libre transmisibilidad	964
h)	Las cláusulas y pactos de desinversión	966
	XIII. Representación y transmisión de las acciones	968
A)	Las dos formas de representación de las acciones	968
a)	Los títulos acciones	968
b)	Libro registro de acciones nominativas	969
c)	Sustitución de títulos	970
d)	Representación mediante anotaciones en cuenta	971
B)	Requisitos para la transmisión de las acciones	973
	XIV. Copropiedad y derechos reales sobre participaciones sociales o acciones	977
A)	Aspectos generales	977
B)	Usufructo de participaciones sociales y de acciones	978
a)	Atribución de los derechos de socio	978
b)	Contenido del derecho de usufructo sobre participaciones y acciones	980
c)	Usufructo y derechos de preferencia	983
C)	Prenda y embargo de participaciones y acciones	984
	XV. Negocios sobre las propias participaciones y acciones	985
A)	Sistemática y ámbito de aplicación de esta normativa	985
B)	Suscripción de participaciones y acciones propias y de la sociedad dominante	987
C)	Adquisición derivativa de participaciones y de acciones propias y de la sociedad dominante	989
a)	Adquisición derivativa por sociedad limitada	989
b)	Adquisición derivativa por sociedad por acciones	991
c)	Régimen de las acciones propias y de las participaciones o acciones de la sociedad dominante en autocartera	994
d)	Prohibición de admitir en prenda las participaciones y acciones propias	997
e)	Prohibición de asistencia financiera para la adquisición de las propias acciones	997
f)	Modificaciones de la Directiva 2006/68/CE sobre asistencia financiera	1007
D)	Participaciones recíprocas entre sociedades de capital	1009
E)	Sanciones administrativas a la infracción de estas normas	1010
	XVI. Casos y materiales	1011
A)	Generalidades	1011
B)	Bibliografía sobre Sociedades de Responsabilidad Limitada	1012
C)	Bibliografía sobre sociedades anónimas	1014

Organización corporativa de las sociedades de capital

- I. Organización corporativa de las sociedades de capital 1024
 - A) El Buen Gobierno de las Empresas 1024
 - B) Concepto de órgano y sistema de órganos de las sociedades de capital 1029
- II. La Junta general 1031
 - A) Concepto y estructura 1031
 - B) Competencia de la Junta general 1034
 - a) Su determinación legal 1034
 - b) Competencia de la Junta sobre activos esenciales 1038
 - c) Competencia estatutaria de la junta general 1048
 - d) Impartición de instrucciones de la junta general en asuntos de gestión 1049
 - e) Competencia de la junta general de la sociedad dominante 1050
 - f) Determinación de la competencia de la junta general por vía negativa 1051
 - C) Junta general ordinaria y extraordinaria 1052
 - D) Convocatoria de la junta general 1053
 - a) Convocatoria voluntaria 1053
 - b) Convocatoria judicial o registral 1056
 - c) El complemento de convocatoria 1057
 - E) Requisitos de la convocatoria 1059
 - a) Publicidad de la convocatoria 1059
 - b) Contenido del anuncio de convocatoria 1062
 - c) Lugar de celebración de la junta 1062
 - d) El plazo de convocatoria. 1064
 - e) Segunda convocatoria 1065
 - f) Desconvocatoria de la junta 1065
 - F) Régimen excepcional de los órganos sociales en el COVID-19 1066
 - G) Junta universal 1069
 - H) Ejercicio de los derechos de socio 1071
 - I) Junta general exclusivamente telemática 1073
 - J) Derecho de voto 1079
 - K) Los derechos de asistencia y voto en las sociedades anónimas 1080
 - L) El conflicto de intereses socio/sociedad en la junta general 1081
 - a) Régimen de los conflictos de intereses 1081
 - b) El art. 190 LSC 1085
 - M) Constitución de la junta general 1095
 - a) Mesa presidencial 1095
 - b) Lista de asistentes 1095
 - c) Quórum de asistencia en la sociedad anónima 1096
 - d) Suspensión y prórroga de la Junta 1097
 - N) Adopción de acuerdos y mayorías 1098
 - a) Modo de deliberar y votar 1098
 - b) El principio de mayoría 1100
 - c) Principio de votación separada 1102
 - d) Proclamación y ejecución de acuerdos 1102
 - e) Clases de mayorías en las sociedades de capital 1104
 - f) Mayorías en la sociedad limitada 1104
 - g) Quorums de constitución de la junta general en la sociedad anónima 1107
 - h) Mayorías en la sociedad anónima 1110

- i) Pactos y sindicatos de voto para la Junta general 1113
- j) Financiación por terceros del coste de la impugnación 1118
- k) El abuso de la mayoría y tiranía de la minoría 1118
- O) Acta de la junta general e inscripción de los acuerdos 1121
 - a) Acta privada de la junta 1121
 - b) Acta notarial de la junta 1122
- P) Representación de la sociedad y certificación y elevación a público de los acuerdos sociales 1125
- Q) Impugnación de acuerdos sociales 1127
 - a) Significado de esta regulación tras la Ley 31/2014 1127
 - b) Fundamentos legales de la impugnación 1131
 - c) Acuerdos en que no procede impugnación 1135
 - d) Caducidad de la acción de impugnación 1140
 - e) Acuerdos contrarios al orden público 1141
 - f) Acuerdos sociales contrarios a la Ley. 1147
 - g) Lesión de los intereses de la sociedad en beneficio de socios o terceros 1148
 - h) Impugnación de acuerdos de sociedades unipersonales 1149
 - i) Impugnación por violación de pactos parasociales 1149
 - j) Impugnación basada en el abuso de derecho 1152
- R) El procedimiento judicial de impugnación 1154
 - a) Legitimación activa y pasiva 1154
 - b) Procedimiento de impugnación y sentencia estimatoria 1156
 - c) Medidas cautelares 1158
 - d) Arbitraje sobre impugnación de acuerdos sociales 1158
- III. El órgano de administración 1160
 - A) Concepto y competencia 1160
 - B) Modos de organizar la administración 1161
 - C) Nombramiento de los administradores 1163
 - a) Requisitos para ser administrador 1163
 - b) Administrador persona jurídica 1166
 - c) Nombramiento, aceptación y publicidad 1168
 - d) Duración del nombramiento 1171
 - e) Gobierno o iniciativa institucional 1172
 - f) Gestión de la sociedad 1172
 - g) Representación de la sociedad 1174
 - h) Representación pasiva de la sociedad para las notificaciones 1175
 - i) Ámbito del poder de representación 1176
 - D) Cese de los administradores 1177
 - a) Causas de cese 1177
 - b) Posición jurídica del administrador cesado que sigue inscrito en el Registro Mercantil 1180
 - c) El administrador de hecho 1181
 - E) Remuneración de los administradores 1183
 - a) Sistemas normativos de remuneración en la crisis financiera 1183
 - b) La LSC 1186
 - F) Los deberes legales de los administradores 1206
 - a) Deber de diligencia 1206
 - b) Deber de lealtad 1211

G)	Responsabilidad civil de los administradores	1223	
a)	Sistema de responsabilidad por daño y culpa	1223	
b)	Presupuestos de la responsabilidad de los administradores	1224	
c)	Prevención y cobertura de la responsabilidad	1227	
d)	Acción social de responsabilidad	1228	
e)	Acción individual de responsabilidad	1229	
f)	Prescripción de las acciones de responsabilidad	1232	
g)	Otras acciones contra el incumplimiento del deber de lealtad	1233	
H)	Responsabilidad administrativa y penal de los administradores sociales	1234	
I)	Especialidades del Consejo de Administración	1236	
a)	El método colegiado	1236	
b)	Facultades individuales de los consejeros	1239	
c)	La representación proporcional de las minorías en el Consejo	1241	
d)	La representación proporcional convencional total	1246	
e)	La cooptación	1248	
f)	Incorporación de la igualdad de género en el Consejo de Administración.	1249	
g)	Funcionamiento del Consejo	1250	
h)	La delegación de facultades	1260	
i)	Impugnación de los acuerdos del Consejo	1274	
	IV. Casos y materiales	1275	

Lección 8ª

Cuentas anuales y aplicación del resultado. Infracapitalización. Emisión de obligaciones

I.	Las cuentas anuales. Concepto y fuentes de regulación	1290	
A)	Ley de sociedades de capital y Código de Comercio	1290	
B)	Derecho mercantil contable, Ley Concursal y Código Penal	1293	
II.	Las cuentas anuales en las sociedades de capital	1295	
A)	El balance y el estado de cambios en el patrimonio neto	1295	
B)	La cuenta de pérdidas y ganancias abreviada	1297	
C)	La memoria	1298	
a)	Memoria normal	1298	
b)	Memoria abreviada	1302	
D)	Los informes de gestión y de autocartera	1303	
III.	Procedimiento de elaboración de las cuentas anuales	1306	
A)	Formulación y firma por los administradores	1306	
B)	La auditoría legal de cuentas	1310	
a)	Nombramiento del auditor de cuentas	1310	
b)	Independencia del auditor de cuentas frente a la sociedad auditada	1312	
c)	Nombramiento obligatorio del auditor de cuentas	1313	
d)	Nombramiento voluntario de auditor de cuentas	1317	
e)	Revocación del auditor de cuentas	1319	
f)	Posición jurídica del auditor de cuentas	1320	
g)	Actuación del auditor de cuentas	1323	
h)	Responsabilidad del auditor de cuentas	1324	
i)	Requisitos del informe de auditoría de cuentas para el depósito de las cuentas	1326	
C)	Aprobación de las cuentas anuales	1327	
D)	El derecho de acceso del socio a la contabilidad en la sociedad limitada	1328	
E)	Depósito y publicidad de las cuentas	1329	
a)	Presentación de las cuentas en el Registro Mercantil	1329	

b)	Calificación registral de las cuentas anuales para su depósito	1332
c)	El informe de auditoría como requisito para el depósito	1333
d)	Medios de publicidad del depósito registral de las cuentas anuales	1335
e)	Régimen sancionador	1336
IV.	Determinación y aplicación del resultado de ejercicio	1338
A)	Concepto de beneficio neto de ejercicio	1338
B)	Aplicación del resultado	1340
a)	Caracteres del beneficio neto de ejercicio	1340
b)	Inexistencia de un derecho a la distribución del beneficio de ejercicio	1342
c)	Protección en Derecho Comparado del interés del socio a la distribución de dividendos	1345
C)	El artículo 348 bis LSC	1350
a)	Su primera redacción por Ley 25/2011	1350
b)	Rechazo generalizado a la norma y suspensión legislativa	1352
c)	Modificación del art. 348 bis LSC por RDL 11/2018	1353
d)	Nueva redacción del art. 348 bis LSC por el RDL 7/2021.	1354
e)	Valoración crítica del sistema de derecho de separación	1359
D)	Aplicación del beneficio neto de ejercicio	1364
a)	Propuesta y resolución de aplicación	1364
b)	Aspectos contables de la aplicación del beneficio distribuible	1366
c)	Determinación del beneficio repartible: amortización de gastos de investigación y desarrollo y reserva para el fondo de comercio	1366
d)	Asignaciones a reservas	1367
e)	Asignaciones patrimoniales	1368
f)	Dividendos de ejercicio	1369
g)	Dividendos a cuenta	1376
h)	Distribución extraordinaria de reservas	1379
i)	La prima de asistencia a la junta general	1380
j)	La distribución irregular de dividendos	1380
k)	Absorción de pérdidas	1382
E)	Reservas y provisiones	1383
V.	La infracapitalización de la sociedad	1383
A)	Protección del “capital propio” o “fondos propios”	1383
B)	Concepto y régimen de la “infracapitalización”	1388
a)	Concepto de infracapitalización material	1388
b)	Régimen de la infracapitalización material	1389
c)	Concepto de infracapitalización nominal	1391
d)	Régimen de la infracapitalización nominal	1391
VI.	Emisión de obligaciones por sociedades de capital	1393
A)	Concepto legal y regulación de la emisión de obligaciones	1393
B)	Requisitos legales de la emisión de obligaciones	1395
C)	Representación de las obligaciones y clases de ellas	1398
D)	Obligaciones convertibles	1399
E)	El sindicato de obligacionistas	1401
F)	Reembolso y rescate de las obligaciones	1403
VII.	Casos y materiales	1404

Lección 9ª

Modificaciones de las sociedades de capital

I.	Concepto y clases de modificaciones sociales	1410
A)	Concepto amplio de modificaciones sociales	1410
B)	Clases de modificaciones sociales	1412
II.	Requisitos de forma de la modificación de estatutos	1413
A)	Procedimiento de modificación de los estatutos sociales.	1413
B)	Modificación de hecho de los estatutos sociales	1417
III.	Requisitos de fondo de las modificaciones sociales	1418
A)	Límites para su eficacia	1418
a)	Imposición de nuevas obligaciones.	1418
b)	Modificación de “derechos individuales de socio” en la sociedad limitada	1418
c)	Modificación que afecte a una clase de acciones (en la sociedad anónima)	1422
d)	Tutela de los socios colectivos en la comanditaria por acciones	1423
IV.	EL Aumento del capital social	1424
A)	Concepto y clases	1424
B)	El acuerdo de aumento del capital social	1427
C)	Régimen de aumento del capital según la contraprestación	1430
a)	Aumento de capital con aportaciones dinerarias y no dinerarias	1430
b)	Aumento de capital por compensación de créditos (deudas)	1432
c)	Aumento de capital con cargo a reservas	1438
d)	Aumento de capital mixto	1440
D)	Fase de ejecución del aumento del capital	1441
a)	Derecho de preferencia de los socios	1441
b)	Valoración del derecho de preferencia por el TJUE	1444
c)	Derecho de asignación gratuita de acciones	1445
d)	Supuestos en que no nace el derecho de preferencia	1446
e)	Exclusión del derecho de preferencia de primer grado	1446
f)	El derecho de preferencia de segundo grado	1450
g)	El acuerdo de aumento del capital social y el negocio jurídico de suscripción	1451
h)	El nacimiento de los derechos de socio	1452
i)	Aumento de capital sin prima de emisión y protección de la minoría	1456
j)	Aumento de capital social con “scrip dividend” para los socios	1457
V.	Reducción del capital social	1458
A)	Concepto, clases y finalidades	1458
B)	Procedimiento de reducción del capital en sus diversos supuestos	1459
a)	Aspectos generales	1459
b)	Reducción por pérdidas	1460
c)	Reducción para dotar la reserva legal	1462
d)	Reducción para dotar una reserva voluntaria indisponible	1462
e)	Reducción para devolución a los socios del valor de las aportaciones	1463
C)	Protección de los acreedores en la reducción de capital con devolución de aportaciones a los socios	1465
a)	Protección en la sociedad limitada	1465
b)	Protección en la sociedad anónima	1466
D)	Reducción mediante adquisición de participaciones o acciones propias para su amortización	1467
E)	Reducción con amortización desigual de acciones	1469
a)	El “squeeze out” o libre exclusión del socio minoritario	1469
b)	La reducción con devolución desigual de aportaciones	1471

- c) Jurisprudencia sobre el art. 164.3 LSA aplicable al art. 329 LSC 1474
- d) Búsqueda del “squeeze out” a través del art. 329 LSC 1475
- e) Defensa de los accionistas minoritarios contra la reducción desigual 1478
- F) La operación acordeón 1479
- VI. Separación y exclusión de socios 1481
 - A) El derecho de separación de los socios 1481
 - a) Concepto y supuestos 1481
 - b) El reconocimiento del derecho de separación en la LSC 1485
 - c) Carácter irrenunciable general del derecho de separación 1486
 - d) Ejercicio del derecho de separación 1490
 - e) Momento de extinción de la condición de socio en la separación 1491
 - f) Derecho del socio al valor razonable de su participación 1498
 - g) Efectividad del derecho de separación 1500
 - h) Causas legales de separación 1501
 - B) El derecho de separación en caso de no distribución del dividendo legal mínimo (art. 348bis LSC) 1504
 - a) Régimen anterior a la pandemia de Covid-19 1504
 - b) El derecho de separación del art. 348bis LSC durante la pandemia del COVID-19 1508
 - C) Causas estatutarias de separación 1510
 - D) Cláusula de derecho de separación “ad nutum” 1510
 - E) Omisión legal de otras causas de separación y separación por justa causa 1513
 - F) La exclusión de socios 1514
 - G) Normas comunes a la separación y exclusión de socios 1515
 - a) Valoración de las participaciones y acciones 1515
 - b) Momento y forma del reembolso 1516
 - c) Escrituras de ejecución de la operación 1518
- VII. Las modificaciones estructurales 1518
 - A) Derecho comparado 1518
 - B) Derecho español 1521
 - a) Ley 3/2009, de 3 de abril, de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles 1521
 - b) Régimen contable de las combinaciones de negocios 1525
 - c) Régimen de neutralidad fiscal 1527
- VIII. Transformación 1534
 - A) Concepto y modalidades posibles 1534
 - B) Procedimiento de transformación 1535
 - C) Efectos de la transformación 1538
 - D) Escritura de transformación e inscripción en el Registro Mercantil 1541
- IX. Fusión 1542
 - A) Concepto estricto y amplio de fusión 1542
 - a) Efectos excepcionales de la fusión 1542
 - b) Contabilización de la fusión 1544
 - c) La sucesión universal 1546
 - d) La continuidad de la participación del socio y la relación de canje 1551
 - B) Procedimiento de fusión 1554
 - a) La fase de preparación 1554
 - b) Fase de decisión de la fusión 1570
 - c) La fase de pendencia de la fusión. Oposición de acreedores 1575

- d) Fase de ejecución de la fusión 1576
- e) Impugnación de la fusión 1577
- C) Fusiones especiales 1580
 - a) Concepto 1580
 - b) Absorción de sociedad íntegramente participada y de participada en más del 90 por 100 1580
- D) Fusión transfronteriza 1584
 - a) Concepto 1584
 - b) Procedimiento de la fusión transfronteriza 1587
 - c) Implicación de los trabajadores 1590
 - d) Validez de la fusión transfronteriza 1590
- X. Escisión 1591
 - A) Concepto y clases 1591
 - B) Escisión total 1593
 - C) Escisión parcial 1594
 - D) Segregación 1597
 - E) Régimen jurídico de la escisión 1598
 - a) Asignación de activos y pasivos 1598
 - b) Escisión subjetiva o asimétrica 1599
 - c) Responsabilidad por las obligaciones sociales asignadas a las sociedades beneficiarias 1600
- XI. Cesión global de activo y pasivo 1602
 - A) Concepto 1602
 - B) Régimen legal de la cesión global 1602
- XII. Traslado internacional de domicilio social 1604
 - A) Concepto 1604
 - B) Procedimiento 1607
- XIII. Disolución de la sociedad 1610
 - A) Concepto 1610
 - B) Causas de disolución 1612
 - a) Causas de disolución de pleno derecho 1612
 - b) Disolución por constatación de causa de disolución 1613
 - c) Remoción anticipada de la causa legal de disolución 1616
 - d) Disolución por acuerdo libre de la junta general 1617
 - e) Publicidad de la disolución y efectos de la cancelación registral 1618
 - C) Reactivación de la sociedad disuelta 1619
- XIV. Responsabilidad de los administradores por no promover la disolución de la sociedad 1620
 - A) Sistemas de responsabilidad del art. 367 LSC 1620
 - B) Formación histórica y debate del art. 367 LSC 1622
 - C) Vigencia actual del art. 367 LSC 1625
 - D) Obligaciones sociales de las que responde el administrador 1625
 - E) Carácter excepcional del art. 367 LSC 1628
 - F) Naturaleza jurídica de la responsabilidad del administrador en el art. 367 LSC 1629
 - a) Tesis culpabilística 1629
 - b) Tesis objetivista 1633
 - c) Carácter reembolsable de la responsabilidad 1635
 - G) Autonomía de la responsabilidad del art. 367 LSC 1635

- a) Autonomía de la acción 1635
- b) Incumplimiento del deber de disolución y acción individual de responsabilidad 1636
- c) Plazo de prescripción de la acción 1637
- H) Valoración crítica del art. 367 LSC 1638
- I) Suspensión de la causa de disolución por pérdidas durante la pandemia del COVID-19 1639
- XV. Liquidación de la sociedad 1640
 - A) Concepto: los liquidadores 1640
 - a) Concepto y régimen de la liquidación 1640
 - b) Nombramiento de los liquidadores 1641
 - c) Deberes, facultades y responsabilidad de los liquidadores 1643
 - B) Operaciones de la liquidación 1644
 - C) Cancelación y extinción de la sociedad 1649
 - a) Naturaleza declarativa de la cancelación registral 1649
- XVI. Casos y materiales 1652

VOLUMEN II

Lección 10ª

La sociedad cotizada

- I. Formación de un derecho especial para las sociedades cotizadas 1686
 - A) La sociedad cotizada en la Ley de Sociedades de Capital 1686
 - B) Las reformas legislativas recientes 1689
 - C) La Ley 31/2014 para la mejora del gobierno corporativo 1691
 - D) La Directiva 2017/828/UE para el fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas y la Ley 5/2021, de 12 de abril 1693
 - a) Concepto de implicación a largo plazo de los accionistas 1693
 - b) La política y el informe sobre remuneraciones de los administradores 1695
 - c) Operaciones con partes vinculadas 1697
 - E) Legislación excepcional en respuesta al Covid-19 1697
- II. Concepto, clases y caracteres de la sociedad cotizada 1699
 - A) La sociedad anónima cotizada 1699
 - B) Falta de reconocimiento de la sociedad comanditaria por acciones cotizada en España 1702
- III. Régimen de las acciones de las sociedades cotizadas 1702
 - A) Representación mediante anotaciones en cuenta 1702
 - B) Derecho a conocer la identidad de los accionistas 1703
 - C) Acciones con derecho a dividendo preferente y acciones sin voto 1705
 - D) Acciones rescatables 1705
 - E) Acciones sometidas a usufructo 1706
 - F) Especialidades en el derecho de suscripción preferente 1707
 - a) Exclusión del derecho de suscripción preferente 1707
 - b) Delegación en los administradores de la facultad de exclusión del derecho de suscripción preferente 1708
 - c) Suscripción incompleta de las nuevas acciones 1710
 - d) Creación y entrega de las acciones en los aumentos de capital 1710
 - G) Reestructuración del capital social en las sociedades participadas por el FROB 1712
 - H) Límite máximo de la autocartera 1713
 - I) Reducción de capital mediante oferta de adquisición de acciones propias 1713
 - J) Otras modificaciones del capital social 1715

IV. Emisión de obligaciones por sociedades cotizadas	1715
V. El buen gobierno de las sociedades cotizadas	1716
A) El movimiento del Buen Gobierno Corporativo	1716
a) Normativa de la UE y española	1716
b) Precedentes de esta legislación	1717
B) El impacto histórico del caso Enron	1718
C) La crisis financiera iniciada en 2007	1720
D) La Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo	1723
a) Urgencia de la mejora del Gobierno Corporativo de nuestras sociedades cotizadas	1723
b) Aspectos generales de la Ley 31/2014	1727
E) Del Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de 22 de mayo de 2006 al Código de Buen Gobierno de 18 de febrero de 2015 y su Revisión Parcial de 26 de junio de 2020	1730
a) El precedente del CUBG de 22 de mayo de 2006	1730
b) El CBG de 18 de febrero de 2015	1732
c) La Revisión Parcial del CBG de 26 de junio de 2020	1733
VI. Aspectos generales en el régimen de la junta general	1736
A) La implicación de los accionistas inversores	1736
a) Directrices de la Comisión Europea	1736
b) Directrices de los Fondos de Inversión	1740
B) Competencia de la Junta General	1742
C) El Reglamento de la Junta General	1744
D) Funcionamiento de la junta general	1746
a) Protección del ejercicio de los derechos de los accionistas	1746
b) Principio de igualdad de trato de los accionistas	1748
c) Plazo especial de convocatoria de juntas generales extraordinarias	1749
d) Publicidad de la convocatoria y contenido del anuncio	1750
VII. Convocatoria de la Junta General	1752
A) Contenido del anuncio de convocatoria	1752
B) Normativa excepcional del RDL 8/2020 de 17 de marzo contra el COVID-19	1754
C) La convocatoria de junta exclusivamente telemática	1755
a) El art. 3 del RDL 34/2020, de 17 de noviembre, apartado 1, letra b), en su redacción por la DF8ª del RDL 5/2021, de 12 de marzo (BOE del 13)	1755
b) La junta general exclusivamente telemática según el art. 182bis LSC en su redacción por Ley 5/2021, de 12 de abril (BOE del 13)	1755
D) Información general obligatoria previa a la junta	1756
E) Información general previa facultativa	1757
VIII. Derecho a solicitar complemento de convocatoria	1760
IX. Las primas de asistencia a la Junta General	1762
X. Derecho de información del accionista	1764
A) Modalidades del derecho de información	1764
B) Límites al derecho de información	1765
XI. Participación a distancia en la Junta General	1765
XII. Representación del accionista en la Junta General	1766
A) Especialidades	1766
B) Conflictos de intereses del representante de accionista en junta general	1768
C) Delegación de la representación y ejercicio del voto por parte de entidades	

- intermediarias 1769
- a) Régimen vigente 1769
- b) Retrospectiva del régimen anterior y problemas resueltos 1769
- D) Ejercicio del derecho de voto por administrador en caso de solicitud pública de representación 1772
- E) El voto doble adicional por lealtad 1772
- F) Especialidades de las sociedades cotizadas en el régimen de constitución de la junta general 1775
- G) Legitimación de los accionistas con acciones representadas por anotaciones en cuenta 1776
- H) Sistema de cómputo de la mayoría de votos 1777
- I) Prohibición de voto por conflicto de intereses de personas que hubieran formulado solicitud pública de representación 1779
- J) Votación separada por grupos de artículos y de candidatos a consejeros 1780
- K) Confirmación de votos 1780
- L) Cláusulas limitativas del derecho de voto en sociedades cotizadas 1781
 - a) Validez de las cláusulas limitativas 1781
 - b) Suspensión en caso de OPA con adquisición cualificada 1781
 - c) Publicación del resultado de las votaciones 1783
 - d) Los pactos parasociales en las sociedades cotizadas 1784
- M) Asesores de voto, activismo accionarial y Mercado de Valores 1787
- XIII. El Consejo de Administración de las sociedades cotizadas 1788
 - A) Carácter obligatorio del consejo de administración 1788
 - B) Exigencia de que el consejero sea persona física 1792
 - C) Estructura y composición del consejo 1793
 - a) Composición cuantitativa 1793
 - b) Composición cualitativa 1794
 - D) Reglamento del Consejo de Administración 1797
 - E) Facultades indelegables del consejo 1799
 - F) Funcionamiento del Consejo 1802
 - a) Funcionamiento en pleno, delegación de facultades y Comisión Ejecutiva o Delegada 1802
 - b) Las Comisiones internas del Consejo 1803
 - c) Representación de los consejeros 1804
 - d) Información de los consejeros 1805
 - e) El Presidente 1806
 - f) El Secretario 1808
 - g) Evaluación del desempeño del consejo 1812
 - h) Nombramiento y reelección de consejeros 1812
 - G) Composición cualitativa del consejo 1813
 - a) Categorías de consejeros 1813
 - b) Comisiones internas del consejo 1815
 - c) Comisión de auditoría 1817
 - d) Comisión de Nombramientos y Retribuciones 1819
 - H) Responsabilidad Social Corporativa 1821
 - I) Remuneración de los consejeros 1822
 - a) Sistemas normativos de remuneración 1822
 - b) Remuneración de los consejeros de sociedades cotizadas 1825

- c) Aprobación y publicidad de la política de remuneraciones 1830
- d) Resultados de la normativa sobre transparencia de las remuneraciones 1836
- XIV. Operaciones vinculadas 1837
 - A) Importancia sistemática de esta materia 1837
 - B) Concepto de operaciones vinculadas 1838
 - C) Normas de regulación de las operaciones vinculadas 1839
 - D) Anuncio de operaciones vinculadas 1841
 - E) Aprobación de las operaciones vinculadas 1841
 - F) Informe previo de la Comisión de Auditoría 1842
 - G) Delegación de la facultad del Consejo de aprobar operaciones vinculadas 1843
 - H) Reglas de cálculo 1843
- XV. Pactos parasociales en sociedades cotizadas 1843
- XVI. Información societaria en sociedades cotizadas 1844
 - A) Especialidades de las cuentas anuales 1844
 - a) Supervisión por la CNMV 1844
 - b) Prohibición de cuentas abreviadas 1845
 - c) Especialidades de la memoria 1845
 - d) Especialidades del informe de gestión 1846
 - e) Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) 1847
 - f) Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros (IARC) 1848
 - g) Estado de información no financiera 1852
 - h) Instrumentos especiales de información 1853
- XVII. Casos y materiales 1855

Lección 11ª

Sociedades especiales y otras formas jurídicas de empresa. Los grupos de sociedades

- I. Sociedades de capital especiales 1862
 - A) Concepto y clases 1862
 - B) Sociedades Laborales y Participadas 1863
 - a) Significado de las Sociedades Laborales y Participadas 1863
 - b) Concepto de Sociedad Laboral 1864
 - c) Constitución de la Sociedad Laboral 1865
 - d) Régimen de las acciones y participaciones 1865
 - e) Aumento de capital social y autocartera 1867
 - f) Órgano de administración 1868
 - g) Reserva especial 1868
 - h) Pérdida de la calificación 1868
 - i) Separación y exclusión de socios 1869
 - j) Derecho de asociación de las Sociedades Laborales 1869
 - k) Beneficios fiscales y afiliación a la Seguridad Social 1869
 - l) Sociedades Participadas por los trabajadores 1870
 - C) La Sociedad de Capital Pública 1870
 - a) Evolución de la legislación estatal sobre Empresas Públicas 1870
 - b) Especialidades del régimen de las sociedades públicas 1884
 - D) Sociedad Anónima Deportiva 1892
 - a) Significado histórico 1892
 - b) Régimen jurídico 1895
 - c) Régimen jurídico 1899
 - E) Sociedad Anónima Europea 1901

- a) Significado histórico e institucional 1901
- b) Sistema de fuentes 1903
- c) Procedimientos de constitución de SE 1904
- d) Sociedad Anónima Europea domiciliada en España 1905
- II. Las empresas de la economía social 1907
- III. Empresas mutualísticas 1910
- A) Concepto y clases 1910
- a) El cooperativismo como núcleo central 1910
- b) Otras entidades mutualísticas 1913
- c) Entidades mutualísticas aseguradoras 1913
- B) Sociedad Cooperativa 1914
- a) Legislación cooperativa española 1914
- b) Propuestas de simplificación de la legislación cooperativa española 1915
- c) Falsas cooperativas de trabajo 1918
- d) Ley de Cooperativas estatal 27/1999 1921
- e) Legislación cooperativa autonómica 1936
- f) Leyes de cooperativas valenciana y catalana de 2015 1938
- g) Principios del Derecho Cooperativo Europeo según SGEOL 1940
- h) Sociedad Cooperativa de Crédito y otras formas de crédito cooperativo 1941
- i) Sociedad Cooperativa Europea domiciliada en España 1945
- C) Sociedad de Garantía Recíproca 1948
- a) Naturaleza híbrida de la SGR 1948
- b) Organización corporativa 1949
- c) Organización financiera 1951
- IV. Sociedades de unión de empresarios y de profesionales 1952
- A) Unión Temporal de Empresas (UTE) 1952
- a) Concepto y naturaleza jurídica 1952
- b) Subjetivación fiscal de la UTE 1955
- c) Liquidación de la UTE y los acreedores de sus miembros 1956
- B) Agrupación de Interés Económico (AIE) 1957
- a) Concepto y naturaleza jurídica 1957
- b) Regulación legal de la AIE 1959
- c) Regulación legal de la Agrupación de Interés Económico Europea (AIEE) 1961
- C) Sociedad Agraria de Transformación (SAT) 1961
- a) Concepto y caracteres 1961
- b) Régimen jurídico 1963
- c) Legislación autonómica 1966
- D) Sociedades Profesionales 1967
- a) Concepto y régimen legal 1967
- b) Especialidades del régimen jurídico de la SP 1972
- c) Aplicación de las normas de la LSP por analogía a otras sociedades 1977
- V. La fundación 1977
- A) Régimen general 1977
- B) Constitución y personalidad jurídica 1978
- C) Organización corporativa 1979
- D) Actividad empresarial de la fundación 1980
- E) Las Cajas de Ahorros 1982
- VI. La asociación 1982

- A) Concepto y régimen legal 1982
- B) Constitución y organización corporativa, financiera y empresarial 1984
- C) Asociaciones titulares de equipos deportivos profesionales 1984
- D) Medidas de fomento de las asociaciones 1986
- E) Registro Nacional de Asociaciones 1986
- VII. Los grupos de sociedades 1987
- A) Concepto legal 1987
 - a) Concepto jurídico y significado del grupo de sociedades 1987
 - b) Concepto jurídico contable de grupo de sociedades basado en el concepto de control 1992
 - c) Concepto jurídico contable basado en la unidad de decisión 1997
 - d) Otras disposiciones legales sobre grupos de sociedades 1999
- B) Clases de grupos de sociedades 2002
- C) Regulación de los grupos de sociedades y ciencia de la legislación 2004
 - a) Problemas legislativos fundamentales 2004
 - b) El moderno Derecho de grupos en la legislación italiana 2006
- D) Jurisprudencia española 2007
- E) Imperio de la ley, autorregulación y transparencia 2009
- F) Necesidad de la regulación legal de los grupos 2011
 - a) Alternativas de regulación en Derecho comparado 2011
 - b) Significado sistemático del artículo 18 LSC 2015
- G) Vías de constitución de los grupos de sociedades 2017
- H) Organización interna del grupo 2017
 - a) Organización corporativa 2017
 - b) Financiación a las sociedades del grupo 2019
 - c) El contrato de "Cash Pooling" 2020
- I) Consolidación de cuentas en los grupos de sociedades 2022
 - a) Deber de consolidación 2022
 - b) Perímetro de consolidación y excepciones al deber de consolidar 2024
 - c) Documentos contables consolidados y métodos de consolidación 2025
- J) Responsabilidad civil en el grupo de sociedades 2027
 - a) Regulación en Derecho comparado 2027
 - b) Derecho español 2029
 - c) Casos judiciales sobre grupos en España 2031
- K) Puesta en valor del grupo de sociedades 2033
- VIII. Casos y materiales 2035
- Lección 12ª
- El Derecho de la competencia
 - I. La libertad de competencia 2044
 - A) Formación y sistema del Derecho de la Competencia 2044
 - B) El libre acceso a las actividades de servicios y su ejercicio 2048
 - C) La economía colaborativa y su regulación en la Unión Europea 2049
 - D) La libertad de competencia 2050
 - E) La desregulación del Derecho de la Competencia 2054
 - II. Represión de la competencia desleal 2055
 - A) La Ley de competencia desleal 2055
 - a) Significado histórico y sistemático 2055
 - b) La reforma de la Ley 29/2009 2058

- B) Concepto legal y presupuestos de la competencia desleal 2059
- C) La cláusula general y las cláusulas especiales 2063
 - a) Significado sistemático 2063
 - b) Actos de engaño y omisiones engañosas 2065
 - c) Actos de confusión, imitación y parasitarios 2067
 - d) Actos de agresión 2070
 - e) Actos de denigración 2070
 - f) Actos de comparación 2072
 - g) Otros actos de agresión directa tipificados por la Ley 2073
 - h) Competencia desleal por violación de leyes 2075
 - i) Competencia desleal por discriminación 2075
 - j) Competencia desleal por venta a pérdida 2076
 - k) La prohibición legal de la venta a pérdida en la cadena alimentaria 2079
 - l) Prácticas comerciales desleales con los consumidores en la promoción de ventas 2080
 - m) Actos de competencia desleal tipificados en la Ley de Comercio Minorista 2084
- D) Acciones y medidas cautelares contra la competencia desleal 2087
- III. Régimen jurídico de la publicidad 2089
 - A) Normas reguladoras 2089
 - B) Concepto legal de publicidad 2091
 - C) Sujetos de la publicidad 2092
 - D) Publicidad ilícita 2093
 - E) Publicidad engañosa 2095
 - F) Publicidad comparativa 2096
 - G) Publicidad subliminal 2097
 - H) Publicidad en sectores especiales 2098
 - a) Generalidades 2098
 - b) Publicidad de tabaco y bebidas alcohólicas 2099
 - c) Publicidad de alimentos 2100
 - d) Publicidad basada en Archivos de Clientes 2102
 - e) Publicidad telemática 2102
 - f) Prohibición de publicidad en TVE 2103
 - g) Autorregulación de la Comunicación Comercial 2103
- IV. La ordenación del comercio minorista 2105
 - A) Ley de Ordenación del Comercio Minorista 2105
 - B) Adquisiciones de los comerciantes y plazos de pago 2106
 - C) Promoción de ventas y ventas especiales 2107
 - D) Los horarios comerciales 2107
 - E) La libertad de precios y sus límites: precio impuesto por el editor 2108
- V. El derecho de defensa de la competencia 2110
 - A) Concepto y caracteres 2110
 - a) Origen y sistema del Derecho de defensa de la competencia 2110
 - b) Derecho de defensa de la competencia europeo y español 2112
 - c) La defensa de la competencia en la era digital 2113
 - B) El Derecho de la Unión Europea 2116
 - a) Derecho directo: Arts. 101 y 102 TFUE 2116
 - b) Artículos 101 y 102 del TFUE 2117
 - c) Derecho derivado: Reglamentos de la Comisión sobre exención de acuerdos por categorías 2120

- d) Estos Reglamentos se agrupan en varios grandes bloques 2121
- C) Líneas de interpretación del TFUE 2124
 - a) Conceptos generales del artículo 101 TFUE 2124
 - b) Artículo 102 TFUE: abuso de posición de dominio 2132
- D) El control de las concentraciones de empresas 2136
- E) Las ayudas públicas en el TFUE 2139
- F) La Ley 15/2007, de 3 de julio (BOE del 4), de Defensa de la Competencia 2143
 - a) Significado y contenido de la Ley 2143
 - b) El procedimiento de clemencia 2163
 - c) Conductas restrictivas de la competencia 2163
 - d) Concentraciones económicas 2170
 - e) Las ayudas públicas 2172
 - f) Reclamación de daños en el derecho de defensa de la competencia 2173
 - g) El artículo 34 del RDL 6/2000 2179
- VI. Casos y materiales 2181

Lección 13ª

La propiedad Intelectual

- I. La propiedad intelectual en la globalización 2190
 - A) La propiedad intelectual en sentido amplio y su desarrollo 2190
 - B) Eficacia en la protección de estos derechos 2194
 - C) La lucha contra las falsificaciones 2195
 - D) La Patente Europea de Efecto Unitario 2195
- II. Protección jurídica de las invenciones 2197
 - A) Concepto de invención 2197
 - a) El retortero de las invenciones 2197
 - b) El desafío de las vacunas en el marco de la Pandemia Covid-19 2202
 - B) Derecho de patentes 2204
 - a) Importancia del Derecho de patentes 2204
 - b) El Derecho de patentes y la ciencia en España 2205
 - c) Protección de los secretos industriales 2208
 - d) Ley de Patentes de 24 de julio de 2015 2210
 - e) Requisitos de patentabilidad 2212
 - f) Clases de patentes por la invención protegida 2219
 - g) Necesidad de mayor armonización internacional del Derecho de patentes 2221
 - h) Concesión de la patente 2223
 - i) Procedimiento de concesión de la patente 2226
 - j) El derecho de patente y su protección provisional 2230
 - k) Limitaciones legales del derecho de patente 2235
 - l) Acciones civiles contra la violación del derecho de patente 2238
 - m) La solicitud de patente y la patente como objetos de propiedad 2242
 - n) Cargas del titular de la patente: licencias obligatorias 2244
 - o) Acciones que pueden ejercitarse contra la patente 2247
 - p) Jurisdicción y normas procesales 2250
 - C) Los modelos de utilidad 2252
 - D) Protección de los chips (topografías de los productos semiconductores) 2254
 - E) Protección de las obtenciones vegetales 2255
- III. Protección del diseño industrial 2257
 - A) Fuentes de regulación del diseño industrial: La Ley de 7 de julio de 2003 2257

- B) Concepto de diseño industrial 2258
- a) Exigencia de carácter “singular” para su protección 2258
- b) Diferencias con el modelo de utilidad 2259
- c) Protección del diseño registrado 2260
- B) El Reglamento CE de 12 de diciembre de 2001 sobre dibujos y modelos industriales comunitarios 2263
- IV. Protección de los signos distintivos 2265
- A) Fuentes de regulación 2265
- a) La Ley de marcas española de 7 diciembre 2001 2265
- b) El Derecho de marcas de la Unión Europea 2267
- B) Concepto de marca 2268
- C) Composición de la marca 2272
- D) Prohibiciones en la composición de la marca 2273
- a) Prohibiciones absolutas 2273
- b) Prohibiciones relativas 2280
- c) Marcas y nombre comerciales renombrados 2282
- d) Prohibiciones por respeto de derechos anteriores 2283
- e) Aplicación jurisprudencial de estas prohibiciones 2285
- f) El conflicto entre denominación social y marca registrada 2285
- E) Nacimiento del derecho de marca 2287
- F) Protección del derecho de marca 2290
- a) Facultad de prohibir su uso a terceros 2290
- b) Agotamiento del derecho de marca 2291
- c) Limitaciones del derecho de marca 2295
- G) Obligación de uso de la marca 2297
- H) Acciones civiles en defensa de la marca 2299
- I) Acciones contra la marca por nulidad y caducidad 2301
- a) Nulidad 2301
- b) Caducidad 2302
- c) Disposiciones comunes a nulidad y caducidad 2303
- d) Caducidad por tolerancia 2304
- J) La marca como objeto de propiedad 2305
- K) Clases de marcas 2306
- L) La marca de la Unión Europea 2309
- a) El Reglamento (UE) de 16 de diciembre de 2015 2309
- b) Concepto de Marca de la Unión Europea 2311
- c) Motivos de denegación absoluta 2312
- d) Prohibiciones relativas 2313
- M) Las denominaciones de origen e indicaciones geográficas protegidas de los productos agrícolas y alimenticios (DOP e IGP) 2316
- a) Protección interna e internacional 2316
- b) DOP e IGP y Derecho de defensa de la competencia 2317
- c) DOP e IGP como derechos de propiedad industrial 2317
- d) Relación entre marca y DOP 2319
- e) Distintos niveles de protección 2320
- f) Protección de las DOP e IGP por la Unión Europea 2322
- g) La Ley de 12 de mayo de 2015 sobre DOP y las IGP de ámbito supraautonómico 2323
- N) Los nombres de dominio en Internet 2324

V.	Derecho de autor y derechos afines	2326
A)	La Ley de Propiedad Intelectual, TR de 12 de abril de 1996	2326
a)	Formación de la Ley de Propiedad Intelectual	2326
b)	Contenido de la LPI	2328
c)	Las entidades de gestión de derechos de propiedad intelectual	2330
B)	Concepto de propiedad intelectual en sentido restringido	2333
a)	Creación de una obra de propiedad intelectual	2333
b)	Concepto legal de originalidad de la obra	2335
C)	Autores y modos de creación	2341
D)	Obras de propiedad intelectual	2341
E)	Los derechos morales	2343
F)	Los derechos de explotación tradicionales	2344
a)	Enumeración y definición legal	2344
b)	El agotamiento del derecho de distribución	2346
c)	Estrategia Europea para alcanzar el Mercado Único Digital	2348
G)	Otros derechos de explotación	2350
a)	Derecho de participación del autor de obra de arte plástica	2350
b)	Derecho de compensación por copia privada	2351
c)	Derecho a compensación por comunicación pública de fonogramas	2353
d)	Derecho a remuneración o canon por el préstamo de obras	2353
H)	Duración, protección y límites a la protección de estos derechos	2354
a)	Duración de los derechos de explotación	2354
b)	Acciones en defensa del derecho de autor	2354
c)	Límites al derecho de exclusiva del autor	2356
d)	Reproducción provisional en el proceso de internet e hiperenlaces	2357
e)	El límite de "copia privada"	2358
f)	Límites de derecho de cita y similares	2358
g)	Otros límites al derecho de autor	2360
h)	Régimen de las obras huérfanas	2362
i)	Interpretación de la regla de los tres pasos	2363
l)	Transmisión de los derechos de explotación	2365
J)	Otros derechos de propiedad intelectual	2366
K)	Protección de los programas de ordenador	2366
L)	Los derechos audiovisuales de las Empresas Deportivas	2367
M)	Protección de los derechos de imagen	2368

VI. Casos y materiales 2370

Lección 14ª

Los contratos empresariales. Compraventa y otros contratos similares

I.	La contratación empresarial	2390
A)	Concepto de contrato y su significado actual	2390
a)	La contratación como aspecto de la actividad empresarial	2390
b)	La protección del ser humano en la contratación	2391
c)	Reafirmación de la autonomía de la voluntad	2398
d)	Unificación del Derecho de obligaciones y contratos	2399
B)	Clases de contratos	2400
a)	Diversidad de clasificaciones	2400
b)	El concepto de contrato mercantil	2405
C)	Especialidades del régimen de los contratos mercantiles	2412

a)	Perspectiva desde el Derecho universal de la contratación	2412
b)	Escasez de especialidades en el Cdeco	2413
c)	Régimen del transcurso del tiempo	2417
d)	Prescripción y caducidad de las obligaciones mercantiles	2423
e)	Perfección del contrato	2432
f)	Perfección del contrato entre ausentes	2438
g)	Efectos del silencio en la contratación	2440
h)	Forma, prueba e interpretación de los contratos mercantiles	2440
i)	La cláusula penal en los contratos	2452
D)	La firma electrónica	2454
E)	El comercio electrónico	2458
a)	La contratación electrónica	2458
b)	Las dos nuevas Directivas de 2019	2459
c)	Los contratos informáticos	2459
d)	Prestación de servicios en la sociedad de la información	2460
F)	Las condiciones generales de la contratación	2462
a)	La Ley 7/98 de 13 de abril sobre condiciones generales de la contratación	2462
b)	Concepto de condiciones generales de la contratación (CGC)	2469
c)	Las cláusulas abusivas bancarias	2474
d)	Requisitos subjetivos de las condiciones generales de la contratación	2492
e)	Carácter imperativo y territorial de la LCGC	2495
f)	Contratos excluidos de la aplicación de la LCGC	2496
g)	Requisitos de incorporación de las condiciones generales al contrato	2496
h)	Publicidad registral de las CGC	2498
G)	Acciones judiciales contra las CGC	2499
a)	Acciones individuales y colectivas	2499
b)	Acciones colectivas sobre CGC	2500
H)	Los contratos empresariales con consumidores	2502
a)	La Ley General de Defensa de los Consumidores y Usuarios (LGCU)	2502
b)	Protección de los consumidores en la contratación	2506
II.	El contrato de comercio exterior	2528
A)	Especialidades normativas	2528
B)	Desarrollo de una operación de comercio exterior	2529
III.	La ley contra la morosidad	2530
A)	Importancia política y sistemática	2530
B)	Los plazos de pago máximos	2535
C)	La sanción de los intereses moratorios	2537
D)	Las cláusulas abusivas	2538
E)	La Ley de ordenación del comercio minorista	2539
F)	Eficacia de la Ley en el marco de la crisis financiera	2539
G)	Publicidad del aplazamiento en los pagos a proveedores	2540
IV.	La compraventa mercantil	2541
A)	Concepto legal	2541
a)	Requisitos de mercantilidad	2541
b)	Compraventa de bienes muebles	2543
c)	Intención de revender con lucro	2550
d)	La compraventa de consumo es civil	2550
e)	La compraventa-inversión es civil	2552

- f) Cualidad del vendedor 2555
- g) Conclusión 2556
- B) Régimen del cumplimiento normal 2556
- C) Régimen de la patología del contrato 2557
- D) Compraventas empresariales especiales 2561
- a) Compraventas empresariales mercantiles 2561
- b) Compraventas empresariales civiles 2561
- c) La venta a plazos de bienes muebles 2563
- d) La venta internacional de mercancías 2565
- V. Otros contratos de transmisión de mercancías 2572
- A) Contrato de suministro 2572
- B) Contrato estimatorio 2573
- VI. Casos y materiales 2573

Lección 15ª

Contratos de colaboración, de distribución, de transporte y otros de prestación de servicios y de transmisión de propiedad intelectual

- I. Contratos de colaboración 2584
- A) Concepto y clases 2584
- B) Contrato de “joint venture” o empresa participativa 2585
- C) El contrato de cuentas en participación 2586
- a) Regulación en el Código de Comercio y en el Anteproyecto de Ley de Código Mercantil de 2014. 2586
- b) El debate sobre su naturaleza jurídica 2588
- c) Diferencias con otros contratos 2593
- d) La calificación judicial como “sociedad interna” es “obiter dicta” 2597
- e) Imposibilidad de incorporar la condición de cuentapartícipe a un título valor 2601
- f) El contrato de cuentas en participación no es reconocido contablemente como título de obtención de fondos propios 2602
- g) Referencia histórica a las cuotas participativas de las Cajas de Ahorros 2603
- II. Contratos de prestación de servicios 2605
- III. Contratos de gestión 2606
- A) Concepto y clases 2606
- B) El contrato de comisión 2608
- a) Concepto 2608
- b) Régimen jurídico 2609
- c) Extinción del contrato de comisión 2611
- C) Contrato de agencia 2611
- a) Ley de contrato de agencia de 27 de mayo de 1992 2611
- b) Concepto de contrato de agencia 2613
- c) Régimen jurídico del contrato de agencia 2614
- d) Régimen de extinción del contrato 2616
- e) Distinción entre contrato de agencia y otros contratos de gestión permanente 2617
- D) Contrato de mediación o corretaje 2619
- E) Contrato de “management” empresarial: en especial, el de gestión hotelera 2619
- a) Significado histórico 2619
- b) Derechos y obligaciones de las partes 2621
- IV. Los contratos de distribución 2622
- A) Concepto y fuentes de regulación 2622

B) Clases	2625
C) Aspectos de su régimen jurídico	2627
a) Deber de información y formalización por escrito	2627
b) Cesión del contrato	2628
c) Baremos	2629
d) Duración del contrato	2629
e) Reclamaciones a la extinción del contrato	2629
f) Relación con el Derecho de defensa de la competencia	2630
g) Aplicación analógica de la Ley de Contrato de Agencia	2630
h) Duración razonable: indemnización por falta de preaviso	2631
i) Indemnización por clientela	2632
j) Doctrina contraria a la indemnización por clientela	2633
E) El contrato de franquicia	2634
a) Concepto y desarrollo	2634
b) Régimen jurídico	2636
c) Clases de franquicias	2638
d) Contratos que no son franquicia	2639
e) Información precontractual	2639
f) Aplicación de normas de otros contratos	2640
V. El contrato de depósito	2641
A) Concepto, caracteres y clases	2641
B) Depósito de mercancías en Almacenes Generales	2642
VI. Contratos de ejecución de obra y de ingeniería	2643
VII. Contrato de transporte	2646
A) Concepto y naturaleza jurídica	2646
B) Clases	2647
C) La Ley 16/1987, de Ordenación de Transportes Terrestres (LOTT) y la Ley 39/2003, del Sector Ferroviario	2648
a) Régimen general	2648
b) Las licencias VTC para arrendamiento de vehículos con conductor	2649
D) La Ley 15/2009 de 11 de noviembre, de contrato de transporte terrestre de mercancías	2652
E) Concepto y naturaleza jurídica del contrato de transporte terrestre	2652
F) Agrupación de empresas y actividades auxiliares	2653
G) Régimen del contrato de transporte terrestre de mercancías por carretera	2653
a) Sujetos	2653
b) Objeto	2655
c) Documentación del contrato	2655
d) Derechos y obligaciones de las partes	2657
e) Responsabilidad del porteador	2660
f) El transporte combinado o con porteadores sucesivos y el transporte multimodal	2664
g) El transporte multimodal	2666
h) Otras clases de transporte terrestre de mercancías	2667
H) El transporte de viajeros	2667
VIII. Contratos turísticos	2669
A) Concepto y clases	2669
B) El contrato de viaje combinado	2670
a) Concepto legal de viaje combinado	2670

- b) Perfección del contrato 2672
- c) Servicios de viaje vinculados 2677
- IX. Contratos publicitarios 2678
 - A) Concepto y caracteres 2678
 - B) Clases 2679
 - X. Contrato de interconexión de redes públicas de telecomunicaciones 2680
 - A) La Ley 32/2003, de 3 de noviembre, General de Telecomunicaciones 2680
 - B) Contrato de interconexión de redes públicas de telecomunicaciones 2682
 - XI. Contrato de acceso de terceros a red en el sector del gas 2683
 - XII. Contratos de transmisión de bienes inmateriales 2683
 - A) Aspectos generales 2683
 - B) Transmisión de derechos de patente 2685
 - C) Cesión y licencia de marca 2686
 - D) Transmisión de derechos de propiedad intelectual 2687
 - a) Normas generales 2687
 - b) Cesión de derechos de explotación 2688
 - c) Contrato de edición 2689
 - d) Otros contratos incluidos en la LPI 2690
 - XIII. Casos y materiales 2691

VOLUMEN III

Lección 16ª

El Derecho del Mercado Financiero y del Mercado de Valores (MEVA)

- I. El derecho del sistema financiero 2724
 - A) Concepto y contenido del sistema financiero 2724
 - B) Los criptoactivos como objeto del Mercado de Valores 2727
 - a) Concepto y naturaleza jurídica 2727
 - b) Tecnología de los criptoactivos 2728
 - C) Necesidad de regulación del sistema financiero 2732
 - a) El ejemplo de los EEUU 2732
 - b) El Sistema Financiero de la Unión Europea 2735
 - II. Convergencia de los tres subsectores del sistema financiero 2736
 - A) Analogías y diferencias entre ellos 2736
 - B) Integración progresiva de los tres subsectores 2736
 - C) La globalización 2738
 - D) Objeto de negociación de estos mercados 2739
 - E) Sujetos que intervienen 2741
 - F) Autoridades reguladoras 2741
 - G) Derecho de control o supervisión 2742
 - H) Derecho de contratos 2743
 - I) Las recientes reformas legislativas 2743
 - a) Reformas en el subsector bancario 2743
 - b) Concepto y régimen de las Entidades de Crédito 2749
 - c) Reformas en el Mercado de Valores (MEVA) 2752
 - d) Reformas en los seguros privados 2756
 - e) Supervisión de los conglomerados financieros 2758
 - f) Participaciones significativas en sociedades financieras 2758
 - III. El capital riesgo 2760
 - A) Concepto y clases de capital riesgo 2760

B)	Implicación a largo plazo de los accionistas	2762	
C)	Desarrollo del sector del Capital Riesgo	2763	
IV.	Derecho del mercado de valores español	2765	
A)	El Mercado de Valores español	2765	
a)	Situación económica	2765	
b)	Organización jurídica del Mercado de Valores español	2768	
c)	Organización de las Bolsas de Valores y BME	2769	
d)	El Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)	2772	
B)	Fuentes del Derecho del Mercado de Valores español	2774	
a)	Desarrollo legislativo	2774	
b)	MIFIR II y nueva LMV	2777	
c)	El RDL 21/2017, de reforma urgente del MEVA	2778	
C)	Elementos del MEVA español	2780	
a)	Objeto y contenido de la LMV	2780	
b)	Sujetos que intervienen en el MEVA	2780	
c)	Elementos objetivos	2781	
d)	Instrumentos emitidos en criptomonedas	2782	
e)	Bienes tangibles con oferta de restitución del precio	2783	
D)	Los mercados regulados	2783	
E)	Representación de los valores mediante anotaciones en cuenta	2784	
a)	Principios del sistema	2784	
b)	Inscripción y transmisión de anotaciones en cuenta	2786	
c)	Legitimación para el ejercicio de los derechos	2788	
d)	Traslado de valores y regla de prorrata	2790	
e)	Responsabilidad de las inscripciones	2791	
V.	Organización del Mercado de Valores (MEVA)	2791	
A)	La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)	2791	
B)	Sus facultades de supervisión, inspección y sanción	2794	
C)	Cooperación con otras autoridades del MEVA	2796	
D)	Régimen disciplinario administrativo	2796	
VI.	El mercado primario de valores	2797	
A)	Admisión a negociación	2797	
a)	El folleto informativo	2797	
b)	Requisitos de información para la admisión a negociación en un mercado regulado	2799	
c)	Responsabilidad civil derivada del folleto	2800	
d)	Responsabilidad administrativa de la sociedad emisora	2802	
e)	Casos recientes sobre responsabilidad penal derivada del folleto	2803	
VII.	El mercado secundario oficial de valores	2804	
A)	Normas generales	2804	
B)	Participación en los mercados secundarios oficiales	2807	
C)	Negociación y operaciones	2808	
D)	El préstamo de valores negociados	2809	
E)	Límites a las posiciones en derivados sobre materias primas	2811	
F)	Negociación en Bolsas de Valores	2811	
G)	Mercado de Deuda Pública en Anotaciones	2812	
H)	Mercados de derivados	2813	

a)	Organización de estos Mercados	2813
b)	“Futuros” y “opciones”	2814
l)	Contratos de administración de valores	2815
J)	El contrato de liquidez	2818
	VIII. Compensación, liquidación y registro de valores e infraestructuras de postcontratación	2819
A)	Sistema de compensación y liquidación de valores	2819
B)	Depositarios centrales de valores	2820
C)	Entidades de contrapartida central	2821
D)	Obligación de información periódica y sobre participaciones significativas y autocartera	2822
	IX. Oferta pública de adquisición de valores (OPA)	2824
A)	Concepto y significado	2824
B)	Directiva sobre OPA de 21 de abril de 2004	2826
a)	Significado, elaboración y aplicación	2826
b)	Contenido	2827
C)	Régimen de la OPA en Derecho español	2830
a)	Fuentes de regulación y contenido	2830
b)	Ámbito de aplicación	2833
c)	Adquisición o cambio de control	2833
d)	Requisito de OPA total	2836
e)	Precio equitativo	2836
f)	OPA de exclusión	2837
g)	Sanciones al incumplimiento de formular OPA obligatoria	2841
h)	OPA voluntaria	2841
i)	Procedimiento de OPA	2842
j)	OPA competidora	2844
k)	Compraventas forzosas de acciones de la sociedad afectada	2846
D)	Medidas de defensa anti-OPA	2847
a)	Concepto y clases	2847
b)	Medidas anti-OPA en Derecho español	2849
	X. Los asesores de voto	2852
A)	Su función y expansión actual	2852
	XI. Empresas de servicios y actividades de inversión (ESI)	2856
A)	Concepto de ESI	2856
B)	Servicios y actividades de inversión	2858
C)	Clases de ESI	2858
D)	Requisitos para su constitución	2859
E)	Régimen jurídico	2860
a)	Constitución y actividad transfronteriza	2860
b)	Participaciones significativas en las ESI	2861
c)	Idoneidad de administradores y directivos y gobierno corporativo	2862
d)	Política de remuneraciones	2864
e)	Sistemas de gestión de las ESI	2864
f)	Servicio de suministro de datos	2866
g)	Fondo de Garantía de Inversiones	2866
F)	Normas de conducta de las ESI	2867
a)	En la contratación con clientes (MIFID-II)	2867

b)	Deber de información a los clientes y de conocimiento de los mismos	2868
c)	Pagos y remuneraciones en la prestación de servicios	2872
d)	Gestión y ejecución de órdenes de clientes	2873
G)	Jurisprudencia sobre contratos de inversión financiera	2874
a)	Suscripción de acciones preferentes y de obligaciones subordinadas	2874
b)	El caso BANKIA, en la Sala Civil del TS	2876
H)	Información privilegiada	2880
a)	Concepto y supuestos	2880
b)	Carácter concreto de la información	2883
c)	Medidas de legitimación de conductas	2884
d)	Prospección de mercado	2885
I)	Manipulación de mercado	2886
a)	Concepto y requisitos	2886
b)	Ejemplos de manipulación	2887
c)	Prácticas de mercado aceptadas	2887
d)	Prevención y detección de la manipulación de mercado	2888
e)	Listas de iniciados	2888
f)	Operaciones realizadas por directivos	2889
g)	CNMV, autoridad competente para aplicar el Regl(UE) 596/2014	2889
	XII. Instituciones de inversión colectiva	2890
A)	La Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)	2890
a)	Régimen general	2890
b)	Política de implicación del accionista	2891
B)	Clases de IIC	2892
C)	Régimen jurídico de la SICAV	2895
D)	Régimen jurídico de la SOCIMI	2895
a)	Concepto y régimen	2895
b)	Realidad actual de las SOCIMI	2896
	XIII. Emisión de obligaciones	2897
A)	Emisión de obligaciones en el Mercado de Valores	2897
a)	Valores mobiliarios y valores negociables	2897
b)	Requisitos para su emisión	2898
	XIV. Titulización de créditos	2899
A)	Conceptos fundamentales	2899
B)	Régimen vigente de la titulización	2901
a)	Concepto y naturaleza	2901
b)	Régimen de constitución	2902
c)	Sociedades gestoras	2902
	XV. Casos y materiales	2902
	Lección 17ª	
	Contratos de financiación y de garantía y contratos bancarios	
	I. Contratos de financiación	2916
A)	Concepto y clases de contratos de financiación	2916
a)	Generalidades sobre contratos de financiación	2916
b)	Estructuras contractuales de la financiación empresarial: bilateral y estructurada	2917
B)	Concepto de dinero	2919
a)	El dinero como bien inmaterial y material	2919
b)	El dinero legal	2920

- c) El dinero bancario y el dinero electrónico 2920
- d) El dinero en moneda digital o criptomonedas 2921
- C) Clases de deudas de dinero 2921
 - a) El dinero como objeto de obligaciones 2921
 - b) Clases de deudas de dinero 2922
- D) El Euro 2922
- E) Los Servicios de Pago 2923
 - a) La Zona Única de Pagos (SEPA) 2923
 - b) Ley de Servicios de Pago 2924
- c) La retirada de efectivo en cajeros automáticos 2925
- F) El contrato de préstamo de dinero 2926
 - a) Concepto y naturaleza jurídica 2926
 - b) Requisitos para su mercantilidad 2927
- c) Obligaciones del prestatario 2929
- d) Préstamo garantizado con valores negociables 2942
- G) El contrato de préstamo participativo 2943
 - a) Precedentes: Reconversión industrial y “créditos participativos” 2943
 - b) Naturaleza del préstamo participativo 2945
 - c) Sujetos que pueden ser parte en el préstamo participativo 2947
- H) La financiación no bancaria o “shadow banking” 2947
 - a) Causas de la expansión de la financiación no bancaria 2947
 - b) Plataformas de Financiación Participativa (“Crowdfunding”) 2948
- I) El contrato de cuenta corriente comercial 2955
 - a) El contrato histórico en la lex mercatoria 2955
 - b) El Contrato Marco de Operaciones Financieras 2956
- J) Contratos de crédito al consumo 2957
 - a) Concepto y principios de regulación 2957
 - b) Contratos excluidos de la Ley de Crédito al Consumo 2958
- c) El deber profesional de información 2959
- d) Forma y contenido de los contratos 2961
- e) Contratos de crédito vinculados 2962
- f) La tasa anual equivalente (TAE) 2963
- g) Ejercicio de acciones 2963
- K) Los contratos de crédito inmobiliario 2964
 - a) La Ley 5/2019, de 15 de marzo 2964
 - b) Ambito de aplicación de la Ley 5/2019 2965
 - c) Normas de protección de prestatarios y garantes 2966
 - d) Desarrollo reglamentario de la Ley 5/2019 2968
 - e) Procedimiento de celebración del contrato 2970
 - f) Forma, ejecución y resolución del contrato 2973
- II. Contratos de garantía 2974
 - A) Concepto y clases 2974
 - B) Elección entre clases de garantías 2974
 - C) Mercantilidad de los contratos de garantía 2976
 - D) El sistema de las garantías reales 2977
 - E) El principio de especialidad en las garantías reales 2979
 - F) Excepciones legales al principio de unidad de obligación garantizada 2979
 - G) La flexibilización convencional del principio de especialidad en las garantías reales en las

financiaciones estructuradas	2980
H) Parangón con el sistema de garantías reales inglés	2981
I) Las nuevas garantías reales mobiliarias	2982
a) La prenda de créditos con desplazamiento de la posesión	2982
b) La prenda de créditos sin desplazamiento o registral frente a la prenda ordinaria, posesoria o con desplazamiento de la posesión	2984
c) Prenda sobre valores, prenda de valor y venta o cesión fiduciaria de bienes con fines de garantía	2986
d) La prohibición del pacto comisorio y la validez del pacto marciano	2987
e) Los derivados financieros para cobertura de riesgos de los préstamos	2987
f) El marco normativo de los instrumentos financieros derivados	2989
J) Las garantías personales: la fianza	2989
a) Concepto y caracteres	2989
b) Posición jurídica del fiador	2990
K) Modalidades especiales de contratos de garantía personal	2991
a) Fianza extracartular de obligaciones cambiarias	2992
b) Cartas de patrocinio o de confort	2992
c) Fianza con cláusula "a primer requerimiento"	2993
L) El contrato de garantía autónomo o aval a primer requerimiento	2993
M) La posición de la doctrina y jurisprudencia españolas sobre las garantías independientes	2995
N) Régimen internacional de las garantías independientes	2997
O) Acuerdos de compensación contractual financieros y de garantías financieras	2998
a) Ámbito de aplicación de esta normativa especial	2998
b) Los acuerdos de compensación contractual	2999
c) Las operaciones de garantía financiera	3000
d) Ejecución de las garantías financieras	3001
e) Efectos de la declaración de concurso del deudor	3002
f) Ley nacional aplicable a las garantías financieras	3003
g) Jurisprudencia sobre contratos bancarios de inversión en productos financieros complejos	3003
P) La cesión de créditos empresariales	3005
III. Contratos bancarios	3007
A) El Derecho bancario	3007
a) Legislación bancaria	3007
b) El sistema bancario en la sombra	3008
c) Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (en adelante, LOSSEC)	3008
d) Las Entidades de Crédito	3011
e) Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias	3015
f) Las Cooperativas de Crédito	3018
g) Los Establecimientos Financieros de Crédito	3018
B) Fuentes de los contratos bancarios	3019
a) En los contratos bancarios con consumidores	3019
b) Normas de transparencia y protección de la clientela bancaria	3020
C) El contrato bancario y sus clases	3029
a) Concepto de contrato bancario	3029
b) Variedad de figuras contractuales	3030

- D) El contrato de cuenta corriente bancaria 3031
- E) Contratos pasivos 3034
 - a) Depósito de dinero y certificados de depósito 3034
 - b) El redescuento histórico 3035
- F) Contratos bancarios activos 3035
 - a) Estructuras de la financiación bancaria a las empresas 3035
 - b) El préstamo bancario de dinero 3038
 - c) El contrato de descuento 3042
 - d) El contrato de apertura de crédito ordinaria 3044
 - e) El contrato de "factoring" 3048
 - f) El contrato de "Project Finance" o Financiación de Proyectos 3051
 - g) El arrendamiento financiero o "leasing" 3054
- G) Contratos bancarios neutros, o de gestión, o de servicios bancarios 3063
 - a) Diversidad de figuras 3063
 - b) El crédito documentario 3065
 - c) El contrato de cajas de seguridad 3068
- IV. Contratos de concesión y de intermediación en la concesión de préstamos a consumidor 3070
 - A) Significado de la Ley 2/2009, de 31 de marzo 3070
 - B) Obligaciones de las empresas dedicadas a estas actividades 3071
 - C) Normas especiales para las empresas de intermediación en préstamos a consumidor 3073
- V. Jurisprudencia sobre cláusulas abusivas en contratos bancarios de préstamo a consumidor 3073
 - A) El esfuerzo del Estado frente al colapso judicial 3073
 - B) Cláusulas en contratos "swap" sobre tipos de interés y sobre inflación 3075
 - C) Contratos de préstamo con cláusula multivisa 3077
 - D) La cláusula de vencimiento anticipado 3078
 - a) Vencimiento anticipado en préstamos hipotecarios 3078
 - b) Vencimiento anticipado en préstamos personales 3082
 - E) Préstamos hipotecarios a interés variable referenciados al IRPH (Índice de Referencia de Créditos Hipotecarios) 3082
 - G) Cláusulas sobre gastos 3085
 - H) El problema del Impuesto por Actos Jurídicos Documentados en el préstamo hipotecario 3088
 - I) La aplicación de sanciones administrativas a las entidades de crédito 3089
 - J) Últimas sentencias del Tribunal Supremo sobre contratos bancarios 3089
- VI. Casos y materiales 3091

Lección 18ª

El contrato de seguro y los planes de pensiones

- I. El derecho de los seguros privados 3104
 - A) El seguro como actividad económica y social 3104
 - B) El seguro privado y el principio de no discriminación 3107
 - C) Las fuentes legales de los seguros privados 3110
 - a) Legislación de supervisión 3110
 - b) El sector asegurador español 3112
 - D) Concepto legal de actividad aseguradora 3113
 - E) Definiciones legales de los conceptos normativos de seguros 3115

F)	La autorización administrativa y sus requisitos	3116
G)	Las entidades aseguradoras	3117
a)	Normas generales	3117
b)	Las Sociedades Mutuas de Seguros	3118
c)	Las Mutualidades de Previsión Social	3120
d)	Las Cooperativas de Seguros	3123
H)	Ejercicio de la actividad aseguradora	3123
a)	Sistema de gobierno	3123
b)	Régimen de solvencia	3124
c)	Política de implicación y estrategia de inversión en la actividad de seguro de vida	3125
d)	Participaciones en entidades aseguradoras y reaseguradoras	3126
e)	Operaciones societarias	3126
f)	Conductas de mercado de las entidades aseguradoras y reaseguradoras	3127
g)	Régimen de transparencia	3127
h)	Resolución de conflictos, publicidad, protección de datos y lucha contra el fraude	3128
i)	Régimen especial de solvencia	3129
II.	Supervisión de entidades aseguradoras y reaseguradoras	3129
A)	Régimen general	3129
B)	Supervisión de grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras	3130
a)	El concepto de grupo de sociedades a efectos del régimen de supervisión	3130
b)	Funciones de supervisión del grupo por la Dirección General de Seguros	3131
c)	Situaciones de deterioro financiero, disolución y liquidación	3131
C)	Desarrollo reglamentario	3132
III.	Legislación sobre el contrato de seguro	3132
IV.	Legislación sobre planes de pensiones	3133
V.	Concepto y caracteres del contrato de seguro	3134
A)	Concepto legal	3134
B)	Caracteres del contrato de seguro	3137
a)	Caracteres esenciales o presupuestos del contrato de seguro	3137
b)	Perfección del contrato de seguro	3138
c)	Contratación del seguro a distancia	3139
d)	Regulación unitaria del contrato	3140
e)	Carácter dualista del contrato: los ramos de seguros	3140
f)	Contrato regulado en favor del tomador y asegurado	3141
C)	Expansión del contrato de seguro	3149
VI.	Elementos del contrato	3151
A)	Elementos personales	3151
a)	El asegurador	3151
b)	Los mediadores de seguros	3152
c)	El tomador y el beneficiario	3156
B)	Elementos reales	3156
a)	Objeto y causa del contrato	3156
b)	Determinación y requisitos del riesgo asegurado	3157
C)	Elementos documentales	3158
VII.	Obligaciones del asegurado y del asegurador	3159
A)	Obligaciones del asegurado	3159
a)	Deber de declaración del riesgo	3159
b)	Deber de comunicar la agravación del riesgo	3162

- c) Obligación de pagar la prima 3162
- d) Obligación de comunicar el siniestro 3164
- e) Deber de evitar, o no contribuir a la provocación del siniestro 3164
- f) Deber de aminorar las consecuencias del siniestro 3164
- B) Obligaciones del asegurador 3165
 - a) Enumeración de sus obligaciones fundamentales 3165
 - b) El principio de pronto pago y la sanción de la mora del asegurador en el art. 20 LCS 3165
- C) Prescripción de la acción civil para exigir las obligaciones del asegurador 3172
- VIII. Seguros de daños 3173
 - A) Interés asegurable y principio indemnizatorio 3173
 - B) La suma asegurada 3174
 - C) Otras peculiaridades de los seguros de daños 3175
 - a) Cesión del contrato por transmisión del objeto asegurado 3175
 - b) La peritación del daño 3176
 - c) Protección de los acreedores con garantía real 3179
 - d) Subrogación del asegurador 3180
 - D) Clasificación de los seguros de daños 3181
 - E) Seguros de cosas 3182
 - a) Seguro de incendios 3182
 - b) Seguro contra robo 3183
 - c) Seguro de transporte terrestre 3183
 - F) Seguros de lucro cesante 3183
 - a) Concepto y clases 3183
 - b) Seguro de paralización de la empresa 3184
 - c) Seguros agrarios combinados 3184
 - G) Seguros de créditos 3185
 - a) Seguro de caución y seguro de crédito 3185
 - b) Seguros de fomento a la exportación 3186
 - H) Seguros de responsabilidad civil 3187
 - a) Concepto y peculiaridades generales 3187
 - b) Cláusulas "claim made" en los seguros de responsabilidad civil 3189
 - c) Normas de protección del asegurado en el seguro de responsabilidad civil 3191
 - d) El seguro de responsabilidad civil de administradores sociales 3192
 - e) Seguros obligatorios de responsabilidad civil 3194
 - f) El Seguro Obligatorio de Automóviles 3195
 - g) Seguros de responsabilidad civil profesional 3202
 - h) El reaseguro 3202
- IX. Seguros de personas 3203
 - A) Concepto y clases 3203
 - B) El seguro sobre la vida 3204
 - a) Concepto y caracteres 3204
 - b) El beneficiario 3205
 - c) Disponibilidad sobre el valor de la póliza 3206
 - C) El derecho de rescate 3206
 - a) Naturaleza jurídica 3206
 - b) Ejercicio del derecho de rescate 3207
 - c) Titular del derecho de rescate 3208

- D) El Seguro de Vida Unit Linked 3209
 - a) Concepto 3209
 - b) Naturaleza jurídica 3210
 - c) Derecho de rescate del tomador y su ejercicio por sus beneficiarios y herederos en el seguro de vida unit linked 3213
 - d) Importancia económica del seguro “unit linked” y las “pólizas de dependencia” 3214
 - E) Seguros de accidentes, de enfermedad y de asistencia sanitaria 3215
 - F) Seguro de decesos 3219
 - X. Los planes y fondos de pensiones 3219
 - A) Concepto y clases de planes y fondos de pensiones 3219
 - B) Sujetos constituyentes y modalidades de los planes de pensiones 3222
 - C) Régimen económico y supervisión 3223
 - XI. Casos y materiales 3223
- Lección 19ª
- Los títulos valores
- I. Los títulos valores 3233
 - A) Concepto 3233
 - a) Definiciones doctrinales 3233
 - b) Función histórica de los títulos valores 3234
 - B) Caracteres 3238
 - C) Clases 3240
 - II. La ley cambiaria y del cheque 3243
 - III. Tipificación de los títulos y de las declaraciones cambiarias 3245
 - A) Tipificación de los títulos cambiarios 3245
 - B) Tipificación de las declaraciones cambiarias 3247
 - a) Declaraciones cambiarias básicas 3247
 - b) Cláusulas facultativas o potestativas 3249
 - C) La tipología de estos títulos valores en el tráfico 3250
 - IV. La representación cambiaria 3253
 - A) Requisitos especiales 3253
 - B) Posición jurídica del falso representante 3256
 - V. El libramiento 3257
 - A) Su doble función y sus menciones 3257
 - B) Contenido de sus menciones 3258
 - a) La declaración cambiaria fundamental 3258
 - b) Menciones sobre los sujetos 3259
 - c) Menciones sobre las circunstancias de la obligación 3259
 - d) Cláusulas facultativas 3259
 - C) Patología formal del libramiento y letra en blanco 3260
 - VI. El endoso 3261
 - A) Concepto 3261
 - B) Clases de endoso 3261
 - C) Efectos del endoso pleno 3263
 - a) La legitimación cambiaria formal 3263
 - b) La protección del adquirente de la letra “a non domino” 3263
 - c) El principio de inoponibilidad de excepciones personales 3264
 - VII. El aval 3265
 - A) Concepto y caracteres 3265

B)	Clases de aval	3266	
C)	Efectos del aval	3266	
	VIII. La aceptación	3267	
A)	Concepto y efectos	3267	
B)	Presentación a la aceptación y requisitos de ésta	3267	
C)	Negativa de aceptación y consecuencias de ella	3268	
	IX. Vencimiento, presentación y pago de la letra	3268	
A)	Vencimiento	3268	
B)	Presentación al pago	3269	
C)	Requisitos del pago	3270	
	X. La responsabilidad cambiaria	3271	
A)	Concepto y contenido	3271	
B)	Las acciones cambiarias	3271	
a)	El juicio cambiario	3271	
C)	El protesto	3273	
D)	El ejercicio por el tenedor cambiario de las acciones causales	3274	
	XI. Las excepciones cambiarias	3275	
A)	Concepto y clasificación de las excepciones cambiarias	3275	
B)	Excepciones que el tenedor protegido no puede excluir	3276	
C)	Excepciones que el tenedor protegido puede excluir	3277	
	XII. Renovación cambiaria e hipoteca cambiaria	3281	
	XIII. El pagaré cambiario	3282	
A)	Concepto y funciones del pagaré cambiario	3282	
B)	Requisitos formales del pagaré cambiario	3286	
C)	Aplicación de las normas de la letra de cambio al pagaré	3286	
	XIV. El cheque	3289	
A)	Concepto y requisitos	3289	
B)	Presentación y pago	3291	
C)	Responsabilidades por el impago del cheque	3291	
D)	Responsabilidad del banco por el pago de un cheque falso o falsificado	3293	
E)	Clases especiales de cheques	3294	
	XV. Casos y materiales	3296	
	Lección 20ª		
	Derecho concursal, preconcursal y paraconcursal		
I.	El derecho concursal español en sentido amplio	3303	
A)	Fuentes del Derecho Concursal y significado sistemático	3303	
a)	Derecho concursal y preconcursal	3303	
b)	El Texto Refundido de la Ley Concursal (RDLegisl 1/2020 de 5 de mayo)	3304	
c)	Otras normas del Derecho concursal en sentido amplio	3308	
d)	Significado sistemático del Derecho concursal en el Derecho Patrimonial	3308	
B)	Breve referencia al Derecho concursal histórico español	3312	
II.	La reforma del derecho concursal de 2003	3313	
A)	Anteproyectos y Proyecto de Ley concursal	3313	
B)	La nueva legislación concursal desde 2003	3314	
a)	La Ley 22/2003 de 9 de julio, Concursal	3314	
b)	La Ley Orgánica 8/2003 de 9 de julio, para la Reforma Concursal	3317	
c)	La reforma del RDL 3/2009, de 27 de marzo	3317	
d)	La Ley 38/2011, de 10 de octubre, de reforma de la Ley Concursal	3318	

- e) Las reformas más recientes de la Ley concursal 3320
- III. Derecho concursal y preconcursal de emergencia en el estado de alarma por el covid-19. 3320
 - A) Escenario legislativo 3320
 - B) Declaración de concurso 3322
 - C) El Real Decreto Ley 16/2020 de 28 de abril y la Ley 3/2020 de 18 de septiembre, de medidas procesales y organizativas para hacer frente al COVID-19 en el ámbito de la Administración de Justicia 3322
 - D) Modificación de los plazos de la Ley Concursal como respuesta a la pandemia del Covid-19 3323
 - a) Propuesta de modificación del convenio concursal 3323
 - b) Prórroga del deber de solicitar la liquidación de la masa activa 3324
 - c) Prórroga de acuerdos de refinanciación homologados 3324
 - d) Solicitud de declaración de concurso 3325
 - e) Inadmisión de demandas de concurso necesario 3325
 - f) Modificaciones procesales hasta el 21 diciembre 2021 3325
 - E) Financiaciones y pagos por personas especialmente relacionadas con el deudor 3326
 - F) Impugnación del inventario y de la lista de acreedores 3326
 - G) Tramitación preferente 3326
 - H) Enajenación de la masa activa 3327
 - I) Aprobación del plan de liquidación 3327
 - J) Agilización de la tramitación del acuerdo extrajudicial de pagos 3327
 - K) Suspensión de la causa de disolución por pérdidas 3327
 - L) Libertad del deudor para solicitar la declaración de concurso 3328
 - M) Plenos efectos de las prestaciones de medidas de flexibilización laboral 3328
 - N) La Segunda declaración de estado de alarma y el Derecho concursal de emergencia 3328
 - O) La necesidad de inmediata transposición de la Directiva UE 2019/1023, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de julio de 2019 3330
 - P) La próxima Reforma Concursal de 2022 3331
 - a) El anteproyecto de ley de reforma del Texto Refundido de la Ley Concursal 3331
 - b) La Memoria de Impacto Normativo del Anteproyecto de Ley 3333
- IV. Concepto y significado del derecho concursal actual 3334
 - A) El Derecho concursal en su evolución histórica 3334
 - B) Derecho preconcursal y paraconcursal 3339
 - C) Principios que inspiran el nuevo Derecho concursal 3340
- V. La declaración de concurso 3342
 - A) Presupuestos de la declaración de concurso 3342
 - a) Presupuesto subjetivo 3342
 - b) Presupuesto objetivo: la insolvencia 3344
 - c) Otras nociones próximas a la de insolvencia 3348
 - d) Inexistencia como presupuestos objetivos de la insuficiencia de bienes y de la pluralidad de acreedores 3349
 - e) Declaración de concurso a solicitud del deudor 3350
 - f) La declaración de concurso en el marco de la COVID-19 3350
 - g) Declaración de concurso a solicitud de los administradores sociales como alternativa a la disolución de la sociedad por pérdidas 3352
 - h) Especialidades en la COVID-19 3353

- i) Los grupos de sociedades 3354
- j) Declaración de concurso a solicitud de acreedor 3357
- k) Concursos conexos 3360
- VI. Órganos del concurso 3361
 - A) Juez del concurso 3361
 - a) Competencia material y territorial 3361
 - b) Jurisdicción concursal 3362
 - B) Administración concursal 3363
 - a) Requisitos de nombramiento 3363
 - b) Obligaciones del cargo de administrador concursal y retribución 3365
 - c) Responsabilidad y revocación del administrador concursal 3366
- VII. Efectos de la declaración de concurso 3367
 - A) Efectos sobre el deudor 3367
 - B) Efectos sobre el concursado persona jurídica 3370
 - C) Efectos sobre las acciones individuales 3371
 - D) Efectos sobre las acciones y procedimientos ejecutivos 3371
 - E) Efectos de la declaración del concurso sobre los créditos 3372
 - F) Efectos sobre los contratos 3377
 - a) Principio de continuidad de los contratos 3377
 - b) Contratos con obligaciones recíprocas 3380
 - c) Resolución de contratos 3380
 - d) Rehabilitación de contratos 3382
 - e) Modificación de relaciones contractuales 3382
- VIII. La masa activa 3382
 - A) Composición de la masa activa 3382
 - B) Inventario de la masa activa 3383
 - C) Conservación y enajenación de la masa activa 3384
 - D) Reintegración de la masa activa 3386
 - a) Las acciones de rescisión 3386
 - b) Efectos de la rescisión 3387
 - c) Jurisprudencia reciente 3388
 - E) Reducción de la masa activa 3390
 - F) Créditos contra la masa activa 3391
 - G) Insuficiencia de masa activa 3395
- IX. La masa pasiva 3395
 - A) Integración de la masa pasiva 3395
 - a) La formación de la masa pasiva 3395
 - b) Comunicación del concurso a los acreedores 3395
 - c) Comunicación de los créditos 3396
 - d) Reconocimiento de los créditos 3396
 - e) Cómputo de los créditos 3399
 - f) Comunicación extemporánea de créditos 3399
 - B) Clasificación de los créditos concursales 3399
 - a) Criterio de clasificación 3399
 - b) Créditos con privilegio especial 3400
 - c) Requisitos de los créditos con privilegio especial 3401
 - d) Límite del valor razonable del objeto de la garantía del privilegio especial 3402
 - e) Créditos con privilegio general 3402

- f) Créditos subordinados 3404
- g) Personas especialmente relacionadas con el concursado persona natural 3408
- h) Concepto de personas especialmente relacionadas con el concursado persona jurídica 3408
- i) Los “nuevos ingresos de tesorería” de las “personas especialmente relacionadas con el concursado” en el escenario del COVID-19 3410
- C) Lista de acreedores 3411
 - X. Informe de la administración concursal 3412
 - A) Finalidad del Informe de la administración concursal 3412
 - B) Estructura del informe y documentos anejos 3412
 - C) Impugnación del inventario y de la lista de acreedores 3413
 - D) Textos definitivos del inventario y de la lista de acreedores 3413
 - XI. El convenio concursal 3414
 - A) Propuesta de convenio 3414
 - a) Requisitos y contenido de la propuesta de convenio 3414
 - b) Propuesta de convenio con asunción 3417
 - c) El “prepack” 3421
 - d) El convenio con modificaciones estructurales traslativas 3421
 - e) Propuesta de convenio de contenido alternativo 3425
 - f) Propuesta de convenio con conversión de créditos en acciones o participaciones sociales 3426
 - g) Prohibiciones legales de contenido del convenio 3426
 - B) Presentación de la propuesta de convenio y admisión a trámite 3427
 - a) Propuesta anticipada de convenio 3427
 - b) Aceptación de la propuesta de convenio por los acreedores 3428
 - C) Aprobación judicial del convenio y su impugnación 3430
 - a) Oposición a la aprobación del convenio 3430
 - b) Impugnación de la aprobación judicial 3430
 - c) Trámites de la impugnación 3430
 - D) Eficacia del convenio 3431
 - E) Modificación del convenio concursal en el estado de alarma por el COVID-19 3433
 - F) Ingresos de tesorería como créditos contra la masa en caso de incumplimiento del convenio 3435
 - XII. Liquidación de la masa activa 3436
 - A) Formas de apertura de la liquidación 3436
 - B) Efectos de la apertura de la fase de liquidación 3437
 - C) Operaciones de liquidación 3437
 - D) Pago a los acreedores concursales 3438
 - XIII. Calificación del concurso 3440
 - A) Aspectos sustantivos: calificación de culpable 3440
 - B) Presunciones de culpabilidad 3441
 - C) Aspectos procesales 3441
 - D) La condena a la cobertura del déficit 3442
 - E) Publicidad y ejecución de la condena 3444
 - XIV. Conclusión del concurso 3444
 - XV. El beneficio de exoneración del pasivo insatisfecho 3446
 - A) Régimen general 3446
 - B) Régimen especial: aprobación de un plan de pagos 3447

C)	Efectos comunes de la exoneración	3448
	XVI. Reapertura del concurso	3449
	XVII. Normas procesales del concurso	3449
	XVIII. Concursos de acreedores con especialidades	3451
A)	Concurso de la herencia	3451
B)	Especialidades del concurso por razón de la persona del deudor	3451
	XIX. El derecho preconcursal	3452
A)	Concepto y formación histórica	3452
B)	Convenios concursales extrajudiciales atípicos	3455
C)	Comunicación de apertura de negociaciones con los acreedores	3458
a)	El principio básico del Derecho Preconcursal	3458
b)	Efectos de la comunicación	3459
D)	Acuerdos de refinanciación	3460
a)	Acuerdos de financiación colectivos	3460
b)	Mayoría del pasivo requerida	3461
c)	Acuerdos singulares de refinanciación	3461
d)	Homologación de los acuerdos de refinanciación	3461
e)	Incumplimiento del acuerdo de refinanciación	3464
f)	Ineficacia de acuerdos de refinanciación homologados en otros Estados	3467
E)	El acuerdo extrajudicial de pagos	3468
a)	Requisitos	3468
b)	Nombramiento de mediador judicial	3468
c)	Procedimiento de obtención del acuerdo extrajudicial de pagos	3470
d)	Eficacia del acuerdo	3471
	XX. El concurso consecutivo	3472
	XXI. Normas de derecho internacional privado, el concurso internacional	3475
A)	Normas de Derecho Internacional Privado de la Ley Concursal	3475
B)	El Reglamento (UE) 2015/848, del PE y del Consejo, de 20 de mayo de 2015, sobre procedimientos de insolvencia fronterizos	3476
a)	Contenido y ámbito de aplicación	3476
b)	Procedimiento principal y procedimientos territoriales	3479
c)	Coordinación del procedimiento de insolvencia en los Grupos de Sociedades	3479
d)	Competencia judicial para la apertura del procedimiento principal	3481
e)	Normas uniformes y normas no uniformes	3482
f)	Reconocimiento del procedimiento de insolvencia	3483
	XXII. Derecho paraconcursal	3484
A)	Ley 11/2015, de 18 de junio (BOE del 19), de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (“Ley de resolución”)	3484
a)	Concepto y naturaleza de la Ley de resolución	3484
b)	Novedades en la Ley de resolución en el marco de la UE	3486
c)	Los bancos italianos en crisis y el Banco Popular Español	3487
d)	Otras diferencias de la Ley de resolución con la Ley 9/2014	3489
e)	Objetivos, principios y normas de resolución	3491
f)	Carácter prejudicial de la actuación temprana y la resolución	3493
g)	El procedimiento de actuación temprana	3494
h)	Procedimiento de resolución	3495
i)	Instrumentos de resolución	3496
j)	Capitalización interna	3500

- k) Reformas institucionales de la Ley de Resolución: el FROB 3502
- l) Medidas de control especial en el sector de seguros 3504
- m) Medidas urgentes de apoyo a la reactivación en la crisis sanitaria del COVID-19 3510
- XXIII. Casos y materiales 3511

Índice Vol. II

Lección 10ª

La sociedad cotizada

- I. Formación de un derecho especial para las sociedades cotizadas 1686
 - A) La sociedad cotizada en la Ley de Sociedades de Capital 1686
 - B) Las reformas legislativas recientes 1689
 - C) La Ley 31/2014 para la mejora del gobierno corporativo 1691
 - D) La Directiva 2017/828/UE para el fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas y la Ley 5/2021, de 12 de abril 1693
 - a) Concepto de implicación a largo plazo de los accionistas 1693
 - b) La política y el informe sobre remuneraciones de los administradores 1695
 - c) Operaciones con partes vinculadas 1697
 - E) Legislación excepcional en respuesta al Covid-19 1697
- II. Concepto, clases y caracteres de la sociedad cotizada 1699
 - A) La sociedad anónima cotizada 1699
 - B) Falta de reconocimiento de la sociedad comanditaria por acciones cotizada en España 1702
- III. Régimen de las acciones de las sociedades cotizadas 1702
 - A) Representación mediante anotaciones en cuenta 1702
 - B) Derecho a conocer la identidad de los accionistas 1703
 - C) Acciones con derecho a dividendo preferente y acciones sin voto 1705
 - D) Acciones rescatables 1705
 - E) Acciones sometidas a usufructo 1706
 - F) Especialidades en el derecho de suscripción preferente 1707
 - a) Exclusión del derecho de suscripción preferente 1707
 - b) Delegación en los administradores de la facultad de exclusión del derecho de suscripción preferente 1708
 - c) Suscripción incompleta de las nuevas acciones 1710
 - d) Creación y entrega de las acciones en los aumentos de capital 1710
 - G) Reestructuración del capital social en las sociedades participadas por el FROB 1712
 - H) Límite máximo de la autocartera 1713
 - I) Reducción de capital mediante oferta de adquisición de acciones propias 1713
 - J) Otras modificaciones del capital social 1715
- IV. Emisión de obligaciones por sociedades cotizadas 1715
- V. El buen gobierno de las sociedades cotizadas 1716
 - A) El movimiento del Buen Gobierno Corporativo 1716
 - a) Normativa de la UE y española 1716
 - b) Precedentes de esta legislación 1717
 - B) El impacto histórico del caso Enron 1718
 - C) La crisis financiera iniciada en 2007 1720
 - D) La Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo 1723
 - a) Urgencia de la mejora del Gobierno Corporativo de nuestras sociedades cotizadas 1723
 - b) Aspectos generales de la Ley 31/2014 1727

E)	Del Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de 22 de mayo de 2006 al Código de Buen Gobierno de 18 de febrero de 2015 y su Revisión Parcial de 26 de junio de 2020	1730
a)	El precedente del CUBG de 22 de mayo de 2006	1730
b)	El CBG de 18 de febrero de 2015	1732
c)	La Revisión Parcial del CBG de 26 de junio de 2020	1733
VI.	Aspectos generales en el régimen de la junta general	1736
A)	La implicación de los accionistas inversores	1736
a)	Directrices de la Comisión Europea	1736
b)	Directrices de los Fondos de Inversión	1740
B)	Competencia de la Junta General	1742
C)	El Reglamento de la Junta General	1744
D)	Funcionamiento de la junta general	1746
a)	Protección del ejercicio de los derechos de los accionistas	1746
b)	Principio de igualdad de trato de los accionistas	1748
c)	Plazo especial de convocatoria de juntas generales extraordinarias	1749
d)	Publicidad de la convocatoria y contenido del anuncio	1750
VII.	Convocatoria de la Junta General	1752
A)	Contenido del anuncio de convocatoria	1752
B)	Normativa excepcional del RDL 8/2020 de 17 de marzo contra el COVID-19	1754
C)	La convocatoria de junta exclusivamente telemática	1755
a)	El art. 3 del RDL 34/2020, de 17 de noviembre, apartado 1, letra b), en su redacción por la DF8ª del RDL 5/2021, de 12 de marzo (BOE del 13)	1755
b)	La junta general exclusivamente telemática según el art. 182bis LSC en su redacción por Ley 5/2021, de 12 de abril (BOE del 13)	1755
D)	Información general obligatoria previa a la junta	1756
E)	Información general previa facultativa	1757
VIII.	Derecho a solicitar complemento de convocatoria	1760
IX.	Las primas de asistencia a la Junta General	1762
X.	Derecho de información del accionista	1764
A)	Modalidades del derecho de información	1764
B)	Límites al derecho de información	1765
XI.	Participación a distancia en la Junta General	1765
XII.	Representación del accionista en la Junta General	1766
A)	Especialidades	1766
B)	Conflictos de intereses del representante de accionista en junta general	1768
C)	Delegación de la representación y ejercicio del voto por parte de entidades intermediarias	1769
a)	Régimen vigente	1769
b)	Retrospectiva del régimen anterior y problemas resueltos	1769
D)	Ejercicio del derecho de voto por administrador en caso de solicitud pública de representación	1772
E)	El voto doble adicional por lealtad	1772
F)	Especialidades de las sociedades cotizadas en el régimen de constitución de la junta general	1775
G)	Legitimación de los accionistas con acciones representadas por anotaciones en cuenta	1776
H)	Sistema de cómputo de la mayoría de votos	1777

- l) Prohibición de voto por conflicto de intereses de personas que hubieran formulado solicitud pública de representación 1779
- J) Votación separada por grupos de artículos y de candidatos a consejeros 1780
- K) Confirmación de votos 1780
- L) Cláusulas limitativas del derecho de voto en sociedades cotizadas 1781
 - a) Validez de las cláusulas limitativas 1781
 - b) Suspensión en caso de OPA con adquisición cualificada 1781
 - c) Publicación del resultado de las votaciones 1783
 - d) Los pactos parasociales en las sociedades cotizadas 1784
- M) Asesores de voto, activismo accionario y Mercado de Valores 1787
- XIII. El Consejo de Administración de las sociedades cotizadas 1788
 - A) Carácter obligatorio del consejo de administración 1788
 - B) Exigencia de que el consejero sea persona física 1792
 - C) Estructura y composición del consejo 1793
 - a) Composición cuantitativa 1793
 - b) Composición cualitativa 1794
 - D) Reglamento del Consejo de Administración 1797
 - E) Facultades indelegables del consejo 1799
 - F) Funcionamiento del Consejo 1802
 - a) Funcionamiento en pleno, delegación de facultades y Comisión Ejecutiva o Delegada 1802
 - b) Las Comisiones internas del Consejo 1803
 - c) Representación de los consejeros 1804
 - d) Información de los consejeros 1805
 - e) El Presidente 1806
 - f) El Secretario 1808
 - g) Evaluación del desempeño del consejo 1812
 - h) Nombramiento y reelección de consejeros 1812
 - G) Composición cualitativa del consejo 1813
 - a) Categorías de consejeros 1813
 - b) Comisiones internas del consejo 1815
 - c) Comisión de auditoría 1817
 - d) Comisión de Nombramientos y Retribuciones 1819
 - H) Responsabilidad Social Corporativa 1821
 - I) Remuneración de los consejeros 1822
 - a) Sistemas normativos de remuneración 1822
 - b) Remuneración de los consejeros de sociedades cotizadas 1825
 - c) Aprobación y publicidad de la política de remuneraciones 1830
 - d) Resultados de la normativa sobre transparencia de las remuneraciones 1836
- XIV. Operaciones vinculadas 1837
 - A) Importancia sistemática de esta materia 1837
 - B) Concepto de operaciones vinculadas 1838
 - C) Normas de regulación de las operaciones vinculadas 1839
 - D) Anuncio de operaciones vinculadas 1841
 - E) Aprobación de las operaciones vinculadas 1841
 - F) Informe previo de la Comisión de Auditoría 1842
 - G) Delegación de la facultad del Consejo de aprobar operaciones vinculadas 1843
 - H) Reglas de cálculo 1843

- XV. Pactos parasociales en sociedades cotizadas 1843
- XVI. Información societaria en sociedades cotizadas 1844
 - A) Especialidades de las cuentas anuales 1844
 - a) Supervisión por la CNMV 1844
 - b) Prohibición de cuentas abreviadas 1845
 - c) Especialidades de la memoria 1845
 - d) Especialidades del informe de gestión 1846
 - e) Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) 1847
 - f) Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros (IARC) 1848
 - g) Estado de información no financiera 1852
 - h) Instrumentos especiales de información 1853
- XVII. Casos y materiales 1855

Lección 11ª

Sociedades especiales y otras formas jurídicas de empresa. Los grupos de sociedades

- I. Sociedades de capital especiales 1862
 - A) Concepto y clases 1862
 - B) Sociedades Laborales y Participadas 1863
 - a) Significado de las Sociedades Laborales y Participadas 1863
 - b) Concepto de Sociedad Laboral 1864
 - c) Constitución de la Sociedad Laboral 1865
 - d) Régimen de las acciones y participaciones 1865
 - e) Aumento de capital social y autocartera 1867
 - f) Órgano de administración 1868
 - g) Reserva especial 1868
 - h) Pérdida de la calificación 1868
 - i) Separación y exclusión de socios 1869
 - j) Derecho de asociación de las Sociedades Laborales 1869
 - k) Beneficios fiscales y afiliación a la Seguridad Social 1869
 - l) Sociedades Participadas por los trabajadores 1870
 - C) La Sociedad de Capital Pública 1870
 - a) Evolución de la legislación estatal sobre Empresas Públicas 1870
 - b) Especialidades del régimen de las sociedades públicas 1884
 - D) Sociedad Anónima Deportiva 1892
 - a) Significado histórico 1892
 - b) Régimen jurídico 1895
 - c) Régimen jurídico 1899
 - E) Sociedad Anónima Europea 1901
 - a) Significado histórico e institucional 1901
 - b) Sistema de fuentes 1903
 - c) Procedimientos de constitución de SE 1904
 - d) Sociedad Anónima Europea domiciliada en España 1905
- II. Las empresas de la economía social 1907
- III. Empresas mutualísticas 1910
 - A) Concepto y clases 1910
 - a) El cooperativismo como núcleo central 1910
 - b) Otras entidades mutualísticas 1913
 - c) Entidades mutualísticas aseguradoras 1913
 - B) Sociedad Cooperativa 1914

- a) Legislación cooperativa española 1914
- b) Propuestas de simplificación de la legislación cooperativa española 1915
- c) Falsas cooperativas de trabajo 1918
- d) Ley de Cooperativas estatal 27/1999 1921
- e) Legislación cooperativa autonómica 1936
- f) Leyes de cooperativas valenciana y catalana de 2015 1938
- g) Principios del Derecho Cooperativo Europeo según SGECOL 1940
- h) Sociedad Cooperativa de Crédito y otras formas de crédito cooperativo 1941
- i) Sociedad Cooperativa Europea domiciliada en España 1945
- C) Sociedad de Garantía Recíproca 1948
- a) Naturaleza híbrida de la SGR 1948
- b) Organización corporativa 1949
- c) Organización financiera 1951
- IV. Sociedades de unión de empresarios y de profesionales 1952
- A) Unión Temporal de Empresas (UTE) 1952
- a) Concepto y naturaleza jurídica 1952
- b) Subjetivación fiscal de la UTE 1955
- c) Liquidación de la UTE y los acreedores de sus miembros 1956
- B) Agrupación de Interés Económico (AIE) 1957
- a) Concepto y naturaleza jurídica 1957
- b) Regulación legal de la AIE 1959
- c) Regulación legal de la Agrupación de Interés Económico Europea (AIEE) 1961
- C) Sociedad Agraria de Transformación (SAT) 1961
- a) Concepto y caracteres 1961
- b) Régimen jurídico 1963
- c) Legislación autonómica 1966
- D) Sociedades Profesionales 1967
- a) Concepto y régimen legal 1967
- b) Especialidades del régimen jurídico de la SP 1972
- c) Aplicación de las normas de la LSP por analogía a otras sociedades 1977
- V. La fundación 1977
- A) Régimen general 1977
- B) Constitución y personalidad jurídica 1978
- C) Organización corporativa 1979
- D) Actividad empresarial de la fundación 1980
- E) Las Cajas de Ahorros 1982
- VI. La asociación 1982
- A) Concepto y régimen legal 1982
- B) Constitución y organización corporativa, financiera y empresarial 1984
- C) Asociaciones titulares de equipos deportivos profesionales 1984
- D) Medidas de fomento de las asociaciones 1986
- E) Registro Nacional de Asociaciones 1986
- VII. Los grupos de sociedades 1987
- A) Concepto legal 1987
- a) Concepto jurídico y significado del grupo de sociedades 1987
- b) Concepto jurídico contable de grupo de sociedades basado en el concepto de control 1992
- c) Concepto jurídico contable basado en la unidad de decisión 1997

- d) Otras disposiciones legales sobre grupos de sociedades 1999
- B) Clases de grupos de sociedades 2002
- C) Regulación de los grupos de sociedades y ciencia de la legislación 2004
 - a) Problemas legislativos fundamentales 2004
 - b) El moderno Derecho de grupos en la legislación italiana 2006
- D) Jurisprudencia española 2007
- E) Imperio de la ley, autorregulación y transparencia 2009
- F) Necesidad de la regulación legal de los grupos 2011
 - a) Alternativas de regulación en Derecho comparado 2011
 - b) Significado sistemático del artículo 18 LSC 2015
- G) Vías de constitución de los grupos de sociedades 2017
- H) Organización interna del grupo 2017
 - a) Organización corporativa 2017
 - b) Financiación a las sociedades del grupo 2019
 - c) El contrato de “Cash Pooling” 2020
- I) Consolidación de cuentas en los grupos de sociedades 2022
 - a) Deber de consolidación 2022
 - b) Perímetro de consolidación y excepciones al deber de consolidar 2024
 - c) Documentos contables consolidados y métodos de consolidación 2025
- J) Responsabilidad civil en el grupo de sociedades 2027
 - a) Regulación en Derecho comparado 2027
 - b) Derecho español 2029
 - c) Casos judiciales sobre grupos en España 2031
- K) Puesta en valor del grupo de sociedades 2033
- VIII. Casos y materiales 2035

Lección 12ª

El Derecho de la competencia

- I. La libertad de competencia 2044
 - A) Formación y sistema del Derecho de la Competencia 2044
 - B) El libre acceso a las actividades de servicios y su ejercicio 2048
 - C) La economía colaborativa y su regulación en la Unión Europea 2049
 - D) La libertad de competencia 2050
 - E) La desregulación del Derecho de la Competencia 2054
- II. Represión de la competencia desleal 2055
 - A) La Ley de competencia desleal 2055
 - a) Significado histórico y sistemático 2055
 - b) La reforma de la Ley 29/2009 2058
 - B) Concepto legal y presupuestos de la competencia desleal 2059
 - C) La cláusula general y las cláusulas especiales 2063
 - a) Significado sistemático 2063
 - b) Actos de engaño y omisiones engañosas 2065
 - c) Actos de confusión, imitación y parasitarios 2067
 - d) Actos de agresión 2070
 - e) Actos de denigración 2070
 - f) Actos de comparación 2072
 - g) Otros actos de agresión directa tipificados por la Ley 2073
 - h) Competencia desleal por violación de leyes 2075
 - i) Competencia desleal por discriminación 2075

- j) Competencia desleal por venta a pérdida 2076
- k) La prohibición legal de la venta a pérdida en la cadena alimentaria 2079
- l) Prácticas comerciales desleales con los consumidores en la promoción de ventas 2080
- m) Actos de competencia desleal tipificados en la Ley de Comercio Minorista 2084
- D) Acciones y medidas cautelares contra la competencia desleal 2087
- III. Régimen jurídico de la publicidad 2089
 - A) Normas reguladoras 2089
 - B) Concepto legal de publicidad 2091
 - C) Sujetos de la publicidad 2092
 - D) Publicidad ilícita 2093
 - E) Publicidad engañosa 2095
 - F) Publicidad comparativa 2096
 - G) Publicidad subliminal 2097
 - H) Publicidad en sectores especiales 2098
 - a) Generalidades 2098
 - b) Publicidad de tabaco y bebidas alcohólicas 2099
 - c) Publicidad de alimentos 2100
 - d) Publicidad basada en Archivos de Clientes 2102
 - e) Publicidad telemática 2102
 - f) Prohibición de publicidad en TVE 2103
 - g) Autorregulación de la Comunicación Comercial 2103
- IV. La ordenación del comercio minorista 2105
 - A) Ley de Ordenación del Comercio Minorista 2105
 - B) Adquisiciones de los comerciantes y plazos de pago 2106
 - C) Promoción de ventas y ventas especiales 2107
 - D) Los horarios comerciales 2107
 - E) La libertad de precios y sus límites: precio impuesto por el editor 2108
- V. El derecho de defensa de la competencia 2110
 - A) Concepto y caracteres 2110
 - a) Origen y sistema del Derecho de defensa de la competencia 2110
 - b) Derecho de defensa de la competencia europeo y español 2112
 - c) La defensa de la competencia en la era digital 2113
 - B) El Derecho de la Unión Europea 2116
 - a) Derecho directo: Arts. 101 y 102 TFUE 2116
 - b) Artículos 101 y 102 del TFUE 2117
 - c) Derecho derivado: Reglamentos de la Comisión sobre exención de acuerdos por categorías 2120
 - d) Estos Reglamentos se agrupan en varios grandes bloques 2121
 - C) Líneas de interpretación del TFUE 2124
 - a) Conceptos generales del artículo 101 TFUE 2124
 - b) Artículo 102 TFUE: abuso de posición de dominio 2132
 - D) El control de las concentraciones de empresas 2136
 - E) Las ayudas públicas en el TFUE 2139
 - F) La Ley 15/2007, de 3 de julio (BOE del 4), de Defensa de la Competencia 2143
 - a) Significado y contenido de la Ley 2143
 - b) El procedimiento de clemencia 2163
 - c) Conductas restrictivas de la competencia 2163
 - d) Concentraciones económicas 2170

- e) Las ayudas públicas 2172
- f) Reclamación de daños en el derecho de defensa de la competencia 2173
- g) El artículo 34 del RDL 6/2000 2179

VI. Casos y materiales 2181

Lección 13ª

La propiedad Intelectual

- I. La propiedad intelectual en la globalización 2190
 - A) La propiedad intelectual en sentido amplio y su desarrollo 2190
 - B) Eficacia en la protección de estos derechos 2194
 - C) La lucha contra las falsificaciones 2195
 - D) La Patente Europea de Efecto Unitario 2195
- II. Protección jurídica de las invenciones 2197
 - A) Concepto de invención 2197
 - a) El retortero de las invenciones 2197
 - b) El desafío de las vacunas en el marco de la Pandemia Covid-19 2202
 - B) Derecho de patentes 2204
 - a) Importancia del Derecho de patentes 2204
 - b) El Derecho de patentes y la ciencia en España 2205
 - c) Protección de los secretos industriales 2208
 - d) Ley de Patentes de 24 de julio de 2015 2210
 - e) Requisitos de patentabilidad 2212
 - f) Clases de patentes por la invención protegida 2219
 - g) Necesidad de mayor armonización internacional del Derecho de patentes 2221
 - h) Concesión de la patente 2223
 - i) Procedimiento de concesión de la patente 2226
 - j) El derecho de patente y su protección provisional 2230
 - k) Limitaciones legales del derecho de patente 2235
 - l) Acciones civiles contra la violación del derecho de patente 2238
 - m) La solicitud de patente y la patente como objetos de propiedad 2242
 - n) Cargas del titular de la patente: licencias obligatorias 2244
 - o) Acciones que pueden ejercitarse contra la patente 2247
 - p) Jurisdicción y normas procesales 2250
 - C) Los modelos de utilidad 2252
 - D) Protección de los chips (topografías de los productos semiconductores) 2254
 - E) Protección de las obtenciones vegetales 2255
- III. Protección del diseño industrial 2257
 - A) Fuentes de regulación del diseño industrial: La Ley de 7 de julio de 2003 2257
 - B) Concepto de diseño industrial 2258
 - a) Exigencia de carácter "singular" para su protección 2258
 - b) Diferencias con el modelo de utilidad 2259
 - c) Protección del diseño registrado 2260
 - B) El Reglamento CE de 12 de diciembre de 2001 sobre dibujos y modelos industriales comunitarios 2263
- IV. Protección de los signos distintivos 2265
 - A) Fuentes de regulación 2265
 - a) La Ley de marcas española de 7 diciembre 2001 2265
 - b) El Derecho de marcas de la Unión Europea 2267
 - B) Concepto de marca 2268

- C) Composición de la marca 2272
- D) Prohibiciones en la composición de la marca 2273
 - a) Prohibiciones absolutas 2273
 - b) Prohibiciones relativas 2280
 - c) Marcas y nombre comerciales renombrados 2282
 - d) Prohibiciones por respeto de derechos anteriores 2283
 - e) Aplicación jurisprudencial de estas prohibiciones 2285
 - f) El conflicto entre denominación social y marca registrada 2285
- E) Nacimiento del derecho de marca 2287
- F) Protección del derecho de marca 2290
 - a) Facultad de prohibir su uso a terceros 2290
 - b) Agotamiento del derecho de marca 2291
 - c) Limitaciones del derecho de marca 2295
- G) Obligación de uso de la marca 2297
- H) Acciones civiles en defensa de la marca 2299
- I) Acciones contra la marca por nulidad y caducidad 2301
 - a) Nulidad 2301
 - b) Caducidad 2302
 - c) Disposiciones comunes a nulidad y caducidad 2303
 - d) Caducidad por tolerancia 2304
- J) La marca como objeto de propiedad 2305
- K) Clases de marcas 2306
- L) La marca de la Unión Europea 2309
 - a) El Reglamento (UE) de 16 de diciembre de 2015 2309
 - b) Concepto de Marca de la Unión Europea 2311
 - c) Motivos de denegación absoluta 2312
 - d) Prohibiciones relativas 2313
- M) Las denominaciones de origen e indicaciones geográficas protegidas de los productos agrícolas y alimenticios (DOP e IGP) 2316
 - a) Protección interna e internacional 2316
 - b) DOP e IGP y Derecho de defensa de la competencia 2317
 - c) DOP e IGP como derechos de propiedad industrial 2317
 - d) Relación entre marca y DOP 2319
 - e) Distintos niveles de protección 2320
 - f) Protección de las DOP e IGP por la Unión Europea 2322
 - g) La Ley de 12 de mayo de 2015 sobre DOP y las IGP de ámbito supraautonómico 2323
- N) Los nombres de dominio en Internet 2324
 - V. Derecho de autor y derechos afines 2326
 - A) La Ley de Propiedad Intelectual, TR de 12 de abril de 1996 2326
 - a) Formación de la Ley de Propiedad Intelectual 2326
 - b) Contenido de la LPI 2328
 - c) Las entidades de gestión de derechos de propiedad intelectual 2330
 - B) Concepto de propiedad intelectual en sentido restringido 2333
 - a) Creación de una obra de propiedad intelectual 2333
 - b) Concepto legal de originalidad de la obra 2335
 - C) Autores y modos de creación 2341
 - D) Obras de propiedad intelectual 2341
 - E) Los derechos morales 2343

F)	Los derechos de explotación tradicionales	2344
a)	Enumeración y definición legal	2344
b)	El agotamiento del derecho de distribución	2346
c)	Estrategia Europea para alcanzar el Mercado Único Digital	2348
G)	Otros derechos de explotación	2350
a)	Derecho de participación del autor de obra de arte plástica	2350
b)	Derecho de compensación por copia privada	2351
c)	Derecho a compensación por comunicación pública de fonogramas	2353
d)	Derecho a remuneración o canon por el préstamo de obras	2353
H)	Duración, protección y límites a la protección de estos derechos	2354
a)	Duración de los derechos de explotación	2354
b)	Acciones en defensa del derecho de autor	2354
c)	Límites al derecho de exclusiva del autor	2356
d)	Reproducción provisional en el proceso de internet e hiperenlaces	2357
e)	El límite de “copia privada”	2358
f)	Límites de derecho de cita y similares	2358
g)	Otros límites al derecho de autor	2360
h)	Régimen de las obras huérfanas	2362
i)	Interpretación de la regla de los tres pasos	2363
l)	Transmisión de los derechos de explotación	2365
J)	Otros derechos de propiedad intelectual	2366
K)	Protección de los programas de ordenador	2366
L)	Los derechos audiovisuales de las Empresas Deportivas	2367
M)	Protección de los derechos de imagen	2368
	VI. Casos y materiales	2370

Lección 14ª

Los contratos empresariales. Compraventa y otros contratos similares

I.	La contratación empresarial	2390
A)	Concepto de contrato y su significado actual	2390
a)	La contratación como aspecto de la actividad empresarial	2390
b)	La protección del ser humano en la contratación	2391
c)	Reafirmación de la autonomía de la voluntad	2398
d)	Unificación del Derecho de obligaciones y contratos	2399
B)	Clases de contratos	2400
a)	Diversidad de clasificaciones	2400
b)	El concepto de contrato mercantil	2405
C)	Especialidades del régimen de los contratos mercantiles	2412
a)	Perspectiva desde el Derecho universal de la contratación	2412
b)	Escasez de especialidades en el Cdeco	2413
c)	Régimen del transcurso del tiempo	2417
d)	Prescripción y caducidad de las obligaciones mercantiles	2423
e)	Perfección del contrato	2432
f)	Perfección del contrato entre ausentes	2438
g)	Efectos del silencio en la contratación	2440
h)	Forma, prueba e interpretación de los contratos mercantiles	2440
i)	La cláusula penal en los contratos	2452
D)	La firma electrónica	2454
E)	El comercio electrónico	2458

- a) La contratación electrónica 2458
- b) Las dos nuevas Directivas de 2019 2459
- c) Los contratos informáticos 2459
- d) Prestación de servicios en la sociedad de la información 2460
- F) Las condiciones generales de la contratación 2462
- a) La Ley 7/98 de 13 de abril sobre condiciones generales de la contratación 2462
- b) Concepto de condiciones generales de la contratación (CGC) 2469
- c) Las cláusulas abusivas bancarias 2474
- d) Requisitos subjetivos de las condiciones generales de la contratación 2492
- e) Carácter imperativo y territorial de la LCGC 2495
- f) Contratos excluidos de la aplicación de la LCGC 2496
- g) Requisitos de incorporación de las condiciones generales al contrato 2496
- h) Publicidad registral de las CGC 2498
- G) Acciones judiciales contra las CGC 2499
- a) Acciones individuales y colectivas 2499
- b) Acciones colectivas sobre CGC 2500
- H) Los contratos empresariales con consumidores 2502
- a) La Ley General de Defensa de los Consumidores y Usuarios (LDCU) 2502
- b) Protección de los consumidores en la contratación 2506
- II. El contrato de comercio exterior 2528
- A) Especialidades normativas 2528
- B) Desarrollo de una operación de comercio exterior 2529
- III. La ley contra la morosidad 2530
- A) Importancia política y sistemática 2530
- B) Los plazos de pago máximos 2535
- C) La sanción de los intereses moratorios 2537
- D) Las cláusulas abusivas 2538
- E) La Ley de ordenación del comercio minorista 2539
- F) Eficacia de la Ley en el marco de la crisis financiera 2539
- G) Publicidad del aplazamiento en los pagos a proveedores 2540
- IV. La compraventa mercantil 2541
- A) Concepto legal 2541
- a) Requisitos de mercantilidad 2541
- b) Compraventa de bienes muebles 2543
- c) Intención de revender con lucro 2550
- d) La compraventa de consumo es civil 2550
- e) La compraventa-inversión es civil 2552
- f) Cualidad del vendedor 2555
- g) Conclusión 2556
- B) Régimen del cumplimiento normal 2556
- C) Régimen de la patología del contrato 2557
- D) Compraventas empresariales especiales 2561
- a) Compraventas empresariales mercantiles 2561
- b) Compraventas empresariales civiles 2561
- c) La venta a plazos de bienes muebles 2563
- d) La venta internacional de mercancías 2565
- V. Otros contratos de transmisión de mercancías 2572
- A) Contrato de suministro 2572

- B) Contrato estimatorio 2573
- VI. Casos y materiales 2573

Lección 15ª

Contratos de colaboración, de distribución, de transporte y otros de prestación de servicios y de transmisión de propiedad intelectual

- I. Contratos de colaboración 2584
 - A) Concepto y clases 2584
 - B) Contrato de “joint venture” o empresa participativa 2585
 - C) El contrato de cuentas en participación 2586
 - a) Regulación en el Código de Comercio y en el Anteproyecto de Ley de Código Mercantil de 2014. 2586
 - b) El debate sobre su naturaleza jurídica 2588
 - c) Diferencias con otros contratos 2593
 - d) La calificación judicial como “sociedad interna” es “obiter dicta” 2597
 - e) Imposibilidad de incorporar la condición de cuentapartícipe a un título valor 2601
 - f) El contrato de cuentas en participación no es reconocido contablemente como título de obtención de fondos propios 2602
 - g) Referencia histórica a las cuotas participativas de las Cajas de Ahorros 2603
- II. Contratos de prestación de servicios 2605
- III. Contratos de gestión 2606
 - A) Concepto y clases 2606
 - B) El contrato de comisión 2608
 - a) Concepto 2608
 - b) Régimen jurídico 2609
 - c) Extinción del contrato de comisión 2611
 - C) Contrato de agencia 2611
 - a) Ley de contrato de agencia de 27 de mayo de 1992 2611
 - b) Concepto de contrato de agencia 2613
 - c) Régimen jurídico del contrato de agencia 2614
 - d) Régimen de extinción del contrato 2616
 - e) Distinción entre contrato de agencia y otros contratos de gestión permanente 2617
 - D) Contrato de mediación o corretaje 2619
 - E) Contrato de “management” empresarial: en especial, el de gestión hotelera 2619
 - a) Significado histórico 2619
 - b) Derechos y obligaciones de las partes 2621
- IV. Los contratos de distribución 2622
 - A) Concepto y fuentes de regulación 2622
 - B) Clases 2625
 - C) Aspectos de su régimen jurídico 2627
 - a) Deber de información y formalización por escrito 2627
 - b) Cesión del contrato 2628
 - c) Baremos 2629
 - d) Duración del contrato 2629
 - e) Reclamaciones a la extinción del contrato 2629
 - f) Relación con el Derecho de defensa de la competencia 2630
 - g) Aplicación analógica de la Ley de Contrato de Agencia 2630
 - h) Duración razonable: indemnización por falta de preaviso 2631
 - i) Indemnización por clientela 2632

j)	Doctrina contraria a la indemnización por clientela	2633
E)	El contrato de franquicia	2634
a)	Concepto y desarrollo	2634
b)	Régimen jurídico	2636
c)	Clases de franquicias	2638
d)	Contratos que no son franquicia	2639
e)	Información precontractual	2639
f)	Aplicación de normas de otros contratos	2640
V.	El contrato de depósito	2641
A)	Concepto, caracteres y clases	2641
B)	Depósito de mercancías en Almacenes Generales	2642
VI.	Contratos de ejecución de obra y de ingeniería	2643
VII.	Contrato de transporte	2646
A)	Concepto y naturaleza jurídica	2646
B)	Clases	2647
C)	La Ley 16/1987, de Ordenación de Transportes Terrestres (LOTT) y la Ley 39/2003, del Sector Ferroviario	2648
a)	Régimen general	2648
b)	Las licencias VTC para arrendamiento de vehículos con conductor	2649
D)	La Ley 15/2009 de 11 de noviembre, de contrato de transporte terrestre de mercancías	2652
E)	Concepto y naturaleza jurídica del contrato de transporte terrestre	2652
F)	Agrupación de empresas y actividades auxiliares	2653
G)	Régimen del contrato de transporte terrestre de mercancías por carretera	2653
a)	Sujetos	2653
b)	Objeto	2655
c)	Documentación del contrato	2655
d)	Derechos y obligaciones de las partes	2657
e)	Responsabilidad del porteador	2660
f)	El transporte combinado o con porteadores sucesivos y el transporte multimodal	2664
g)	El transporte multimodal	2666
h)	Otras clases de transporte terrestre de mercancías	2667
H)	El transporte de viajeros	2667
VIII.	Contratos turísticos	2669
A)	Concepto y clases	2669
B)	El contrato de viaje combinado	2670
a)	Concepto legal de viaje combinado	2670
b)	Perfección del contrato	2672
c)	Servicios de viaje vinculados	2677
IX.	Contratos publicitarios	2678
A)	Concepto y caracteres	2678
B)	Clases	2679
X.	Contrato de interconexión de redes públicas de telecomunicaciones	2680
A)	La Ley 32/2003, de 3 de noviembre, General de Telecomunicaciones	2680
B)	Contrato de interconexión de redes públicas de telecomunicaciones	2682
XI.	Contrato de acceso de terceros a red en el sector del gas	2683
XII.	Contratos de transmisión de bienes inmateriales	2683
A)	Aspectos generales	2683

B) Transmisión de derechos de patente	2685
C) Cesión y licencia de marca	2686
D) Transmisión de derechos de propiedad intelectual	2687
a) Normas generales	2687
b) Cesión de derechos de explotación	2688
c) Contrato de edición	2689
d) Otros contratos incluidos en la LPI	2690
XIII. Casos y materiales	2691

Índice Vol. III

Lección 16ª

El Derecho del Mercado Financiero y del Mercado de Valores (MEVA)

I. El derecho del sistema financiero	2724
A) Concepto y contenido del sistema financiero	2724
B) Los criptoactivos como objeto del Mercado de Valores	2727
a) Concepto y naturaleza jurídica	2727
b) Tecnología de los criptoactivos	2728
C) Necesidad de regulación del sistema financiero	2732
a) El ejemplo de los EEUU	2732
b) El Sistema Financiero de la Unión Europea	2735
II. Convergencia de los tres subsectores del sistema financiero	2736
A) Analogías y diferencias entre ellos	2736
B) Integración progresiva de los tres subsectores	2736
C) La globalización	2738
D) Objeto de negociación de estos mercados	2739
E) Sujetos que intervienen	2741
F) Autoridades reguladoras	2741
G) Derecho de control o supervisión	2742
H) Derecho de contratos	2743
I) Las recientes reformas legislativas	2743
a) Reformas en el subsector bancario	2743
b) Concepto y régimen de las Entidades de Crédito	2749
c) Reformas en el Mercado de Valores (MEVA)	2752
d) Reformas en los seguros privados	2756
e) Supervisión de los conglomerados financieros	2758
f) Participaciones significativas en sociedades financieras	2758
III. El capital riesgo	2760
A) Concepto y clases de capital riesgo	2760
B) Implicación a largo plazo de los accionistas	2762
C) Desarrollo del sector del Capital Riesgo	2763
IV. Derecho del mercado de valores español	2765
A) El Mercado de Valores español	2765
a) Situación económica	2765
b) Organización jurídica del Mercado de Valores español	2768
c) Organización de las Bolsas de Valores y BME	2769
d) El Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)	2772
B) Fuentes del Derecho del Mercado de Valores español	2774

- a) Desarrollo legislativo 2774
- b) MIFIR II y nueva LMV 2777
- c) El RDL 21/2017, de reforma urgente del MEVA 2778
- C) Elementos del MEVA español 2780
- a) Objeto y contenido de la LMV 2780
- b) Sujetos que intervienen en el MEVA 2780
- c) Elementos objetivos 2781
- d) Instrumentos emitidos en criptomonedas 2782
- e) Bienes tangibles con oferta de restitución del precio 2783
- D) Los mercados regulados 2783
- E) Representación de los valores mediante anotaciones en cuenta 2784
- a) Principios del sistema 2784
- b) Inscripción y transmisión de anotaciones en cuenta 2786
- c) Legitimación para el ejercicio de los derechos 2788
- d) Traslado de valores y regla de prorrata 2790
- e) Responsabilidad de las inscripciones 2791
- V. Organización del Mercado de Valores (MEVA) 2791
- A) La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) 2791
- B) Sus facultades de supervisión, inspección y sanción 2794
- C) Cooperación con otras autoridades del MEVA 2796
- D) Régimen disciplinario administrativo 2796
- VI. El mercado primario de valores 2797
- A) Admisión a negociación 2797
- a) El folleto informativo 2797
- b) Requisitos de información para la admisión a negociación en un mercado regulado 2799
- c) Responsabilidad civil derivada del folleto 2800
- d) Responsabilidad administrativa de la sociedad emisora 2802
- e) Casos recientes sobre responsabilidad penal derivada del folleto 2803
- VII. El mercado secundario oficial de valores 2804
- A) Normas generales 2804
- B) Participación en los mercados secundarios oficiales 2807
- C) Negociación y operaciones 2808
- D) El préstamo de valores negociados 2809
- E) Límites a las posiciones en derivados sobre materias primas 2811
- F) Negociación en Bolsas de Valores 2811
- G) Mercado de Deuda Pública en Anotaciones 2812
- H) Mercados de derivados 2813
- a) Organización de estos Mercados 2813
- b) “Futuros” y “opciones” 2814
- I) Contratos de administración de valores 2815
- J) El contrato de liquidez 2818
- VIII. Compensación, liquidación y registro de valores e infraestructuras de postcontratación 2819
- A) Sistema de compensación y liquidación de valores 2819
- B) Depositarios centrales de valores 2820
- C) Entidades de contrapartida central 2821
- D) Obligación de información periódica y sobre participaciones significativas y

autocartera	2822	
IX. Oferta pública de adquisición de valores (OPA)	2824	
A) Concepto y significado	2824	
B) Directiva sobre OPA de 21 de abril de 2004	2826	
a) Significado, elaboración y aplicación	2826	
b) Contenido	2827	
C) Régimen de la OPA en Derecho español	2830	
a) Fuentes de regulación y contenido	2830	
b) Ámbito de aplicación	2833	
c) Adquisición o cambio de control	2833	
d) Requisito de OPA total	2836	
e) Precio equitativo	2836	
f) OPA de exclusión	2837	
g) Sanciones al incumplimiento de formular OPA obligatoria	2841	
h) OPA voluntaria	2841	
i) Procedimiento de OPA	2842	
j) OPA competidora	2844	
k) Compraventas forzosas de acciones de la sociedad afectada	2846	
D) Medidas de defensa anti-OPA	2847	
a) Concepto y clases	2847	
b) Medidas anti-OPA en Derecho español	2849	
X. Los asesores de voto	2852	
A) Su función y expansión actual	2852	
XI. Empresas de servicios y actividades de inversión (ESI)	2856	
A) Concepto de ESI	2856	
B) Servicios y actividades de inversión	2858	
C) Clases de ESI	2858	
D) Requisitos para su constitución	2859	
E) Régimen jurídico	2860	
a) Constitución y actividad transfronteriza	2860	
b) Participaciones significativas en las ESI	2861	
c) Idoneidad de administradores y directivos y gobierno corporativo	2862	
d) Política de remuneraciones	2864	
e) Sistemas de gestión de las ESI	2864	
f) Servicio de suministro de datos	2866	
g) Fondo de Garantía de Inversiones	2866	
F) Normas de conducta de las ESI	2867	
a) En la contratación con clientes (MIFID-II)	2867	
b) Deber de información a los clientes y de conocimiento de los mismos	2868	
c) Pagos y remuneraciones en la prestación de servicios	2872	
d) Gestión y ejecución de órdenes de clientes	2873	
G) Jurisprudencia sobre contratos de inversión financiera	2874	
a) Suscripción de acciones preferentes y de obligaciones subordinadas	2874	
b) El caso BANKIA, en la Sala Civil del TS	2876	
H) Información privilegiada	2880	
a) Concepto y supuestos	2880	
b) Carácter concreto de la información	2883	
c) Medidas de legitimación de conductas	2884	

- d) Prospección de mercado 2885
- l) Manipulación de mercado 2886
- a) Concepto y requisitos 2886
- b) Ejemplos de manipulación 2887
- c) Prácticas de mercado aceptadas 2887
- d) Prevención y detección de la manipulación de mercado 2888
- e) Listas de iniciados 2888
- f) Operaciones realizadas por directivos 2889
- g) CNMV, autoridad competente para aplicar el Regl(UE) 596/2014 2889
- XII. Instituciones de inversión colectiva 2890
- A) La Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) 2890
- a) Régimen general 2890
- b) Política de implicación del accionista 2891
- B) Clases de IIC 2892
- C) Régimen jurídico de la SICAV 2895
- D) Régimen jurídico de la SOCIMI 2895
- a) Concepto y régimen 2895
- b) Realidad actual de las SOCIMI 2896
- XIII. Emisión de obligaciones 2897
- A) Emisión de obligaciones en el Mercado de Valores 2897
- a) Valores mobiliarios y valores negociables 2897
- b) Requisitos para su emisión 2898
- XIV. Titulización de créditos 2899
- A) Conceptos fundamentales 2899
- B) Régimen vigente de la titulización 2901
- a) Concepto y naturaleza 2901
- b) Régimen de constitución 2902
- c) Sociedades gestoras 2902
- XV. Casos y materiales 2902

Lección 17ª

Contratos de financiación y de garantía y contratos bancarios

- I. Contratos de financiación 2916
- A) Concepto y clases de contratos de financiación 2916
- a) Generalidades sobre contratos de financiación 2916
- b) Estructuras contractuales de la financiación empresarial: bilateral y estructurada 2917
- B) Concepto de dinero 2919
- a) El dinero como bien inmaterial y material 2919
- b) El dinero legal 2920
- c) El dinero bancario y el dinero electrónico 2920
- d) El dinero en moneda digital o criptomonedas 2921
- C) Clases de deudas de dinero 2921
- a) El dinero como objeto de obligaciones 2921
- b) Clases de deudas de dinero 2922
- D) El Euro 2922
- E) Los Servicios de Pago 2923
- a) La Zona Única de Pagos (SEPA) 2923
- b) Ley de Servicios de Pago 2924
- c) La retirada de efectivo en cajeros automáticos 2925

F)	El contrato de préstamo de dinero	2926
a)	Concepto y naturaleza jurídica	2926
b)	Requisitos para su mercantilidad	2927
c)	Obligaciones del prestatario	2929
d)	Préstamo garantizado con valores negociables	2942
G)	El contrato de préstamo participativo	2943
a)	Precedentes: Reconversión industrial y “créditos participativos”	2943
b)	Naturaleza del préstamo participativo	2945
c)	Sujetos que pueden ser parte en el préstamo participativo	2947
H)	La financiación no bancaria o “shadow banking”	2947
a)	Causas de la expansión de la financiación no bancaria	2947
b)	Plataformas de Financiación Participativa (“Crowdfunding”)	2948
I)	El contrato de cuenta corriente comercial	2955
a)	El contrato histórico en la lex mercatoria	2955
b)	El Contrato Marco de Operaciones Financieras	2956
J)	Contratos de crédito al consumo	2957
a)	Concepto y principios de regulación	2957
b)	Contratos excluidos de la Ley de Crédito al Consumo	2958
c)	El deber profesional de información	2959
d)	Forma y contenido de los contratos	2961
e)	Contratos de crédito vinculados	2962
f)	La tasa anual equivalente (TAE)	2963
g)	Ejercicio de acciones	2963
K)	Los contratos de crédito inmobiliario	2964
a)	La Ley 5/2019, de 15 de marzo	2964
b)	Ambito de aplicación de la Ley 5/2019	2965
c)	Normas de protección de prestatarios y garantes	2966
d)	Desarrollo reglamentario de la Ley 5/2019	2968
e)	Procedimiento de celebración del contrato	2970
f)	Forma, ejecución y resolución del contrato	2973
II.	Contratos de garantía	2974
A)	Concepto y clases	2974
B)	Elección entre clases de garantías	2974
C)	Mercantilidad de los contratos de garantía	2976
D)	El sistema de las garantías reales	2977
E)	El principio de especialidad en las garantías reales	2979
F)	Excepciones legales al principio de unidad de obligación garantizada	2979
G)	La flexibilización convencional del principio de especialidad en las garantías reales en las financiaciones estructuradas	2980
H)	Parangón con el sistema de garantías reales inglés	2981
I)	Las nuevas garantías reales mobiliarias	2982
a)	La prenda de créditos con desplazamiento de la posesión	2982
b)	La prenda de créditos sin desplazamiento o registral frente a la prenda ordinaria, posesoria o con desplazamiento de la posesión	2984
c)	Prenda sobre valores, prenda de valor y venta o cesión fiduciaria de bienes con fines de garantía	2986
d)	La prohibición del pacto comisorio y la validez del pacto marciano	2987
e)	Los derivados financieros para cobertura de riesgos de los préstamos	2987

- f) El marco normativo de los instrumentos financieros derivados 2989
- J) Las garantías personales: la fianza 2989
 - a) Concepto y caracteres 2989
 - b) Posición jurídica del fiador 2990
- K) Modalidades especiales de contratos de garantía personal 2991
 - a) Fianza extracartular de obligaciones cambiarias 2992
 - b) Cartas de patrocinio o de confort 2992
 - c) Fianza con cláusula “a primer requerimiento” 2993
- L) El contrato de garantía autónomo o aval a primer requerimiento 2993
- M) La posición de la doctrina y jurisprudencia españolas sobre las garantías independientes 2995
- N) Régimen internacional de las garantías independientes 2997
- O) Acuerdos de compensación contractual financieros y de garantías financieras 2998
 - a) Ámbito de aplicación de esta normativa especial 2998
 - b) Los acuerdos de compensación contractual 2999
 - c) Las operaciones de garantía financiera 3000
 - d) Ejecución de las garantías financieras 3001
 - e) Efectos de la declaración de concurso del deudor 3002
 - f) Ley nacional aplicable a las garantías financieras 3003
 - g) Jurisprudencia sobre contratos bancarios de inversión en productos financieros complejos 3003
- P) La cesión de créditos empresariales 3005
- III. Contratos bancarios 3007
 - A) El Derecho bancario 3007
 - a) Legislación bancaria 3007
 - b) El sistema bancario en la sombra 3008
 - c) Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (en adelante, LOSSEC) 3008
 - d) Las Entidades de Crédito 3011
 - e) Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias 3015
 - f) Las Cooperativas de Crédito 3018
 - g) Los Establecimientos Financieros de Crédito 3018
 - B) Fuentes de los contratos bancarios 3019
 - a) En los contratos bancarios con consumidores 3019
 - b) Normas de transparencia y protección de la clientela bancaria 3020
 - C) El contrato bancario y sus clases 3029
 - a) Concepto de contrato bancario 3029
 - b) Variedad de figuras contractuales 3030
 - D) El contrato de cuenta corriente bancaria 3031
 - E) Contratos pasivos 3034
 - a) Depósito de dinero y certificados de depósito 3034
 - b) El redescuento histórico 3035
 - F) Contratos bancarios activos 3035
 - a) Estructuras de la financiación bancaria a las empresas 3035
 - b) El préstamo bancario de dinero 3038
 - c) El contrato de descuento 3042
 - d) El contrato de apertura de crédito ordinaria 3044
 - e) El contrato de “factoring” 3048

f)	El contrato de “Project Finance” o Financiación de Proyectos	3051
g)	El arrendamiento financiero o “leasing”	3054
G)	Contratos bancarios neutros, o de gestión, o de servicios bancarios	3063
a)	Diversidad de figuras	3063
b)	El crédito documentario	3065
c)	El contrato de cajas de seguridad	3068
IV.	Contratos de concesión y de intermediación en la concesión de préstamos a consumidor	3070
A)	Significado de la Ley 2/2009, de 31 de marzo	3070
B)	Obligaciones de las empresas dedicadas a estas actividades	3071
C)	Normas especiales para las empresas de intermediación en préstamos a consumidor	3073
V.	Jurisprudencia sobre cláusulas abusivas en contratos bancarios de préstamo a consumidor	3073
A)	El esfuerzo del Estado frente al colapso judicial	3073
B)	Cláusulas en contratos “swap” sobre tipos de interés y sobre inflación	3075
C)	Contratos de préstamo con cláusula multivisa	3077
D)	La cláusula de vencimiento anticipado	3078
a)	Vencimiento anticipado en préstamos hipotecarios	3078
b)	Vencimiento anticipado en préstamos personales	3082
E)	Préstamos hipotecarios a interés variable referenciados al IRPH (Índice de Referencia de Créditos Hipotecarios)	3082
G)	Cláusulas sobre gastos	3085
H)	El problema del Impuesto por Actos Jurídicos Documentados en el préstamo hipotecario	3088
I)	La aplicación de sanciones administrativas a las entidades de crédito	3089
J)	Últimas sentencias del Tribunal Supremo sobre contratos bancarios	3089
VI.	Casos y materiales	3091
	Lección 18ª	
	El contrato de seguro y los planes de pensiones	
I.	El derecho de los seguros privados	3104
A)	El seguro como actividad económica y social	3104
B)	El seguro privado y el principio de no discriminación	3107
C)	Las fuentes legales de los seguros privados	3110
a)	Legislación de supervisión	3110
b)	El sector asegurador español	3112
D)	Concepto legal de actividad aseguradora	3113
E)	Definiciones legales de los conceptos normativos de seguros	3115
F)	La autorización administrativa y sus requisitos	3116
G)	Las entidades aseguradoras	3117
a)	Normas generales	3117
b)	Las Sociedades Mutuas de Seguros	3118
c)	Las Mutualidades de Previsión Social	3120
d)	Las Cooperativas de Seguros	3123
H)	Ejercicio de la actividad aseguradora	3123
a)	Sistema de gobierno	3123
b)	Régimen de solvencia	3124
c)	Política de implicación y estrategia de inversión en la actividad de seguro de vida	3125

d)	Participaciones en entidades aseguradoras y reaseguradoras	3126
e)	Operaciones societarias	3126
f)	Conductas de mercado de las entidades aseguradoras y reaseguradoras	3127
g)	Régimen de transparencia	3127
h)	Resolución de conflictos, publicidad, protección de datos y lucha contra el fraude	3128
i)	Régimen especial de solvencia	3129
II.	Supervisión de entidades aseguradoras y reaseguradoras	3129
A)	Régimen general	3129
B)	Supervisión de grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras	3130
a)	El concepto de grupo de sociedades a efectos del régimen de supervisión	3130
b)	Funciones de supervisión del grupo por la Dirección General de Seguros	3131
c)	Situaciones de deterioro financiero, disolución y liquidación	3131
C)	Desarrollo reglamentario	3132
III.	Legislación sobre el contrato de seguro	3132
IV.	Legislación sobre planes de pensiones	3133
V.	Concepto y caracteres del contrato de seguro	3134
A)	Concepto legal	3134
B)	Caracteres del contrato de seguro	3137
a)	Caracteres esenciales o presupuestos del contrato de seguro	3137
b)	Perfección del contrato de seguro	3138
c)	Contratación del seguro a distancia	3139
d)	Regulación unitaria del contrato	3140
e)	Carácter dualista del contrato: los ramos de seguros	3140
f)	Contrato regulado en favor del tomador y asegurado	3141
C)	Expansión del contrato de seguro	3149
VI.	Elementos del contrato	3151
A)	Elementos personales	3151
a)	El asegurador	3151
b)	Los mediadores de seguros	3152
c)	El tomador y el beneficiario	3156
B)	Elementos reales	3156
a)	Objeto y causa del contrato	3156
b)	Determinación y requisitos del riesgo asegurado	3157
C)	Elementos documentales	3158
VII.	Obligaciones del asegurado y del asegurador	3159
A)	Obligaciones del asegurado	3159
a)	Deber de declaración del riesgo	3159
b)	Deber de comunicar la agravación del riesgo	3162
c)	Obligación de pagar la prima	3162
d)	Obligación de comunicar el siniestro	3164
e)	Deber de evitar, o no contribuir a la provocación del siniestro	3164
f)	Deber de aminorar las consecuencias del siniestro	3164
B)	Obligaciones del asegurador	3165
a)	Enumeración de sus obligaciones fundamentales	3165
b)	El principio de pronto pago y la sanción de la mora del asegurador en el art. 20	
LCS		3165
C)	Prescripción de la acción civil para exigir las obligaciones del asegurador	3172
VIII.	Seguros de daños	3173

A)	Interés asegurable y principio indemnizatorio	3173	
B)	La suma asegurada	3174	
C)	Otras peculiaridades de los seguros de daños	3175	
a)	Cesión del contrato por transmisión del objeto asegurado	3175	
b)	La peritación del daño	3176	
c)	Protección de los acreedores con garantía real	3179	
d)	Subrogación del asegurador	3180	
D)	Clasificación de los seguros de daños	3181	
E)	Seguros de cosas	3182	
a)	Seguro de incendios	3182	
b)	Seguro contra robo	3183	
c)	Seguro de transporte terrestre	3183	
F)	Seguros de lucro cesante	3183	
a)	Concepto y clases	3183	
b)	Seguro de paralización de la empresa	3184	
c)	Seguros agrarios combinados	3184	
G)	Seguros de créditos	3185	
a)	Seguro de caución y seguro de crédito	3185	
b)	Seguros de fomento a la exportación	3186	
H)	Seguros de responsabilidad civil	3187	
a)	Concepto y peculiaridades generales	3187	
b)	Cláusulas “claim made” en los seguros de responsabilidad civil	3189	
c)	Normas de protección del asegurado en el seguro de responsabilidad civil	3191	
d)	El seguro de responsabilidad civil de administradores sociales	3192	
e)	Seguros obligatorios de responsabilidad civil	3194	
f)	El Seguro Obligatorio de Automóviles	3195	
g)	Seguros de responsabilidad civil profesional	3202	
h)	El reaseguro	3202	
	IX. Seguros de personas	3203	
A)	Concepto y clases	3203	
B)	El seguro sobre la vida	3204	
a)	Concepto y caracteres	3204	
b)	El beneficiario	3205	
c)	Disponibilidad sobre el valor de la póliza	3206	
C)	El derecho de rescate	3206	
a)	Naturaleza jurídica	3206	
b)	Ejercicio del derecho de rescate	3207	
c)	Titular del derecho de rescate	3208	
D)	El Seguro de Vida Unit Linked	3209	
a)	Concepto	3209	
b)	Naturaleza jurídica	3210	
c)	Derecho de rescate del tomador y su ejercicio por sus beneficiarios y herederos en el seguro de vida unit linked	3213	
d)	Importancia económica del seguro “unit linked” y las “pólizas de dependencia”	3214	
E)	Seguros de accidentes, de enfermedad y de asistencia sanitaria	3215	
F)	Seguro de decesos	3219	
	X. Los planes y fondos de pensiones	3219	
A)	Concepto y clases de planes y fondos de pensiones	3219	

B) Sujetos constituyentes y modalidades de los planes de pensiones	3222
C) Régimen económico y supervisión	3223
XI. Casos y materiales	3223
Lección 19ª	
Los títulos valores	
I. Los títulos valores	3233
A) Concepto	3233
a) Definiciones doctrinales	3233
b) Función histórica de los títulos valores	3234
B) Caracteres	3238
C) Clases	3240
II. La ley cambiaria y del cheque	3243
III. Tipificación de los títulos y de las declaraciones cambiarias	3245
A) Tipificación de los títulos cambiarios	3245
B) Tipificación de las declaraciones cambiarias	3247
a) Declaraciones cambiarias básicas	3247
b) Cláusulas facultativas o potestativas	3249
C) La tipología de estos títulos valores en el tráfico	3250
IV. La representación cambiaria	3253
A) Requisitos especiales	3253
B) Posición jurídica del falso representante	3256
V. El libramiento	3257
A) Su doble función y sus menciones	3257
B) Contenido de sus menciones	3258
a) La declaración cambiaria fundamental	3258
b) Menciones sobre los sujetos	3259
c) Menciones sobre las circunstancias de la obligación	3259
d) Cláusulas facultativas	3259
C) Patología formal del libramiento y letra en blanco	3260
VI. El endoso	3261
A) Concepto	3261
B) Clases de endoso	3261
C) Efectos del endoso pleno	3263
a) La legitimación cambiaria formal	3263
b) La protección del adquirente de la letra "a non domino"	3263
c) El principio de inoponibilidad de excepciones personales	3264
VII. El aval	3265
A) Concepto y caracteres	3265
B) Clases de aval	3266
C) Efectos del aval	3266
VIII. La aceptación	3267
A) Concepto y efectos	3267
B) Presentación a la aceptación y requisitos de ésta	3267
C) Negativa de aceptación y consecuencias de ella	3268
IX. Vencimiento, presentación y pago de la letra	3268
A) Vencimiento	3268
B) Presentación al pago	3269
C) Requisitos del pago	3270

X.	La responsabilidad cambiaria	3271
A)	Concepto y contenido	3271
B)	Las acciones cambiarias	3271
a)	El juicio cambiario	3271
C)	El protesto	3273
D)	El ejercicio por el tenedor cambiario de las acciones causales	3274
XI.	Las excepciones cambiarias	3275
A)	Concepto y clasificación de las excepciones cambiarias	3275
B)	Excepciones que el tenedor protegido no puede excluir	3276
C)	Excepciones que el tenedor protegido puede excluir	3277
XII.	Renovación cambiaria e hipoteca cambiaria	3281
XIII.	El pagaré cambiario	3282
A)	Concepto y funciones del pagaré cambiario	3282
B)	Requisitos formales del pagaré cambiario	3286
C)	Aplicación de las normas de la letra de cambio al pagaré	3286
XIV.	El cheque	3289
A)	Concepto y requisitos	3289
B)	Presentación y pago	3291
C)	Responsabilidades por el impago del cheque	3291
D)	Responsabilidad del banco por el pago de un cheque falso o falsificado	3293
E)	Clases especiales de cheques	3294
XV.	Casos y materiales	3296
Lección 20ª		
Derecho concursal, preconcursal y paraconcursal		
I.	El derecho concursal español en sentido amplio	3303
A)	Fuentes del Derecho Concursal y significado sistemático	3303
a)	Derecho concursal y preconcursal	3303
b)	El Texto Refundido de la Ley Concursal (RDLegisl 1/2020 de 5 de mayo)	3304
c)	Otras normas del Derecho concursal en sentido amplio	3308
d)	Significado sistemático del Derecho concursal en el Derecho Patrimonial	3308
B)	Breve referencia al Derecho concursal histórico español	3312
II.	La reforma del derecho concursal de 2003	3313
A)	Anteproyectos y Proyecto de Ley concursal	3313
B)	La nueva legislación concursal desde 2003	3314
a)	La Ley 22/2003 de 9 de julio, Concursal	3314
b)	La Ley Orgánica 8/2003 de 9 de julio, para la Reforma Concursal	3317
c)	La reforma del RDL 3/2009, de 27 de marzo	3317
d)	La Ley 38/2011, de 10 de octubre, de reforma de la Ley Concursal	3318
e)	Las reformas más recientes de la Ley concursal	3320
III.	Derecho concursal y preconcursal de emergencia en el estado de alarma por el covid-19.	3320
A)	Escenario legislativo	3320
B)	Declaración de concurso	3322
C)	El Real Decreto Ley 16/2020 de 28 de abril y la Ley 3/2020 de 18 de septiembre, de medidas procesales y organizativas para hacer frente al COVID-19 en el ámbito de la Administración de Justicia	3322
D)	Modificación de los plazos de la Ley Concursal como respuesta a la pandemia del Covid-19	3323

- a) Propuesta de modificación del convenio concursal 3323
- b) Prórroga del deber de solicitar la liquidación de la masa activa 3324
- c) Prórroga de acuerdos de refinanciación homologados 3324
- d) Solicitud de declaración de concurso 3325
- e) Inadmisión de demandas de concurso necesario 3325
- f) Modificaciones procesales hasta el 21 diciembre 2021 3325
- E) Financiaciones y pagos por personas especialmente relacionadas con el deudor 3326
- F) Impugnación del inventario y de la lista de acreedores 3326
- G) Tramitación preferente 3326
- H) Enajenación de la masa activa 3327
- I) Aprobación del plan de liquidación 3327
- J) Agilización de la tramitación del acuerdo extrajudicial de pagos 3327
- K) Suspensión de la causa de disolución por pérdidas 3327
- L) Libertad del deudor para solicitar la declaración de concurso 3328
- M) Plenos efectos de las prestaciones de medidas de flexibilización laboral 3328
- N) La Segunda declaración de estado de alarma y el Derecho concursal de emergencia 3328
- O) La necesidad de inmediata transposición de la Directiva UE 2019/1023, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de julio de 2019 3330
- P) La próxima Reforma Concursal de 2022 3331
 - a) El anteproyecto de ley de reforma del Texto Refundido de la Ley Concursal 3331
 - b) La Memoria de Impacto Normativo del Anteproyecto de Ley 3333
- IV. Concepto y significado del derecho concursal actual 3334
 - A) El Derecho concursal en su evolución histórica 3334
 - B) Derecho preconcursal y paraconcursal 3339
 - C) Principios que inspiran el nuevo Derecho concursal 3340
- V. La declaración de concurso 3342
 - A) Presupuestos de la declaración de concurso 3342
 - a) Presupuesto subjetivo 3342
 - b) Presupuesto objetivo: la insolvencia 3344
 - c) Otras nociones próximas a la de insolvencia 3348
 - d) Inexistencia como presupuestos objetivos de la insuficiencia de bienes y de la pluralidad de acreedores 3349
 - e) Declaración de concurso a solicitud del deudor 3350
 - f) La declaración de concurso en el marco de la COVID-19 3350
 - g) Declaración de concurso a solicitud de los administradores sociales como alternativa a la disolución de la sociedad por pérdidas 3352
 - h) Especialidades en la COVID-19 3353
 - i) Los grupos de sociedades 3354
 - j) Declaración de concurso a solicitud de acreedor 3357
 - k) Concursos conexos 3360
- VI. Órganos del concurso 3361
 - A) Juez del concurso 3361
 - a) Competencia material y territorial 3361
 - b) Jurisdicción concursal 3362
 - B) Administración concursal 3363
 - a) Requisitos de nombramiento 3363
 - b) Obligaciones del cargo de administrador concursal y retribución 3365

c)	Responsabilidad y revocación del administrador concursal	3366
VII.	Efectos de la declaración de concurso	3367
A)	Efectos sobre el deudor	3367
B)	Efectos sobre el concursado persona jurídica	3370
C)	Efectos sobre las acciones individuales	3371
D)	Efectos sobre las acciones y procedimientos ejecutivos	3371
E)	Efectos de la declaración del concurso sobre los créditos	3372
F)	Efectos sobre los contratos	3377
a)	Principio de continuidad de los contratos	3377
b)	Contratos con obligaciones recíprocas	3380
c)	Resolución de contratos	3380
d)	Rehabilitación de contratos	3382
e)	Modificación de relaciones contractuales	3382
VIII.	La masa activa	3382
A)	Composición de la masa activa	3382
B)	Inventario de la masa activa	3383
C)	Conservación y enajenación de la masa activa	3384
D)	Reintegración de la masa activa	3386
a)	Las acciones de rescisión	3386
b)	Efectos de la rescisión	3387
c)	Jurisprudencia reciente	3388
E)	Reducción de la masa activa	3390
F)	Créditos contra la masa activa	3391
G)	Insuficiencia de masa activa	3395
IX.	La masa pasiva	3395
A)	Integración de la masa pasiva	3395
a)	La formación de la masa pasiva	3395
b)	Comunicación del concurso a los acreedores	3395
c)	Comunicación de los créditos	3396
d)	Reconocimiento de los créditos	3396
e)	Cómputo de los créditos	3399
f)	Comunicación extemporánea de créditos	3399
B)	Clasificación de los créditos concursales	3399
a)	Criterio de clasificación	3399
b)	Créditos con privilegio especial	3400
c)	Requisitos de los créditos con privilegio especial	3401
d)	Límite del valor razonable del objeto de la garantía del privilegio especial	3402
e)	Créditos con privilegio general	3402
f)	Créditos subordinados	3404
g)	Personas especialmente relacionadas con el concursado persona natural	3408
h)	Concepto de personas especialmente relacionadas con el concursado persona jurídica	3408
i)	Los “nuevos ingresos de tesorería” de las “personas especialmente relacionadas con el concursado” en el escenario del COVID-19	3410
C)	Lista de acreedores	3411
X.	Informe de la administración concursal	3412
A)	Finalidad del Informe de la administración concursal	3412
B)	Estructura del informe y documentos anejos	3412

C)	Impugnación del inventario y de la lista de acreedores	3413
D)	Textos definitivos del inventario y de la lista de acreedores	3413
XI.	El convenio concursal	3414
A)	Propuesta de convenio	3414
a)	Requisitos y contenido de la propuesta de convenio	3414
b)	Propuesta de convenio con asunción	3417
c)	El “prepack”	3421
d)	El convenio con modificaciones estructurales traslativas	3421
e)	Propuesta de convenio de contenido alternativo	3425
f)	Propuesta de convenio con conversión de créditos en acciones o participaciones sociales	3426
g)	Prohibiciones legales de contenido del convenio	3426
B)	Presentación de la propuesta de convenio y admisión a trámite	3427
a)	Propuesta anticipada de convenio	3427
b)	Aceptación de la propuesta de convenio por los acreedores	3428
C)	Aprobación judicial del convenio y su impugnación	3430
a)	Oposición a la aprobación del convenio	3430
b)	Impugnación de la aprobación judicial	3430
c)	Trámites de la impugnación	3430
D)	Eficacia del convenio	3431
E)	Modificación del convenio concursal en el estado de alarma por el COVID-19	3433
F)	Ingresos de tesorería como créditos contra la masa en caso de incumplimiento del convenio	3435
XII.	Liquidación de la masa activa	3436
A)	Formas de apertura de la liquidación	3436
B)	Efectos de la apertura de la fase de liquidación	3437
C)	Operaciones de liquidación	3437
D)	Pago a los acreedores concursales	3438
XIII.	Calificación del concurso	3440
A)	Aspectos sustantivos: calificación de culpable	3440
B)	Presunciones de culpabilidad	3441
C)	Aspectos procesales	3441
D)	La condena a la cobertura del déficit	3442
E)	Publicidad y ejecución de la condena	3444
XIV.	Conclusión del concurso	3444
XV.	El beneficio de exoneración del pasivo insatisfecho	3446
A)	Régimen general	3446
B)	Régimen especial: aprobación de un plan de pagos	3447
C)	Efectos comunes de la exoneración	3448
XVI.	Reapertura del concurso	3449
XVII.	Normas procesales del concurso	3449
XVIII.	Concursos de acreedores con especialidades	3451
A)	Concurso de la herencia	3451
B)	Especialidades del concurso por razón de la persona del deudor	3451
XIX.	El derecho preconcursal	3452
A)	Concepto y formación histórica	3452
B)	Convenios concursales extrajudiciales atípicos	3455
C)	Comunicación de apertura de negociaciones con los acreedores	3458

a)	El principio básico del Derecho Preconcurso	3458
b)	Efectos de la comunicación	3459
D)	Acuerdos de refinanciación	3460
a)	Acuerdos de financiación colectivos	3460
b)	Mayoría del pasivo requerida	3461
c)	Acuerdos singulares de refinanciación	3461
d)	Homologación de los acuerdos de refinanciación	3461
e)	Incumplimiento del acuerdo de refinanciación	3464
f)	Ineficacia de acuerdos de refinanciación homologados en otros Estados	3467
E)	El acuerdo extrajudicial de pagos	3468
a)	Requisitos	3468
b)	Nombramiento de mediador judicial	3468
c)	Procedimiento de obtención del acuerdo extrajudicial de pagos	3470
d)	Eficacia del acuerdo	3471
	XX. El concurso consecutivo	3472
	XXI. Normas de derecho internacional privado, el concurso internacional	3475
A)	Normas de Derecho Internacional Privado de la Ley Concursal	3475
B)	El Reglamento (UE) 2015/848, del PE y del Consejo, de 20 de mayo de 2015, sobre procedimientos de insolvencia fronterizos	3476
a)	Contenido y ámbito de aplicación	3476
b)	Procedimiento principal y procedimientos territoriales	3479
c)	Coordinación del procedimiento de insolvencia en los Grupos de Sociedades	3479
d)	Competencia judicial para la apertura del procedimiento principal	3481
e)	Normas uniformes y normas no uniformes	3482
f)	Reconocimiento del procedimiento de insolvencia	3483
	XXII. Derecho paraconcursal	3484
A)	Ley 11/2015, de 18 de junio (BOE del 19), de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (“Ley de resolución”)	3484
a)	Concepto y naturaleza de la Ley de resolución	3484
b)	Novedades en la Ley de resolución en el marco de la UE	3486
c)	Los bancos italianos en crisis y el Banco Popular Español	3487
d)	Otras diferencias de la Ley de resolución con la Ley 9/2014	3489
e)	Objetivos, principios y normas de resolución	3491
f)	Carácter prejudicial de la actuación temprana y la resolución	3493
g)	El procedimiento de actuación temprana	3494
h)	Procedimiento de resolución	3495
i)	Instrumentos de resolución	3496
j)	Capitalización interna	3500
k)	Reformas institucionales de la Ley de Resolución: el FROB	3502
l)	Medidas de control especial en el sector de seguros	3504
m)	Medidas urgentes de apoyo a la reactivación en la crisis sanitaria del COVID-19	3510
	XXIII. Casos y materiales	3511