

TABLA DE CONTENIDO

CAPÍTULO I

CONCEPTO Y ASPECTOS GENERALES

1. Concepto	13
2. Sociedades en los cuales se pueden celebrar convenios de socios	15
3. Partes	16
3.1. Accionistas	16
3.2. Terceros	17
3.3. La sociedad como parte del convenio	18
4. Caracteres	19
5. Naturaleza jurídica	20
6. Plazo	22
6.1. Plazo máximo	22
6.2. Prórroga del plazo	23
6.3. Inexistencia de plazo	24
7. Momento de su celebración	24
8. Marco regulatorio: ley, estatuto y acuerdos de accionistas	25
8.1. Análisis general de las normas societarias	26
8.2. Marco regulatorio en las sociedades anónimas.	28
8.3. Marco regulatorio en las SAS	30
9. Clasificación	37
10. Causas que generan la existencia de los convenios de accionistas	38
11. Convenios de accionistas, <i>Agency Problems</i> y <i>Agency Costs</i>	41

CAPÍTULO II

EFFECTOS DEL CONVENIO. Oponibilidad. INCUMPLIMIENTO

1. Introducción	47
2. Oponibilidad	48
3. Requisitos para la oponibilidad en la sociedad anónima	50
3.1. ¿Requisitos acumulables o independientes?	51
4. Requisitos para la oponibilidad en la SAS	57
5. Ventajas del convenio inoponible	59
6. Ventajas del convenio oponible	60
7. Incumplimiento del convenio	60
7.1. Aspectos generales del incumplimiento del convenio	60

7.2. <i>Mecanismos de autotutela para asegurar el cumplimiento del convenio</i>	63
8. Incumplimiento del convenio inoponible, en la sociedad anónima y en la SAS	69
9. Incumplimiento del convenio oponible en la sociedad anónima	70
10. Incumplimiento del convenio inoponible en la SAS	72
11. Incumplimiento del convenio oponible en la SAS	72
12. Incumplimiento del convenio de accionistas e impugnación de resoluciones de asamblea	75

CAPÍTULO III

CONTENIDO DEL CONVENIO DE ACCIONISTAS

1. Introducción	79
2. El régimen legal	79
2.1. <i>La compra y venta de acciones</i>	80
2.2. <i>Ejercicio del derecho de preferencia</i>	81
2.3. <i>Ejercicio del derecho de voto</i>	85
2.4. <i>Cualquier otro objeto lícito</i>	85
2.5. <i>Licitud de temas recurrentes analizados por la doctrina que se incluyen en los convenios de accionistas</i>	88
3. Cláusulas aplicables a diferentes tipos de convenios	96
3.1. <i>Antecedentes y definiciones</i>	96
3.2. <i>Objeto</i>	97
3.3. <i>Relación entre el estatuto y el convenio</i>	97
3.4. <i>Plazo</i>	98
3.5. <i>Alcance del convenio a las nuevas acciones</i>	98
3.6. <i>Obligatoriedad del convenio a nuevos accionistas</i>	98
3.7. <i>Oponibilidad</i>	99
3.8. <i>Funcionamiento del sindicato</i>	99
3.9. <i>Cláusulas antidilución</i>	101
3.10. <i>Obligación de no competencia</i>	103
3.11. <i>Derecho de información</i>	105
3.12. <i>Contratos con sociedades vinculadas o controladas</i>	106
3.13. <i>Mayorías especiales y funcionamiento del directorio</i>	106
3.14. <i>Incumplimiento y sanciones</i>	106
3.15. <i>Arbitraje o justicia ordinaria</i>	107
3.16. <i>Confidencialidad</i>	109
3.17. <i>Cláusulas genéricas o disposiciones varias</i>	109

4. Formalidades del contrato	111
------------------------------------	-----

CAPITULO IV

CONVENIOS DE BLOQUEO

1. Concepto	113
2. Objetivos	114
3. Régimen general en materia de transferencia de acciones	117
4. Concepto de transferencia para aplicar las limitaciones	120
5. Exclusiones	122
6. Cláusulas relativas a la transferencia de acciones	122
6.1. Cláusulas de consentimiento o "plácet"	123
6.2. Condiciones específicas	126
6.3. Cláusulas de prohibición de transferencia o Lock-up	126
6.4. Cláusulas de tanteo o preferencia	131
6.5. Cláusula de arrastre (Drag Along)	143
6.6. Cláusula de acompañamiento (Tag Along)	144
6.7. Opciones de compra o venta (Call y Put)	147
6.8. Obligación de venta conjunta	149
6.9. Cláusulas de rescate	149
6.10. Cesión del derecho de preferencia en caso de aumento de capital	150
7. Transmisión indirecta y cambio de control	151
8. Mecanismos para asegurar el cumplimiento de lo previsto en el convenio de bloqueo	151

CAPITULO V

CONVENIOS DE MANDO

1. Concepto	153
2. Objetivo	154
3. El derecho de voto en los convenios de accionistas	155
4. Mecanismos para asegurar el cumplimiento de la obligación de voto	156
5. Aspectos relativos a las asambleas de accionistas	159
5.1. Mayorías especiales para la adopción de resoluciones por la asamblea	159
6. Aspectos relativos al funcionamiento del directorio	162
6.1. Mayorías especiales para la adopción de resoluciones del directorio	163

CAPÍTULO VI

CONVENIOS DE ACCIONISTAS Y CONFLICTOS SOCIETARIOS

1. Introducción	169
2. Protección de accionistas minoritarios	170
2.1. <i>Opresión de la minoría y freeze-out</i>	171
2.2. <i>Cláusulas de protección del accionista minoritario en el convenio de accionistas</i>	174
3. Sociedades sujetas a bloqueo	177
3.1. <i>Concepto de bloqueo</i>	177
3.2. <i>Falta de previsión de soluciones al bloqueo</i>	178
3.3. <i>La definición de la producción del bloqueo</i>	180
3.4. <i>Mecanismos para salir del bloqueo</i>	181
4. Transmisión de acciones "mortis causa"	184

CAPÍTULO VII

CONVENIOS DE ACCIONISTAS Y VENTA DE LA EMPRESA

1. Introducción	189
2. Transferencia de paquetes accionarios de control	190
2.1. <i>Clases de acciones. Integración del directorio y mayorías especiales. Representación</i>	190
2.2. <i>Transferencia de acciones</i>	191
2.3. <i>Política de distribución de dividendos.</i>	192
2.4. <i>Cláusulas vinculadas a la determinación del earn-out</i>	192
2.5. <i>Contratos con sociedades afiliadas y controlados por el comprador</i>	193
2.6. <i>Aportes de capital adicionales</i>	193
2.7. <i>Obligación de no competencia</i>	193
3. Obligación de venta conjunta	193

CAPÍTULO VIII

CONVENIOS DE ACCIONISTAS Y ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS

1. Introducción	197
2. Transferencia de acciones a empleados	198
3. Desarrollo y financiamiento de proyectos inmobiliarios	201
3.1. <i>Partes intervinientes</i>	202
3.2. <i>La incorporación del inmueble al proyecto</i>	203
3.3. <i>El financiamiento del proyecto</i>	204

3.4. Aspectos a regular en el convenio de accionistas	207
4. Convenios de accionistas y startups	211
4.1. Conceptos preliminares	211
4.2. Intereses a proteger en una startup mediante el convenio de accionistas	213
4.3. Cláusulas específicas del convenio de accionistas en una startup	214
5. Convenios de accionistas y equity crowdfunding	221
5.1. Concepto y tipos de crowdfunding	221
5.2. Equity crowdfunding	223
5.3. Régimen legal del crowdfunding	224
5.4. Cláusulas a incluir en un convenio de accionistas y equity crowdfunding	227

CAPITULO IX

CONVENIOS DE ACCIONISTAS, EMPRESA FAMILIAR Y PROTOCOLO FAMILIAR

1. Introducción	231
2. La empresa familiar	232
2.1. Concepto y elementos	232
3. La empresa familiar desde el punto de vista societario	235
3.1. Sociedades anónimas y el conflicto societario en la empresa familiar	236
3.2. Sociedades cerradas	238
3.3. Falta de regulación específica	238
4. La planificación sucesoria y la empresa familiar	239
5. Instrumentos jurídicos para la planificación en la empresa familiar	241
5.1. Testamento	242
5.2. Capitulaciones matrimoniales	243
5.3. Separación de bienes	243
6. El Protocolo Familiar	243
6.1. Concepto	244
6.2. Categorización jurídica del protocolo familiar.	245
6.3. Estructura y contenido del protocolo familiar	247
7. Aspectos de la empresa familiar a regular en el convenio de accionistas	253
7.1. Administración y gobierno de la empresa familiar	253
7.2. Transferencia de acciones	254

7.3. Trabajo de familiares de los accionistas en la empresa familiar	258
7.4. Obligación de no competencia	258
7.5. Derechos de los accionistas	259
7.6. Mecanismos de solución de conflictos	260
8. Aspectos de la SAS que pueden ser de utilidad para la empresa familiar	261