

LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES DE LAS  
SOCIEDADES MERCANTILES

## Consejo de Redacción

JAVIER MOSCOSO DEL PRADO MUÑOZ

*Presidente*

*Fiscal*

LUIS MARÍA CAZORLA PRIETO

*Vicepresidente*

*Catedrático de Derecho Financiero y Tributario. Abogado*

*Académico de Número de la Real Academia de Jurisprudencia y Legislación*

AMALIA IRABURU ALLEGUE

*Directora Editorial*

MÓNICA NICOLÁS HARO

*Secretaria. Editora*

ALBERTO BERCOVITZ RODRÍGUEZ-CANO

*Catedrático de Derecho Mercantil. Abogado*

FAUSTINO CORDÓN MORENO

*Catedrático de Derecho Procesal. Abogado*

FRANCESC DE PAULA CAMINAL BADÍA

*Abogado*

ANTONIO FERNÁNDEZ DE BUJÁN Y FERNÁNDEZ

*Catedrático de Derecho Romano*

*Académico de Número de la Real Academia de Jurisprudencia y Legislación*

EUGENIO GAY MONTALVO

*Abogado. Ex-Magistrado del Tribunal Constitucional*

JACOBO LÓPEZ BARJA DE QUIROGA

*Magistrado del Tribunal Supremo*

JUAN MARTÍN QUERALT

*Catedrático de Derecho Financiero y Tributario. Abogado*

LUIS MARTÍN REBOLLO

*Catedrático de Derecho Administrativo*

JULIO MUERZA ESPARZA

*Catedrático de Derecho Procesal*

GONZALO QUINTERO OLIVARES

*Catedrático de Derecho Penal*

ENRIQUE RUBIO TORRANO

*Catedrático de Derecho Civil*

ANTONIO V. SEMPERE NAVARRO

*Catedrático de Derecho del Trabajo y de la Seguridad Social*

*Magistrado del Tribunal Supremo*

EUGENIO SIMÓN ACOSTA

*Catedrático de Derecho Financiero y Tributario. Abogado*

# LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES DE LAS SOCIEDADES MERCANTILES

## **Estudios**

### *Coordinadores*

ÁNGEL ROJO  
ANA BELÉN CAMPUZANO

LUIS JAVIER CORTÉS  
ADORACIÓN PÉREZ TROYA

### *Autores*

RICARDO ALONSO SOTO  
JULIO ÁLVAREZ RUBIO  
RAFAEL ARENAS GARCÍA  
RICARDO CABANAS TREJO  
ANA BELÉN CAMPUZANO  
LUIS JAVIER CORTÉS  
RICARDO ESCUDERO RODRÍGUEZ  
JOSÉ MANUEL DEL VALLE VILLAR  
JOSÉ LUIS GIL Y GIL  
ENRIQUE GIMÉNEZ-REYNA  
FRANCISCO JAVIER GÓMEZ ABELLEIRA

JOSÉ ANTONIO GONZALO ANGULO  
PABLO IGLESIAS-RODRÍGUEZ  
ALEJANDRO LARRIBA DÍAZ-ZORITA  
JOSÉ MACHADO PLAZAS  
FERNANDO MARTÍNEZ SANZ  
GERARDO MENÉNDEZ GARCÍA  
FRANCISCO MERCADAL VIDAL  
ADORACIÓN PÉREZ TROYA  
ACHIM PUETZ  
BLANCA VILÁ COSTA

Primera edición, 2015



THOMSON REUTERS PROVIEW® eBOOKS

Incluye versión en digital

El editor no se hace responsable de las opiniones recogidas, comentarios y manifestaciones vertidas por los autores. La presente obra recoge exclusivamente la opinión de su autor como manifestación de su derecho de libertad de expresión.

La Editorial se opone expresamente a que cualquiera de las páginas de esta obra o partes de ella sean utilizadas para la realización de resúmenes de prensa.

Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley. Dirijase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra ([www.conlicencia.com](http://www.conlicencia.com); 91 702 19 70 / 93 272 04 45).

Por tanto, este libro no podrá ser reproducido total o parcialmente, ni transmitirse por procedimientos electrónicos, mecánicos, magnéticos o por sistemas de almacenamiento y recuperación informáticos o cualquier otro medio, quedando prohibidos su préstamo, alquiler o cualquier otra forma de cesión de uso del ejemplar, sin el permiso previo, por escrito, del titular o titulares del copyright.

Thomson Reuters y el logotipo de Thomson Reuters son marcas de Thomson Reuters  
Aranzadi es una marca de Thomson Reuters (Legal) Limited

© 2015 [Thomson Reuters (Legal) Limited / Ángel Rojo, Luis Javier Cortés, Ana Belén Campuzano y Adoración Pérez Troya (Coords.)]

© Portada: Thomson Reuters (Legal) Limited

Editorial Aranzadi, SA

Camino de Galar, 15

31190 Cizur Menor (Navarra)

ISBN: 978-84-9098-283-9

Depósito Legal: NA 834/2015

*Printed in Spain. Impreso en España*

Fotocomposición: Editorial Aranzadi, SA

Impresión: Rodona Industria Gráfica, SL

Polígono Agustinos, Calle A, Nave D-11

31013 – Pamplona

*In memoriam Emilio Beltrán*



# Índice General

Página

PRÓLOGO .....	47
---------------	----

## I. ESTUDIOS DE DERECHO MERCANTIL

### CAPÍTULO 1

<b>EL PROYECTO DE LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES</b> .....	55
--	----

FRANCISCO MERCADAL VIDAL

<b>I. Introducción</b> .....	56
<b>II. El proyecto de fusión</b> .....	58
1. <i>Planteamiento</i> .....	58
2. <i>El proyecto común de fusión</i> .....	59
2.1. Concepto y naturaleza .....	59
2.2. Fecha .....	61
2.3. Redacción y suscripción por los administradores .....	62
2.4. Efectos de la suscripción del proyecto común de fusión .	64
2.5. Aprobación por las juntas de socios. La regla de ajuste estricto al proyecto .....	68
2.6. Efectos de la falta de aprobación de la fusión por las juntas de socios .....	69
3. <i>Contenido</i> .....	70
3.1. Planteamiento .....	70
3.2. Contenido preceptivo .....	71
3.2.1. La denominación, el tipo social y el domicilio de las sociedades que se fusionan y de la sociedad resultante de la fusión, así como los datos identificadores de la inscripción de aquéllas en el Registro Mercantil .....	71

3.2.2.	El tipo de canje de las acciones, participaciones o cuotas, la compensación complementaria en dinero que se hubiera previsto y, en su caso, el procedimiento de canje .....	72
3.2.3.	La incidencia que la fusión haya de tener sobre las aportaciones de industria o en las prestaciones accesorias en las sociedades que se extinguen y las compensaciones que vayan a otorgarse, en su caso, a los socios afectados en la sociedad resultante .....	76
3.2.4.	Los derechos que vayan a otorgarse en la sociedad resultante a quienes tengan derechos especiales o a los tenedores de títulos distintos de los representativos de capital o las opciones que se les ofrezcan .....	79
3.2.5.	Las ventajas de cualquier clase que vayan a atribuirse en la sociedad resultante a los expertos independientes que hayan de intervenir, en su caso, en el proyecto de fusión, así como a los administradores de las sociedades que se fusionan, de la absorbente o de la nueva sociedad .....	80
3.2.6.	La fecha a partir de la cual los titulares de las nuevas acciones, participaciones o cuotas tendrán derecho a participar en las ganancias sociales y cualesquiera peculiaridades relativas a este derecho .....	82
3.2.7.	La fecha a partir de la cual la fusión tendrá efectos contables de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad .....	83
3.2.8.	Los estatutos de la sociedad resultante de la fusión .....	90
3.2.9.	La información sobre la valoración del activo y pasivo del patrimonio de cada sociedad que se transmita a la sociedad resultante .....	90
3.2.10.	Las fechas de las cuentas de las sociedades que se fusionan utilizadas para establecer las condiciones en que se realiza la fusión .....	91
3.2.11.	Las posibles consecuencias de la fusión sobre el empleo, así como su eventual impacto de género en los órganos de administración y la inciden-	



	<u><i>Página</i></u>
cia, en su caso, en la responsabilidad social de la empresa .....	91
3.3. Contenido facultativo .....	94
4. <i>Publicidad</i> .....	95
4.1. Inserción en la página web de las sociedades participan- tes en la fusión .....	95
4.2. Depósito en el Registro Mercantil .....	97
4.3. Publicación de la inserción o del depósito por el Boletín Oficial del Registro Mercantil .....	98
4.4. Publicación de la convocatoria de las juntas de socios que hayan de resolver sobre la fusión .....	100
5. <i>Supuestos especiales</i> .....	102
5.1. Las fusiones simplificadas .....	102
5.2. Las fusiones especiales .....	104
5.3. Las fusiones posteriores a una adquisición de sociedad con endeudamiento de la adquirente .....	106
<b>III. El proyecto de fusión transfronteriza intracomunitaria</b> .....	108
1. <i>El proyecto común de fusión transfronteriza</i> .....	108
2. <i>Menciones especiales</i> .....	109
2.1. Las ventajas particulares atribuidas a los expertos que es- tudien el proyecto de fusión transfronteriza, así como a los miembros de los órganos de administración, dirección, vigilancia o control de las sociedades que se fusionen .....	109
2.2. Si procede, la información sobre los procedimientos mediante los cuales se determinen las condiciones de implicación de los trabajadores en la definición de sus derechos de participación en la sociedad resultante de la fusión transfronteriza de conformidad con lo dispues- to en el artículo 67 de esta Ley .....	109
<b>IV. El proyecto de escisión</b> .....	110
1. <i>El proyecto de escisión</i> .....	110
2. <i>Menciones especiales</i> .....	111
2.1. La designación y, en su caso, el reparto preciso de los elementos del activo y del pasivo que han de transmitirse a las sociedades beneficiarias .....	111

2.2.	El reparto entre los socios de la sociedad escindida de las acciones, participaciones o cuotas que les correspondan en el capital de las sociedades beneficiarias, así como el criterio en que se funda ese reparto. No procederá esta mención en los casos de segregación .....	115
<b>V.</b>	<b>El proyecto de cesión global de activo y pasivo .....</b>	<b>116</b>
1.	<i>Planteamiento .....</i>	<i>116</i>
2.	<i>Régimen jurídico .....</i>	<i>118</i>
2.1.	Redacción y suscripción por los administradores de la cedente .....	118
2.2.	Contenido preceptivo .....	118
2.2.1.	La denominación, el tipo social y el domicilio de la sociedad y los datos de identificación del cesionario o cesionarios .....	119
2.2.2.	La fecha a partir de la cual la cesión tendrá efectos contables de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad .....	119
2.2.3.	La información sobre la valoración del activo y pasivo del patrimonio, la designación y, en su caso, el reparto preciso de los elementos del activo y del pasivo que han de transmitirse a cada cesionario .....	119
2.2.4.	La contraprestación que hayan de recibir la sociedad o los socios. Cuando la contraprestación se atribuya a los socios, se especificará el criterio en que se funde el reparto .....	120
2.2.5.	Las posibles consecuencias de la cesión global sobre el empleo .....	121
3.	<i>Tramitación .....</i>	<i>122</i>
<b>VI.</b>	<b>El proyecto de traslado del domicilio social al extranjero .....</b>	<b>122</b>
1.	<i>Planteamiento .....</i>	<i>122</i>
2.	<i>Régimen jurídico .....</i>	<i>126</i>
2.1.	Planteamiento .....	126
2.2.	Redacción y aprobación por los administradores .....	126
2.3.	Contenido preceptivo .....	127

	<u><i>Página</i></u>
2.3.1. La denominación y domicilio de la sociedad, así como los datos identificadores de la inscripción en el Registro Mercantil .....	127
2.3.2. El nuevo domicilio social propuesto .....	127
2.3.3. Los estatutos que han de regir la sociedad después de su traslado, incluida, en su caso, la nueva denominación social .....	127
2.3.4. El calendario previsto para el traslado .....	128
2.3.5. Los derechos previstos para la protección de los socios y de los acreedores, así como de los trabajadores .....	128
2.4. Contenido adicional .....	130
2.5. Tramitación .....	130
3. <i>Referencia al traslado del domicilio social desde el extranjero a España</i> .....	131
<b>VII. Bibliografía</b> .....	132
CAPÍTULO 2	
<b>LOS BALANCES EN LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES</b> ....	135
FRANCISCO MERCADAL VIDAL	
<b>I. Introducción</b> .....	135
<b>II. El balance de transformación</b> .....	136
1. <i>Concepto y naturaleza</i> .....	136
2. <i>Aprobación del balance por la junta</i> .....	138
<b>III. Los balances de fusión y escisión</b> .....	138
1. <i>Concepto y naturaleza</i> .....	138
2. <i>Selección del balance</i> .....	142
3. <i>Las modificaciones valorativas en el balance de fusión</i> .....	145
4. <i>Los supuestos simplificados</i> .....	147
5. <i>Verificación</i> .....	149
6. <i>Aprobación por la junta de socios y trámites subsiguientes</i> .....	150
7. <i>Impugnación</i> .....	152
8. <i>Designación de un experto independiente para la fijación de la indemnización compensatoria de la relación de canje establecida</i> .....	153

	<i>Página</i>
<b>IV. Referencia a las restantes modificaciones estructurales</b> .....	157
1. <i>La cesión global de activo y pasivo</i> .....	157
2. <i>El traslado al extranjero del domicilio social</i> .....	158
<b>V. Bibliografía</b> .....	158
<b>CAPÍTULO 3</b>	
<b>EL INFORME DE EXPERTOS INDEPENDIENTES EN LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES</b> .....	
	161
JULIO ÁLVAREZ RUBIO	
<b>I. Introducción</b> .....	161
<b>II. El informe de expertos independientes en caso de transformación</b> .....	165
1. <i>Transformación a sociedad anónima</i> .....	166
1.1. Objeto y efectos del informe .....	167
1.2. Competencia profesional del experto .....	172
1.3. Aplicabilidad de excepciones .....	174
2. <i>Transformación de sociedad anónima europea a sociedad anónima</i> ...	177
3. <i>Transformación a sociedad anónima europea desde sociedad anónima</i> .....	179
4. <i>Transformación a sociedad de responsabilidad limitada</i> .....	180
<b>III. El informe de expertos independientes en caso de fusión</b> .....	180
1. <i>Supuestos</i> .....	180
2. <i>Objeto y efectos del informe</i> .....	185
3. <i>Fusión posterior a una adquisición de sociedad con endeudamiento de la adquirente</i> .....	190
3.1. Supuesto .....	190
3.2. Carácter del informe .....	193
3.3. Contenido y efectos .....	195
4. <i>Fusiones especiales</i> .....	198
4.1. Absorción de sociedad íntegramente participada y supuestos asimilados .....	198
4.2. Absorción de sociedad participada al 90 por ciento .....	202
<b>IV. El informe de expertos independientes en caso de escisión</b> .....	204

	<u>Página</u>
1. <i>Supuestos</i> .....	204
2. <i>Objeto y efectos del informe</i> .....	205
<b>V. El informe de expertos independientes en caso de traslado de domicilio</b> .....	207
1. <i>Traslado a territorio español del domicilio social</i> .....	207
2. <i>Traslado del domicilio social al extranjero</i> .....	209
<b>VI. Designación</b> .....	209
1. <i>Procedimiento</i> .....	209
2. <i>Incompatibilidades y expediente de recusación</i> .....	212
<b>VII. Realización del informe</b> .....	215
<b>VIII. Remuneración</b> .....	217
<b>IX. Responsabilidad</b> .....	218
<b>X. Bibliografía</b> .....	222

#### CAPÍTULO 4

<b>EL INFORME DE LOS ADMINISTRADORES EN LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES</b> .....	225
--	-----

LUIS JAVIER CORTÉS

ADORACIÓN PÉREZ TROYA

<b>I. Introducción. El informe de los administradores como elemento de las modificaciones estructurales</b> .....	226
<b>II. Función y efectos del informe</b> .....	227
1. <i>Función</i> .....	227
2. <i>Efectos</i> .....	229
<b>III. Requisitos del informe</b> .....	231
1. <i>Autoría</i> .....	231
2. <i>Número de informes</i> .....	233
3. <i>Forma</i> .....	234
4. <i>Plazo</i> .....	235
5. <i>Modos de puesta a disposición y legitimados a su acceso</i> .....	237
<b>IV. Contenido del informe</b> .....	240
1. <i>Consideración general</i> .....	240

2.	<i>Carácter explicativo y justificativo del informe. Alcance detallado de la explicación y justificación</i> .....	241
2.1.	El carácter explicativo y justificativo del informe .....	241
2.2.	El alcance detallado de la explicación y justificación ....	242
3.	<i>Ámbito material: Concretos aspectos de la explicación y justificación</i> ...	243
3.1.	Aspectos jurídicos y económicos de la operación .....	243
3.2.	Modificaciones estructurales traslativas. Aspectos relativos a la valoración de la sociedad y el tipo de canje o contraprestación .....	245
3.3.	Contenido especial en el caso de operaciones apalancadas (art. 35 LME) .....	247
<b>V.</b>	<b>Exoneración del informe de administradores</b> .....	248
1.	<i>Consideración general. El marco de la exoneración del informe</i> .....	248
2.	<i>Exoneración por acuerdo unánime de los socios</i> .....	250
3.	<i>Exoneración en operaciones de grupo o reorganizativas</i> .....	253
<b>VI.</b>	<b>Otra información de los administradores</b> .....	256
1.	<i>Información posterior preceptiva sobre cambios patrimoniales sobrevenidos</i> .....	256
2.	<i>Otra información potestativa en el sistema de gobierno corporativo</i> ..	259
<b>VII.</b>	<b>Bibliografía</b> .....	261

## CAPÍTULO 5

<b>EL DERECHO DE INFORMACIÓN DEL SOCIO Y OTROS INTERESADOS EN LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES</b> .....	265
--	-----

PABLO IGLESIAS-RODRÍGUEZ

<b>I.</b>	<b>Introducción</b> .....	266
<b>II.</b>	<b>La configuración de los derechos de información de las partes interesadas en la fase previa al acuerdo de modificación estructural</b> .....	267
1.	<i>Los destinatarios de los derechos de información: las partes interesadas en las modificaciones estructurales</i> .....	267
2.	<i>Objeto y contenido de los derechos de información de las partes interesadas</i> .....	273
3.	<i>El nacimiento de los deberes de información de la sociedad y los medios de ejercicio de los derechos de información de las partes interesadas</i> ..	280

	<u><i>Página</i></u>
4. <i>Los derechos de información de las partes interesadas en supuestos especiales</i> .....	287
4.1. <i>Supuestos de simplificación de los requisitos de información</i> .....	287
4.1.1. <i>Acuerdos unánimes de modificación estructural, junta universal y derechos de información</i> .....	288
4.1.2. <i>Los derechos de información de las partes interesadas en las fusiones y escisiones especiales</i> ..	290
4.1.2.1. <i>Los derechos de información de las partes interesadas en las absorciones de sociedades íntegramente participadas, sociedades participadas al 90% y supuestos asimilados</i> .....	290
4.1.2.2. <i>Los derechos de información de las partes interesadas en las escisiones por constitución de nuevas sociedades</i> .....	296
4.2. <i>Las particularidades de los derechos de información de las partes interesadas según el tipo de modificación estructural con especial referencia al supuesto de las fusiones transfronterizas intracomunitarias</i> .....	296
<b>III. La configuración de los derechos de información de las partes interesadas en la fase posterior al acuerdo de modificación estructural</b> .....	299
<b>IV. La vulneración de los derechos de información de las partes interesadas y la impugnación del acuerdo de modificación estructural</b> .....	303
<b>V. Bibliografía</b> .....	307
<b>CAPÍTULO 6</b>	
<b>EL DERECHO DE SEPARACIÓN DE LOS SOCIOS EN LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES</b> .....	
	309
FERNANDO MARTÍNEZ SANZ	
ACHIM PUETZ	
<b>I. Introducción. Fundamento y naturaleza del derecho de separación ante una modificación estructural</b> .....	310
<b>II. Supuestos en que procede la separación</b> .....	313
1. <i>Transformación</i> .....	313

	<u>Página</u>
1.1. Supuesto ordinario .....	314
1.2. Excepción: transformación en un tipo que contemple la responsabilidad ilimitada de los socios por las deudas sociales .....	314
2. <i>Fusión transfronteriza intracomunitaria</i> .....	315
2.1. Sobre el discutido fundamento del Derecho de separación en el caso objeto de análisis .....	316
2.2. Presupuestos de ejercicio del derecho .....	317
2.3. Sobre la separación en la fusión transfronteriza que da origen a una SE .....	317
3. <i>Traslado internacional del domicilio social</i> .....	318
3.1. Presupuestos para el ejercicio del derecho de separación .....	319
3.2. Derecho de separación y traslado internacional del domicilio de la SE .....	319
<b>III. Ejercicio del derecho</b> .....	<b>320</b>
1. <i>Legitimación</i> .....	320
1.1. Regla general .....	320
1.2. Supuestos especiales .....	323
2. <i>Procedimiento</i> .....	325
2.1. Publicidad de los acuerdos que dan derecho a separarse de la sociedad .....	326
2.2. Plazo de ejercicio .....	329
2.3. Ejercicio del derecho de adhesión a la sociedad transformada .....	330
2.4. Naturaleza de la declaración de separación .....	331
2.5. Posibilidad de privar de eficacia al derecho de separación una vez ejercitado .....	333
2.6. Impugnación de acuerdos .....	335
<b>IV. Consecuencias del ejercicio del derecho de separación</b> .....	<b>336</b>
1. <i>Pérdida de la condición de socio</i> .....	336
2. <i>Valoración y pago o reembolso</i> .....	337
2.1. Acuerdo entre las partes sobre el valor y margen para la autonomía de la voluntad .....	337



	<u>Página</u>
2.2. Fijación del valor por terceros y precio de cotización en un mercado secundario oficial .....	339
2.3. Consecuencias de la valoración .....	342
3. <i>Reducción de capital y adquisición de las partes sociales</i> .....	345
3.1. Amortización de las partes sociales y reducción del capital social .....	345
3.2. Adquisición de las partes sociales por la sociedad, por los socios o por terceros .....	345
4. <i>Tutela de los acreedores</i> .....	349
4.1. Responsabilidad personal y solidaria de los socios separados .....	352
4.2. Derecho de oposición de los acreedores .....	353
<b>V. Bibliografía</b> .....	354

## CAPÍTULO 7

<b>LA RESPONSABILIDAD POR LAS DEUDAS SOCIALES. LA RESPONSABILIDAD POR LAS OBLIGACIONES INCUMPLIDAS</b> .....	357
--	-----

ANA BELÉN CAMPUZANO

<b>I. Consideración general</b> .....	357
<b>II. La responsabilidad de los socios por las deudas sociales en la transformación</b> .....	363
<b>III. La responsabilidad por las deudas sociales anteriores a la fusión</b> .....	365
<b>IV. La escisión</b> .....	368
1. <i>La atribución de elementos del activo y del pasivo</i> .....	371
2. <i>La responsabilidad solidaria por las obligaciones incumplidas</i> .....	373
<b>V. La cesión global de activo y pasivo. La responsabilidad solidaria por las obligaciones incumplidas</b> .....	375
<b>VI. Bibliografía</b> .....	376

## CAPÍTULO 8

<b>LA TRANSFORMACIÓN DE SOCIEDADES</b> .....	379
--	-----

JOSÉ MACHADO PLAZAS

<b>I. Concepto de transformación</b> .....	379
<b>II. Los supuestos de transformación</b> .....	382

	<u>Página</u>
1. La ampliación del «perímetro» de supuestos de hecho de transformación social en la Ley de modificaciones estructurales .....	382
2. <i>La atipicidad de la transformación de sociedad mercantil en sociedad civil</i> .....	383
3. <i>La transformación de una sociedad anónima en sociedad anónima europea</i> .....	384
4. <i>La transformación heterogénea o mixta</i> .....	385
<b>III. Procedimiento de la transformación</b> .....	386
1. <i>El acuerdo social de transformación</i> .....	386
1.1. Convocatoria de la Junta General y derecho de información de los socios .....	386
1.2. El acuerdo social .....	389
3. <i>La publicidad legal del acuerdo de transformación</i> .....	390
3.1. La publicación del acuerdo .....	390
3.2. La escritura pública de transformación .....	392
4. <i>La inscripción registral y su naturaleza jurídica constitutiva</i> .....	393
<b>IV. El derecho de separación del socio</b> .....	393
1. <i>Derecho de separación y legitimados para su ejercicio</i> .....	393
2. <i>El ejercicio del derecho de separación</i> .....	394
2.1. El ejercicio ordinario .....	395
2.2. Derecho de separación automático .....	395
3. <i>Efectos del ejercicio del derecho de separación: el reembolso del valor razonable de las acciones o participaciones</i> .....	396
<b>V. Los efectos de la transformación</b> .....	397
1. <i>El mantenimiento de la personalidad jurídica</i> .....	397
2. <i>La invariabilidad de la participación de los socios</i> .....	398
3. <i>La responsabilidad de los socios por las deudas sociales</i> .....	399
<b>VII. Bibliografía</b> .....	399
CAPÍTULO 9	
<b>LAS FUSIONES Y ESCISIONES TRANSFRONTERIZAS</b> .....	403
RICARDO CABANAS TREJO	
<b>I. Sobre el régimen jurídico aplicable</b> .....	403

	<u><i>Página</i></u>
<b>II.    Ámbito de aplicación</b> .....	406
1. <i>Presupuestos objetivos</i> .....	406
2. <i>Presupuestos subjetivos</i> .....	407
3. <i>Presupuestos espaciales</i> .....	413
4. <i>Acotamiento adicional</i> .....	416
<b>III.   Fase previa</b> .....	417
1. <i>Falta de regulación de los tratos preliminares</i> .....	417
2. <i>Proyecto común de fusión</i> .....	418
2.1. <i>Suscriptores del proyecto común</i> .....	418
2.2. <i>Contenido del proyecto común</i> .....	419
2.3. <i>Efectos de la suscripción del proyecto común</i> .....	422
2.4. <i>Idioma del proyecto común</i> .....	423
2.5. <i>Forma del proyecto común</i> .....	424
2.6. <i>Depósito en el Registro Mercantil o inserción en la página web de la sociedad</i> .....	425
2.7. <i>Publicidad del proyecto común de fusión</i> .....	426
3. <i>Informe de los administradores</i> .....	429
4. <i>Informe de expertos sobre el proyecto de fusión</i> .....	433
5. <i>Balance de fusión</i> .....	439
5.1. <i>Información contable</i> .....	439
5.2. <i>Indemnización compensatoria</i> .....	440
<b>IV.   Fase decisoria</b> .....	443
1. <i>Información sobre la fusión</i> .....	443
2. <i>Acuerdo de fusión</i> .....	445
3. <i>Exigencias especiales del acuerdo de fusión</i> .....	447
4. <i>Publicación del acuerdo</i> .....	447
<b>V.     Fase ejecutiva</b> .....	448
1. <i>Formalización de la fusión</i> .....	448
1.1. <i>El significado de la escritura pública en el procedimiento</i> .....	448
1.2. <i>Sociedad española resultante de la fusión</i> .....	450
1.3. <i>Sociedad española que se extingue por la fusión</i> .....	451

	<i>Página</i>
1.4. Otorgantes de la escritura pública .....	453
1.5. Contenido de la escritura pública .....	454
1.6. El riesgo de una formalización duplicada .....	455
2. <i>Certificación previa a la fusión</i> .....	457
3. <i>Control de legalidad, inscripción y eficacia de la fusión</i> .....	465
4. <i>Impugnación de la fusión</i> .....	468
<b>VI. Mecanismos de tutela</b> .....	472
1. <i>El derecho de separación de los socios</i> .....	472
2. <i>El derecho de oposición de los acreedores</i> .....	480
<b>VII. Fusiones especiales</b> .....	481
<b>VIII. Derechos de participación de los trabajadores</b> .....	487
<b>IX. Aplicación de la normativa nacional por razones de interés público</b> .....	488
<b>X. Las otras fusiones internacionales</b> .....	489
<b>XI. Escisiones transfronterizas</b> .....	492
<b>XII. Bibliografía</b> .....	493

## CAPÍTULO 10

<b>LA TRANSFERENCIA INTERNACIONAL DEL DOMICILIO SOCIAL (EN LA LEY 3/2009, SOBRE MODIFICACIONES ESTRUCTURALES DE LAS SOCIEDADES MERCANTILES)</b> .....	495
---	-----

BLANCA VILÁ COSTA

RAFAEL ARENAS GARCÍA

<b>I. Introducción</b> .....	495
<b>II. Posibilidades y perspectivas en la transferencia internacional de sede</b> .....	498
<b>III. Alcance de la regulación contenida en la ley 3/2009</b> .....	501
<b>IV. El traslado al extranjero del domicilio social de una sociedad mercantil española inscrita</b> .....	504
1. <i>Condiciones para el traslado</i> .....	504
2. <i>El procedimiento de traslado</i> .....	506
A. <i>Introducción</i> .....	506
B. <i>La garantía de los derechos de los socios y terceros</i> .....	507

	<u>Página</u>
C. La cooperación entre autoridades .....	512
<b>V. El traslado a España del domicilio de una sociedad constituida conforme a una ley extranjera .....</b>	<b>514</b>
1. Planteamiento .....	514
2. Sociedades creadas conforme a la ley de un Estado parte del Espacio Económico Europeo .....	515
3. Sociedades creadas de acuerdo con el Derecho de un Estado no parte del Espacio Económico Europeo .....	518
<b>CAPÍTULO 11</b>	
<b>LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES SIMPLIFICADAS .....</b>	<b>521</b>
RICARDO CABANAS TREJO	
<b>I. Presentación .....</b>	<b>522</b>
<b>II. Presupuestos de la simplificación procedimental .....</b>	<b>524</b>
1. Sociedades participantes en la fusión .....	524
1.1. Su extensión a todas las sociedades mercantiles .....	524
1.2. Presencia de una sociedad no mercantil. El caso especial de la sociedad cooperativa .....	525
1.3. La sociedad o la transformación aún no inscrita. Una solución a los problemas de tracto .....	527
2. Acuerdo en junta universal y por unanimidad .....	529
2.1. La exigencia de junta general universal .....	529
2.2. Algunos supuestos problemáticos .....	532
2.2.1. Sujetos cuya necesaria presencia en la reunión resulta discutible con carácter general .....	532
2.2.2. Sociedad en concurso .....	535
2.2.3. Sociedad unipersonal .....	536
2.3. Exigencias especiales del acuerdo de fusión .....	536
2.4. El papel de los administradores .....	538
3. Casos en los que no es aplicable el procedimiento simplificado .....	539
3.1. Fusión apalancada .....	539
3.2. Fusión transfronteriza .....	540
<b>III. Requisitos cuya aplicación se exige .....</b>	<b>542</b>

	<u>Página</u>
1. Preliminar sobre el ámbito subjetivo de la exención. Requisitos comunes e individuales .....	542
2. El proyecto de fusión .....	543
2.1. La posible exclusión del proyecto de fusión .....	544
2.2. La existencia de una propuesta informal y su significado negocial .....	545
2.3. Necesaria coincidencia de los acuerdos de todas las sociedades en ausencia de un proyecto común sujeto al control del Registro Mercantil .....	546
2.4. Falta de publicidad previa y de intervención del Registro Mercantil .....	548
2.5. La exclusión de los informes .....	549
3. El balance de fusión .....	550
4. Información sobre la fusión .....	551
5. Adopción del acuerdo de fusión .....	551
5.1. El contenido del acuerdo en relación con las menciones del proyecto de fusión .....	551
5.2. Otros posibles pronunciamientos de la junta .....	551
5.3. Deberes de información entre las sociedades .....	553
6. Normas relativas la publicación de la convocatoria de la junta .....	553
7. Posible aplicación selectiva de las exenciones previstas .....	553
8. Posible aplicación superpuesta a un procedimiento ordinario para introducir modificaciones en el proyecto de fusión .....	554
8.1. Los cambios en el contenido del proyecto común de fusión .....	554
8.2. Alteración de la base subjetiva de la fusión .....	555
<b>IV. Información sobre la fusión .....</b>	<b>556</b>
1. La especialidad de los representantes de los trabajadores .....	556
1.1. El tratamiento en la Ley de Modificaciones Estructurales de Sociedades Mercantiles .....	556
1.2. El tratamiento en la legislación laboral .....	557
1.3. La información sobre el empleo en el artículo 42 LME ..	559
2. Otros interesados en la información .....	561
<b>V. Normas de procedimiento aplicables en todo caso .....</b>	<b>563</b>

	<u>Página</u>
1. <i>Publicación del acuerdo</i> .....	563
2. <i>Derecho de oposición de los acreedores</i> .....	565
3. <i>Escritura pública de fusión</i> .....	566
4. <i>Inscripción de la fusión</i> .....	567
5. <i>Impugnación de la fusión</i> .....	568
<b>VI. La aplicación del procedimiento simplificado por remisión al régimen jurídico de la fusión y en otros posibles supuestos</b> .....	<b>570</b>
1. <i>Operación asimilada a la fusión</i> .....	570
2. <i>Escisión</i> .....	570
3. <i>Constitución de sociedad íntegramente participada mediante transmisión del patrimonio</i> .....	570
4. <i>Cesión global de activo y pasivo</i> .....	571
5. <i>Traslado internacional del domicilio social</i> .....	571
<b>VII. Otros supuestos legales de simplificación en el procedimiento</b> ...	<b>573</b>
1. <i>En la transformación</i> .....	573
2. <i>En la fusión</i> .....	575
2.1. <i>Convocatoria de la junta y depósito del proyecto de fusión</i> .....	575
2.2. <i>Admisión de la junta universal</i> .....	575
2.3. <i>El informe de expertos sobre el proyecto de fusión</i> .....	576
2.3.1. <i>La posibilidad de una renuncia</i> .....	576
2.3.2. <i>El informe sobre el patrimonio aportado</i> .....	577
3. <i>Los informes de expertos en la escisión</i> .....	578
<b>VIII. Bibliografía</b> .....	<b>578</b>

## CAPÍTULO 12

<b>LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES Y EL CONCURSO DE ACREEDORES</b> .....	<b>581</b>
---	------------

ADORACIÓN PÉREZ TROYA

<b>I. Introducción. Las modificaciones estructurales y su relación con las situaciones de insolvencia</b> .....	<b>582</b>
1. <i>Carácter ambivalente de las modificaciones estructurales. Operaciones de las sociedades deudoras y distinción de situaciones</i> .....	582
2. <i>Modificaciones estructurales de los acreedores</i> .....	585

	<u>Página</u>
<b>II. Cuestiones generales que plantean las modificaciones estructurales y el concurso de acreedores</b> .....	586
1. <i>Operaciones de modificación estructural que pueden realizar las sociedades concursadas</i> .....	586
2. <i>El interés del concurso como límite de las modificaciones estructurales. Otros límites dimanantes de las modificaciones estructurales</i> .....	588
2.1. El interés del concurso .....	588
2.2. Límites de las modificaciones estructurales .....	590
3. <i>Las funciones concursales de las modificaciones estructurales y el sistema legal vigente</i> .....	592
3.1. El tratamiento de las modificaciones estructurales en la Ley Concursal .....	592
3.2. Consideraciones críticas y «de lege ferenda» .....	594
<b>III. Cuestiones particulares que plantea el caso de la sociedad en proceso de modificación estructural que concursa</b> .....	595
1. <i>El hecho concursal y deberes informativos dimanantes</i> .....	595
2. <i>Legitimación para solicitar el concurso y el presupuesto objetivo a la luz de la modificación estructural en curso</i> .....	596
3. <i>Incidencia del concurso sobre el proceso de modificación estructural en curso</i> .....	597
3.1. Incidencia sobre el protocolo o contrato preparatorio .	597
3.2. Incidencia sobre el procedimiento societario de modificación estructural .....	598
<b>IV. Cuestiones particulares que plantea el concurso posterior de la sociedad que realizó una modificación estructural</b> .....	599
1. <i>Impugnación. Operación y eventual calificación del concurso</i> .....	599
2. <i>Ejercicio de la acción rescisoria</i> .....	601
2.1. Consideración general y «status quaestionis» .....	601
2.2. Alcance del derecho de oposición de los acreedores ....	602
2.3. Alcance de otros mecanismos de tutela de los acreedores (arts. 80 y 91 y art. 47 LME) .....	603
2.4. Los límites de la impugnación de las modificaciones estructurales inscritas .....	605
2.5. El perjuicio a la masa activa. Consideración particular del caso de Merger Leveraged Buyout .....	606



	<u><i>Página</i></u>
<b>V. Cuestiones particulares que plantea la realización de una modificación estructural dentro en el concurso .....</b>	609
1. <i>Consideración general .....</i>	609
2. <i>La realización de una modificación estructural durante la fase común .....</i>	609
2.1. Competencias de la administración concursal y requisitos informativos .....	609
2.2. Derecho de oposición de los acreedores .....	611
2.3. Conclusión de la operación .....	612
3. <i>La modificación estructural como objeto de convenio concursal .....</i>	613
3.1. Diversidad de posibilidades .....	613
3.2. Grado de desarrollo de la operación .....	614
3.3. Derecho de oposición de los acreedores .....	616
4. <i>La realización de una modificación estructural en la fase de liquidación concursal .....</i>	617
4.1. Participación de la sociedad concursada como transmitente .....	617
4.2. Participación de la sociedad concursada como adquirente .....	617
4.3. Autorización judicial y otras exigencias .....	618
<b>VI. Cuestiones particulares que se plantean tras solventarse o concluir su concurso .....</b>	619
1. <i>La realización de una modificación estructural en el tiempo de ejecución de un convenio .....</i>	619
2. <i>La realización de una modificación estructural tras la conclusión del concurso .....</i>	620
<b>VII. Bibliografía .....</b>	620

## CAPÍTULO 13

<b>LA APLICACIÓN DEL DERECHO DE LA COMPETENCIA A LAS FUSIONES Y A OTRAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES DE LAS SOCIEDADES MERCANTILES: EL CONTROL DE LAS OPERACIONES DE CONCENTRACION ECONOMICA .....</b>	625
--	-----

RICARDO ALONSO SOTO

<b>I. El significado del control de las operaciones de concentración de empresas en el derecho de la competencia .....</b>	626
--	-----

	<i>Página</i>
<b>II. El ámbito de aplicación del control: concepto de concentración ...</b>	627
<b>III. La regulación del control de concentraciones: la concurrencia del derecho comunitario con el derecho nacional .....</b>	628
1. <i>El criterio de la dimensión comunitaria .....</i>	630
2. <i>La noción de empresa afectada y la forma de cálculo del volumen de negocios de las empresas que participan en la concentración .....</i>	631
2.1. Empresa afectada .....	631
2.2. Cálculo del volumen de negocios .....	632
3. <i>Las excepciones .....</i>	633
<b>IV. El control de las concentraciones de empresas en la unión europea .....</b>	636
1. <i>Las normas reguladoras .....</i>	636
2. <i>La noción de concentración .....</i>	638
3. <i>El procedimiento .....</i>	641
3.1. Notificación .....	641
3.2. Efectos de la notificación .....	642
3.3. Fases del procedimiento .....	643
3.4. Procedimiento simplificado .....	645
3.5. Derechos de las empresas .....	646
4. <i>Poderes de la Comisión Europea en materia de control de concentraciones .....</i>	647
4.1. Poder de investigación .....	647
4.2. Poder de decisión .....	648
4.3. Poder sancionador .....	648
<b>V. El sistema español de control de las concentraciones económicas .....</b>	649
1. <i>Características .....</i>	649
2. <i>Concepto de concentración .....</i>	650
3. <i>Ámbito de aplicación del control .....</i>	651
4. <i>Procedimiento de control .....</i>	652
4.1. Notificación .....	652
4.2. Efectos de la notificación .....	653
4.3. Procedimiento .....	654

	<u>Página</u>
5. Sanciones .....	656
6. Tasa por análisis y estudio de las operaciones de concentración .....	657
7. Control jurisdiccional .....	657
<b>VI. Cuestiones de especial relevancia .....</b>	<b>657</b>
1. La delimitación del mercado relevante .....	657
2. Los criterios de evaluación de las operaciones de concentración .....	659
3. Las empresas en participación .....	663
4. Las restricciones accesorias .....	665
5. Los compromisos o soluciones aceptables .....	667
<b>VII. Bibliografía .....</b>	<b>669</b>

## II. ESTUDIOS DE DERECHO LABORAL

### CAPÍTULO 14

#### **LA TUTELA DE LOS TRABAJADORES EN LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES DE LAS SOCIEDADES MERCANTILES .....**

**675**

JOSÉ LUIS GIL Y GIL

JOSÉ MANUEL DEL VALLE VILLAR

<b>I. Introducción .....</b>	<b>675</b>
<b>II. Derechos de los representantes de los trabajadores en el caso de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles .....</b>	<b>677</b>
1. Derechos de información en la Ley 3/2009, de 3 de abril .....	677
2. Derechos de información y consulta en la legislación laboral .....	680
<b>III. Protección de los derechos de los trabajadores en el caso de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles .....</b>	<b>682</b>
1. Ley 3/2009, de 3 de abril (Disposición Adicional Primera) y ET (art. 44) .....	682
2. Significado de cambio de titularidad de la empresa (art. 44 ET) y su relación con la modificación estructural de la sociedad mercantil .....	686
3. Efectos laborales de la modificación estructural de la sociedad mercantil con cambio de titularidad de la empresa .....	695
<b>IV. Derecho de oposición de los trabajadores .....</b>	<b>707</b>
<b>V. Bibliografía seleccionada .....</b>	<b>712</b>

**CAPÍTULO 15**

**FUNDAMENTO Y ALCANCE DE LOS DERECHOS DE IMPLICACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS EUROPEAS Y EN LAS FUSIONES TRANSFRONTERIZAS INTRACOMUNITARIAS** ..... 715

RICARDO ESCUDERO RODRÍGUEZ

**I. La creciente confluencia entre el derecho mercantil y el laboral y el refuerzo de la interdisciplinariedad entre ambas ramas del ordenamiento** ..... 715

**II. La conexión elíptica entre la implicación de los trabajadores y los objetivos sociales de la Unión Europea** ..... 721

**III. El alcance del concepto de implicación de los trabajadores, su relación con la participación y la interconexión de sus principales manifestaciones** ..... 725

**IV. El importante rol de la negociación colectiva en la configuración de los derechos de implicación de los trabajadores** ..... 729

**V. Bibliografía** ..... 733

**CAPÍTULO 16**

**LOS DERECHOS DE PARTICIPACIÓN SOCIETARIA DE LOS TRABAJADORES EN LAS FUSIONES TRANSFRONTERIZAS INTRACOMUNITARIAS** ..... 735

FRANCISCO JAVIER GÓMEZ ABELLEIRA

**I. Fusiones transfronterizas intracomunitarias y derechos laborales de participación** ..... 736

**II. La participación de los trabajadores en sociedades domiciliadas en España** ..... 741

    1. *Supuestos en los que debe aplicarse un método de definición de los derechos de participación* ..... 741

    2. *Técnica legislativa para regular el método de definición de los derechos de participación* ..... 743

    3. *El «modelo legal subsidiario»: Las llamadas «disposiciones subsidiarias en materia de participación»* ..... 745

        3.1. Casos de aplicación de las disposiciones subsidiarias .... 746

        3.2. Contenido de las disposiciones subsidiarias: número, atribuciones y forma de designación o elección de los

	<u>Página</u>
miembros «sociales» del consejo de administración o control .....	748
4. <i>El «modelo negociado»: la negociación de los derechos de participación</i> .....	752
4.1. Inicio, duración y contenido de las negociaciones .....	753
4.2. Régimen de la comisión negociadora: composición y funcionamiento .....	754
4.3. Régimen del acuerdo: forma, contenido, eficacia y duración .....	758
5. <i>Reglas comunes al «modelo legal subsidiario» y al «modelo negociado»</i> .....	761
5.1. Método de cálculo del número de trabajadores .....	761
5.2. Derechos y deberes de los miembros de la comisión negociadora y de los representantes de los trabajadores en el órgano societario de administración: confidencialidad, protección y garantías, capacidad legal .....	762
5.3. Operaciones societarias en perjuicio de los derechos de participación de los trabajadores .....	763
<b>III. Régimen de los centros de trabajo españoles de sociedades domiciliadas en un estado miembro distinto de España</b> .....	<b>763</b>
1. <i>Eficacia jurídica en España de las disposiciones de otros Estados miembros</i> .....	764
2. <i>Los trabajadores de los centros de trabajo en España (y sus representantes) en el proceso de definición y de ejercicio de los derechos de participación en la sociedad resultante de la fusión domiciliada en otro Estado miembro</i> .....	765
2.1. Designación de los representantes de los trabajadores provenientes de España en la comisión negociadora y en el órgano de administración o control de la sociedad resultante de la fusión .....	766
2.2. Protección de los representantes de los trabajadores provenientes de España en la comisión negociadora y en el órgano de administración o control de la sociedad resultante de la fusión .....	768
<b>IV. Aspectos administrativos (sancionadores) y jurisdiccionales</b> .....	<b>769</b>
1. <i>La competencia internacional de la jurisdicción española</i> .....	770

2. <i>La competencia de la jurisdicción social frente a la civil y a la contencioso-administrativa</i> .....	771
3. <i>Modalidades procesales en la jurisdicción social</i> .....	772
<b>V. Bibliografía</b> .....	773

### III. ESTUDIOS DE CONTABILIDAD

#### CAPÍTULO 17

<b>EL RÉGIMEN CONTABLE DE LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS (I): EL MÉTODO DE ADQUISICIÓN</b> .....	777
---	-----

JOSÉ ANTONIO GONZALO ANGULO

ALEJANDRO LARRIBA DÍAZ-ZORITA

<b>I. Introducción: los problemas</b> .....	777
<b>II. El método de adquisición</b> .....	782
1. <i>Identificación de la adquirente</i> .....	783
2. <i>Fecha de la combinación</i> .....	784
<b>III. Coste de la adquisición</b> .....	786
<b>IV. Elementos adquiridos y su valoración</b> .....	788
1. <i>Identificación de activos adquiridos y pasivos asumidos</i> .....	788
2. <i>Valoración de los elementos patrimoniales</i> .....	790
3. <i>Caso especial de fusiones entre empresas del grupo</i> .....	792
<b>V. Fondo de comercio de la combinación</b> .....	794
<b>VI. Diferencia negativa y su tratamiento</b> .....	797
<b>VII. La adquisición «inversa»</b> .....	799
1. <i>Fondo de comercio en adquisiciones inversas</i> .....	802
2. <i>Patrimonio neto de la entidad combinada</i> .....	803
3. <i>Estados financieros de la entidad combinada</i> .....	805
<b>VIII. Tratamiento contable de las escisiones</b> .....	806
<b>IX. Contabilidad de la combinación en las entidades adquiridas</b> .....	808
1. <i>Caso general</i> .....	808
2. <i>Variantes en función de la forma de la combinación</i> .....	810
3. <i>Contabilización de los elementos transmitidos en una escisión</i> .....	811

	<u>Página</u>
<b>X. Diferencias con la normativa internacional .....</b>	812
<b>XI. Conclusión .....</b>	814
<b>XII. Bibliografía clasificada .....</b>	816
1. Libros .....	817
2. Artículos y capítulos de libro .....	817
3. Supuestos prácticos .....	818
4. Normativa contable y estudios de organismos normalizadores .....	819
<b>CAPÍTULO 18</b>	
<b>EL RÉGIMEN CONTABLE DE LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS (II): ILUSTRACIONES NUMÉRICAS .....</b>	
	821
JOSÉ ANTONIO GONZALO ANGULO	
ALEJANDRO LARRIBA DÍAZ-ZORITA	
<b>I. Introducción .....</b>	822
<b>II. Metodología que aplicaremos .....</b>	823
1. Enunciado del ejemplo .....	823
2. Identificación de la operación, de las entidades adquirentes y adquiridas y de la fecha de la operación .....	824
3. Balances de fusión o de escisión, según sea el caso .....	824
4. Valoración de los patrimonios de las sociedades que intervienen en la operación .....	825
5. Determinación del coste de adquisición y del capital a emitir por la entidad adquirente .....	825
6. Determinación del importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa .....	826
7. Contabilizaciones en las entidades adquiridas .....	826
8. Contabilizaciones en la entidad adquirente .....	827
9. Situación final .....	827
<b>III. Absorción .....</b>	827
1. Enunciado del ejemplo .....	827
2. Identificación de la operación y de las entidades adquirentes y adquiridas .....	828
3. Balances de previos de la operación .....	828

	<u>Página</u>
4. Valoración de los patrimonios de las sociedades que intervienen en la operación .....	831
5. Determinación del coste de adquisición y del capital a emitir por la entidad adquirente .....	832
6. Determinación del importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa .....	834
7. Contabilizaciones en las entidades adquiridas .....	835
8. Contabilizaciones en la entidad adquirente .....	838
9. Situación final .....	840
<b>IV. Fusiones propiamente dichas .....</b>	<b>842</b>
1. Enunciado del ejemplo .....	843
2. Identificación de la operación y de las entidades adquirentes y adquiridas .....	843
3. Balances previos de la operación .....	844
4. Valoración de los patrimonios de las sociedades que intervienen en la operación .....	846
5. Determinación del coste de adquisición y del capital a emitir por la entidad adquirente .....	848
6. Determinación del importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa .....	850
7. Contabilizaciones en las entidades absorbidas .....	851
8. Contabilizaciones en la entidad absorbente .....	855
9. Situación final .....	858
<b>V. Absorción de sociedades íntegramente participadas .....</b>	<b>861</b>
1. Enunciado del ejemplo .....	861
2. Identificación de la operación y de las entidades adquirentes y adquiridas .....	862
3. Balances individuales previos de la operación .....	862
4. Valoración de los patrimonios de las sociedades que intervienen en la operación .....	865
5. Determinación del coste de adquisición y del capital a emitir por la entidad adquirente .....	866
6. Determinación del importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa .....	867
7. Contabilizaciones en las entidades absorbidas .....	868



	<u><i>Página</i></u>
8. <i>Contabilizaciones en la entidad absorbente</i> .....	871
9. <i>Situación final</i> .....	873
<b>VI. Fusión de sociedades propiedad de un solo socio</b> .....	<b>875</b>
1. <i>Enunciado del ejemplo</i> .....	875
2. <i>Identificación de la operación y de las entidades adquirentes y adquiridas</i> .....	876
3. <i>Balances previos de la operación</i> .....	876
4. <i>Valoración de los patrimonios de las sociedades que intervienen en la operación</i> .....	878
5. <i>Determinación del coste de adquisición y del capital a emitir por la entidad adquirente</i> .....	879
6. <i>Determinación del importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa</i> .....	880
7. <i>Contabilizaciones en la entidad absorbida</i> .....	880
8. <i>Contabilizaciones en la entidad absorbente</i> .....	881
9. <i>Situación final</i> .....	883
<b>VII. Absorción de una sociedad participada en más del 90 por ciento</b> .....	<b>884</b>
1. <i>Enunciado del ejemplo</i> .....	886
2. <i>Identificación de la operación y de las entidades adquirentes y adquiridas</i> .....	886
3. <i>Balances previos de la operación</i> .....	886
4. <i>Valoración de los patrimonios de las sociedades que intervienen en la operación</i> .....	888
5. <i>Determinación del coste de adquisición y del capital a emitir por la entidad adquirente</i> .....	889
6. <i>Determinación del importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa</i> .....	890
7. <i>Contabilizaciones en las entidades absorbidas</i> .....	891
8. <i>Contabilizaciones en la entidad absorbente</i> .....	892
9. <i>Situación final</i> .....	893
<b>VIII. Supuesto legal de absorción mediante una adquisición inversa</b> ...	<b>895</b>
1. <i>Enunciado del ejemplo</i> .....	896

	<u>Página</u>
2. Identificación de la operación y de las entidades adquirentes y adquiridas .....	896
3. Balances previos de la operación .....	897
4. Valoración de los patrimonios de las sociedades que intervienen en la operación .....	898
5. Determinación del coste de adquisición para la entidad adquirente ..	899
6. Determinación del importe del fondo de comercio de la operación .....	899
7. Contabilizaciones en la entidad adquirente (sociedad AAA absorbida) .....	900
8. Contabilizaciones en la entidad adquirida (sociedad CCC absorbente) ..	902
9. Situación final .....	904
<b>IX. Escisiones, segregaciones y cesiones globales .....</b>	<b>906</b>
1. Enunciado del ejemplo .....	907
2. Balances previos de la operación .....	907
3. Valoración de los patrimonios de las sociedades y determinación del coste de adquisición, del capital a emitir y del fondo de comercio de la entidad adquirente .....	909
4. Contabilización de las operaciones de la sociedad EEE (entidad escindida, segregada o cedente) .....	910
5. Contabilización de las operaciones de la sociedad RRR (entidad beneficiaria) .....	917
6. Situación final .....	919

#### IV. ESTUDIOS DE DERECHO FISCAL

##### CAPÍTULO 19

<b>INTRODUCCIÓN AL RÉGIMEN TRIBUTARIO DE LAS MODIFICACIONES ESTRUCTURALES .....</b>	<b>923</b>
ENRIQUE GIMÉNEZ-REYNA	
GERARDO MENÉNDEZ GARCÍA	
<b>I. Objeto de estudio .....</b>	<b>923</b>
<b>II. El marco normativo aplicable y sus antecedentes .....</b>	<b>924</b>

	<u><i>Página</i></u>
<b>CAPÍTULO 20</b>	
<b>EL RÉGIMEN TRIBUTARIO DE LA TRANSFORMACIÓN .....</b>	<b>933</b>
ENRIQUE GIMÉNEZ-REYNA	
<b>I. Delimitación del supuesto .....</b>	<b>933</b>
<b>II. Tratamiento de la transformación en la imposición directa .....</b>	<b>938</b>
1. <i>La normativa .....</i>	<i>938</i>
2. <i>El concepto y los efectos, en general .....</i>	<i>939</i>
3. <i>En especial, los supuestos del art. 27.2 LIS .....</i>	<i>946</i>
3.1. El apartado c) .....	946
3.1.1. Descripción del supuesto .....	947
3.1.2. Efectos para las sociedades .....	948
3.1.2.1. La sociedad objeto de la transformación .....	948
3.1.2.2. La sociedad resultante de la transformación .....	954
3.1.3. Efectos para los socios .....	955
3.2. El apartado d) .....	956
3.2.1. Descripción del supuesto .....	956
3.2.1.1. Diversidad de tipos de gravamen .....	956
3.2.1.2. Cambio de régimen tributario .....	960
3.2.2. Efectos para las sociedades .....	961
3.2.2.1. La sociedad objeto de la transformación .....	961
3.2.2.2. La sociedad resultante de la transformación .....	963
3.2.3. Efectos para los socios .....	964
<b>III. Tratamiento de la transformación en el Impuesto sobre Operaciones Societarias .....</b>	<b>964</b>
<b>IV. Bibliografía .....</b>	<b>967</b>
 <b>CAPÍTULO 21</b>	
<b>EL RÉGIMEN TRIBUTARIO DE LA FUSIÓN Y DE LA ESCISIÓN ....</b>	<b>969</b>
GERARDO MENÉNDEZ GARCÍA	
<b>I. Consideraciones previas .....</b>	<b>971</b>

<b>II. Tratamiento de la fusión y de la escisión en la imposición directa</b> .....	972
1. Régimen tributario general .....	972
1.1. Fundamento y ámbito de aplicación del régimen tributario general .....	972
1.2. Régimen tributario general aplicable a las sociedades transmitente y adquirente .....	973
1.2.1. Integración en la base imponible de la sociedad transmitente de las diferencias de valor que se ponen de manifiesto con ocasión de la operación .....	973
1.2.1.1. Ideas previas .....	973
1.2.1.2. Valores que deben tenerse en cuenta para determinar el importe de la renta ..	974
1.2.1.3. Tributación de las rentas que se pongan de manifiesto en la transmisión de participaciones en el capital de la sociedad adquirente .....	977
1.2.1.4. Tributación de las rentas obtenidas en la transmisión de un establecimiento permanente .....	978
1.2.1.5. Integración de las rentas negativas derivadas de la transmisión de otros elementos .....	979
1.2.1.6. Imputación temporal de las rentas .....	980
1.2.2. Valoración de los elementos patrimoniales en la sociedad adquirente y condiciones en que se practicará su amortización .....	980
1.2.3. Tratamiento fiscal de las diferencias de valor que se pueden poner de manifiesto en la sociedad adquirente con motivo de la operación y de los gastos de emisión de los instrumentos de patrimonio .....	984
1.2.4. Imputación subjetiva de las rentas derivadas de las actividades realizadas en el período de retroactividad contable por la sociedad transmitente .....	990

	<u><i>Página</i></u>
1.2.5. Períodos impositivos de las sociedades que participan en la operación .....	992
1.2.6. Valoración de las participaciones en el capital recibidas en el marco de la segregación o de la constitución de una sociedad íntegramente participada mediante transmisión del patrimonio ..	993
1.2.7. Limitación en la deducción de gastos financieros destinados a la adquisición de participaciones en el capital de una entidad que se fusiona con la adquirente .....	993
1.2.8. Sujeción al Impuesto municipal sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana .....	996
1.3. Régimen tributario general aplicable a los socios de la sociedad transmitente .....	997
1.4. Comunicación a la Administración tributaria de la realización de estas operaciones .....	999
2. <i>Régimen tributario especial</i> .....	1001
2.1. Ideas previas .....	1001
2.2. Condiciones de aplicación del régimen especial .....	1003
2.2.1. La fusión o escisión debe estar comprendida entre las operaciones a que se refieren los arts. 76 y 87 LIS .....	1004
2.2.1.1. Fusión .....	1004
2.2.1.2. Escisión total y parcial .....	1007
2.2.1.3. Segregación y filialización total .....	1014
2.2.1.4. El requisito de la rama de actividad .....	1017
2.2.2. La operación no puede tener como principal objetivo el fraude o la evasión fiscal .....	1023
2.2.2.1. Interpretación literal del primer párrafo del art. 89.2 LIS .....	1023
2.2.2.2. Revisión de la interpretación literal a la luz de la jurisprudencia comunitaria sobre el abuso de derecho y sobre la cláusula del artículo 15.1.a) de la Directiva 2009/133/CE .....	1025

2.2.2.3.	Admisibilidad de la inaplicación parcial del régimen especial por el segundo párrafo del art. 89.2 LIS .....	1029
2.2.2.4.	¿Cabe imponer sanciones en caso de entenderse indebida la aplicación del régimen especial con arreglo al art. 89.2 LIS? .....	1030
2.2.3.	No se puede haber optado por la aplicación del régimen general .....	1031
2.3.	Régimen especial aplicable a las sociedades transmitente y adquirente en la fusión y en la escisión total o parcial .....	1032
2.3.1.	Diferimiento del gravamen sobre la renta que se pone de manifiesto en la sociedad transmitente con ocasión de la operación .....	1032
2.3.1.1.	No integración de la renta en la base imponible de la sociedad transmitente ....	1032
2.3.1.2.	Excepciones a la regla de la no integración de rentas .....	1037
2.3.1.3.	Valoración y fecha de adquisición de los elementos patrimoniales en la entidad adquirente .....	1039
2.3.2.	Tratamiento fiscal de la diferencia valorativa que se pone de manifiesto en la sociedad adquirente como consecuencia de la anulación de la participación que pueda tener en el capital de la sociedad transmitente .....	1041
2.3.3.	Diferimiento en el Impuesto municipal sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana .....	1045
2.4.	Régimen especial aplicable en relación con la renta que se pone de manifiesto en el canje de acciones, participaciones o cuotas sociales .....	1046
2.4.1.	Requisitos .....	1046
2.4.2.	Diferimiento o exención definitiva del gravamen .....	1048
2.4.3.	Consecuencias de la pérdida de la condición de residente .....	1050

	<u><i>Página</i></u>
2.5. Régimen especial aplicable a las sociedades transmitente y adquirente en la segregación y en la constitución de sociedad íntegramente participada mediante transmisión del patrimonio .....	1052
2.5.1. Tratamiento de la renta que se pone de manifiesto con la aportación .....	1052
2.5.2. Valoración y antigüedad de los elementos patrimoniales recibidos en la sociedad adquirente ..	1053
2.5.3. Valoración y antigüedad de las acciones, participaciones o cuotas sociales recibidas en contraprestación de la aportación .....	1053
2.5.4. Corrección de la doble imposición que puede provocar la aplicación de las normas de valoración .....	1054
2.5.5. Diferimiento en el Impuesto municipal sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana .....	1055
<b>III. Tratamiento de la transmisión patrimonial en el IVA .....</b>	<b>1055</b>
1. <i>Transmisiones sujetas al IVA</i> .....	1056
2. <i>Transmisiones «no sujetas» al IVA</i> .....	1058
2.1. Antecedentes normativos .....	1058
2.2. Delimitación del supuesto de no sujeción .....	1063
2.2.1. Delimitación positiva .....	1063
2.2.1.1. Elementos objetivos .....	1063
2.2.1.2. Elementos subjetivos .....	1076
2.2.1.3. Actos y negocios que provocan la transmisión .....	1079
2.2.2. Delimitación negativa .....	1080
2.3. Calificación técnica del supuesto de «no sujeción» y deducibilidad de las cuotas soportadas por el transmitente ....	1081
2.4. Subrogación de la sociedad adquirente en la posición de la sociedad transmitente en relación con el IVA .....	1085
2.4.1. Subrogación en la posición del transmitente en cuanto a la aplicación del artículo 20.uno.22.º LIVA .....	1085

	<u>Página</u>
2.4.2. Subrogación en la posición del transmitente en cuanto al régimen de deducciones .....	1086
2.4.3. Incidencia en la determinación del volumen de operaciones del adquirente .....	1089
<b>IV. Tratamiento de la fusión y de la escisión en el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados ...</b>	<b>1089</b>
1. Régimen aplicable hasta el día 31 de diciembre de 2008 .....	1090
1.1. Definición de «operaciones de fusión y escisión» a los efectos del Impuesto sobre Operaciones Societarias .....	1090
1.2. Exención de las «operaciones de fusión y escisión» en el Impuesto sobre Operaciones Societarias en caso de aplicación del régimen especial .....	1091
2. No sujeción al Impuesto sobre Operaciones Societarias de las «operaciones de reestructuración» .....	1093
3. Exención de las «operaciones de reestructuración» en el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas o en el Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados .....	1097
<b>V. Subrogación de la sociedad adquirente en la posición jurídico-tributaria de la sociedad transmitente .....</b>	<b>1098</b>
1. Subrogación en caso de fusión y escisión total .....	1098
1.1. Reglas generales sobre la subrogación .....	1098
1.2. Relevancia del artículo 84 LIS .....	1100
1.3. Subrogación en la expectativa del derecho a la compensación de bases imponibles negativas .....	1101
1.4. Distribución de las posiciones jurídico-tributarias entre las sociedades beneficiarias en la escisión total .....	1105
2. Subrogación en caso de escisión parcial, segregación y filialización total .....	1106
<b>VI. Bibliografía .....</b>	<b>1109</b>
<b>CAPÍTULO 22</b>	
<b>EL RÉGIMEN TRIBUTARIO DE LA CESIÓN GLOBAL DE ACTIVO Y PASIVO .....</b>	
	<b>1111</b>
GERARDO MENÉNDEZ GARCÍA	
<b>I. Tratamiento de la cesión global de activo y pasivo en la imposición directa .....</b>	<b>1112</b>



	<u><i>Página</i></u>
1. <i>Ideas previas</i> .....	1112
2. <i>Régimen tributario aplicable a la sociedad cedente y al cesionario</i> ....	1113
2.1. Integración en la base imponible de la sociedad cedente de las diferencias de valor que se ponen de manifiesto con ocasión de la cesión .....	1113
2.2. Valoración de los elementos adquiridos por el cesionario e integración de las diferencias de valor en su base imponible .....	1116
2.3. Imputación subjetiva de las rentas derivadas de las actividades realizadas en el período de retroactividad contable por la sociedad cedente .....	1117
2.4. Sujeción al Impuesto municipal sobre el Incremento de Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana .....	1117
3. <i>Régimen tributario aplicable a los socios de la sociedad cedente</i> .....	1117
<b>II. Tratamiento de la cesión global de activo y pasivo en la imposición indirecta</b> .....	<b>1119</b>
1. <i>Tratamiento en el IVA de las transmisiones patrimoniales realizadas por la sociedad cedente y por el cesionario</i> .....	1119
2. <i>Tratamiento en el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados</i> .....	1120
<b>III. Subrogación en la posición jurídico-tributaria de la sociedad cedente</b> .....	<b>1122</b>
<b>IV. Bibliografía</b> .....	<b>1123</b>
<b>CAPÍTULO 23</b>	
<b>EL RÉGIMEN TRIBUTARIO DEL TRASLADO INTERNACIONAL DEL DOMICILIO SOCIAL</b> .....	
1125	
<i>ENRIQUE GIMÉNEZ-REYNA</i>	
<b>I. Introducción</b> .....	<b>1125</b>
<b>II. Delimitación del supuesto</b> .....	<b>1147</b>
<b>III. Tratamiento en la imposición directa</b> .....	<b>1154</b>
1. <i>La Directiva</i> .....	1154
2. <i>El Derecho español (Impuesto sobre Sociedades)</i> .....	1157
2.1. Efectos para la sociedad .....	1157
2.2. Efectos para los socios .....	1176

	<u><i>Página</i></u>
2.3. Crítica del Derecho interno .....	1180
2.3.1. La sociedad .....	1180
2.3.2. Los socios .....	1186
3. <i>Posición de las instituciones europeas</i> .....	1188
<b>IV. Tratamiento en el Impuesto sobre Operaciones Societarias</b> .....	<b>1191</b>
<b>V. Bibliografía</b> .....	<b>1195</b>