

Plan general

	Nº marginal
CAPÍTULO 1. Introducción	5
1. Concepto y evolución	7
2. Diferencias con otras figuras	65
a. Diferencias con las acciones o participaciones sociales de las sociedades de capital	75
b. Diferencias con las obligaciones emitidas por sociedades de capital	95
3. Apanción de las participaciones preferentes en el mercado español	150
a. Antes de 2008	155
b. Desde 2008 en adelante	165
CAPÍTULO 2. Régimen jurídico de las participaciones preferentes	180
1. Normativa europea	190
2. Normativa estatal	203
3. Circulares CNMV	245
4. Otra normativa en protección de consumidores y usuarios	260
CAPÍTULO 3. Características de las participaciones preferentes	310
1. Valor negociable	320
2. Producto financiero complejo y de riesgo	330
3. Remuneración	360
4. Perpetuidad	375
5. Falta de liquidez y negociación	385
6. Amortizable anticipadamente por el emisor	400
7. Orden de prelación en caso de insolvencia del emisor	405
8. Recursos propios de las entidades de crédito	415
CAPÍTULO 4. Emisión de participaciones preferentes	480
1. Requisitos de emisión	485
2. Mercado de valores	510
3. Folleto informativo del emisor	520
4. Comercialización a minoristas de participaciones preferentes	540
CAPÍTULO 5. Régimen fiscal de las participaciones preferentes	600
1. Características	602
2. Cuantificación del rendimiento	605

**Nº
marginal**

CAPÍTULO 6. Participaciones preferentes como producto financiero y de inversión: régimen de las empresas de servicios de inversión	665
1 Instrumentos financieros	670
2. Servicios de inversión	700
3. Servicios Auxiliares	715
4. Autorización administrativa previa para la prestación de servicios de inversión	730
5. Empresas de servicios de inversión	750
6. Clases de empresas de servicios de inversión	815
7. Entidades de crédito como prestadoras de servicios de inversión.	855
8. Sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva.	865
9. Agentes de empresas de servicios de inversión	890
CAPÍTULO 7. Normas de conducta aplicables a quienes prestan servicios de inversión	965
A. Tipología de normas de conducta	970
B. Normas de conducta aplicables por razón del momento de la contratación	985
1 Normativa pre-MiFID	990
2 Normas de conducta aplicables con posterioridad al 21-12-2007 Post-MiFID	1065
a. Clasificación de los clientes	1070
b. Obligaciones de las entidades que prestan servicios de inversión	1107
c. Contenido de los contratos. Contratos-tipo	1480
d. Comunicación de operaciones a la CNMV	1545
e. Deberes de las entidades que prestan servicios de inversión	1567
f. Conflictos de interés.	1625
CAPÍTULO 8. Organización administrativa	1800
1 Comisión Nacional del Mercado de Valores.	1810
2. Banco de España	1880
3 Fondo de Garantía de Depósitos	1890
4. Comisión de seguimiento de instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada	1900
5 El Defensor del Pueblo y las participaciones preferentes	1925
6. Ministerio Fiscal y las participaciones preferentes.	1955
CAPÍTULO 9. Diversas modalidades contractuales para la adquisición de participaciones preferentes	2000
1 Contrato de gestión de carteras de inversión	2010
2. Contrato individual de adquisición de participaciones preferentes	2075

**Nº
marginal**

3 Contrato de administración de valores	2100
---	------

CAPÍTULO 10. Nulidad de los contratos de adquisición de participaciones preferentes	2150
1 Nulidad del contrato	2160
2. Anulabilidad del contrato	2175
3 Vicios del consentimiento	2180
4. Nulidad por error del consentimiento	2190
5 Error del consentimiento por falta de información sobre el objeto del contrato por la entidad financiera.	2195
6. Información y teoría del riesgo	2215
7 Confianza en las entidades de crédito	2220
8. Clientes con conocimientos financieros	2235
9. Dolo: nulidad por ocultación dolosa de información por la entidad bancaria	2240
10. Nulidad por falta de realización del test de idoneidad	2250

CAPÍTULO 11. Vías de impugnación del contrato de adquisición de participaciones preferentes	2300
1 Arbitraje de consumo	2310
2. Vía judicial civil	2315
3. Vía judicial penal	2320

CAPÍTULO 12. Sistemas extrajudiciales de solución de la controversia generada por la adquisición de participaciones preferentes	2400
1 Canje por acciones u otros valores	2410
2. Gestión de instrumentos híbridos de capital en las entidades objeto de planes de reestructuración y de resolución	2425
a. Acciones de gestión que podrá acordar el FROB	2437
b. Titulares de instrumentos híbridos de capital y de deuda subordinada	2440

CAPÍTULO 13. Vía arbitral: arbitraje de consumo	2500
A. Sistema Arbitral de Consumo	2510
B. Arbitraje en las entidades participadas por el FROB	2515
C. Fases del proceso arbitral	2525
1 Solicitud de arbitraje	2530
2. Fase intermedia: comunicación del resultado de la valoración por la consultora	2550
a. Convenio individual de arbitraje	2555
b. Efectos de la suscripción del convenio arbitral	2560
c. Tramitación del procedimiento arbitral	2580
d. Junta Arbitral Nacional	2590
e. Laudo	2610

CAPÍTULO 14. Acciones civiles contra los contratos de adquisición de participaciones preferentes	2700
1. Consecuencias de la iniciación del procedimiento judicial civil	2710
2. Procedimiento judicial civil	2715
a. Demanda	2720
b. Acciones	2730
c. Contestación a la demanda	2800
d. Motivos de oposición de las entidades comercializadoras	2805
e. Prueba	2845
f. Sentencia	2950
g. Hechos de apanencia delictiva: remisión de actuaciones por el juez civil	3010
CAPÍTULO 15. Vía Penal	3065
1. Principio de intervención mínima del Derecho Penal	3080
2. Acciones civiles y penales: compatibilidad y ejercicio	3095
3. Existencia de delito en la emisión y/o comercialización de participaciones preferentes	3120
4. Tipos delictivos	3130
a. Delito de publicidad engañosa	3145
b. Delito de estafa	3160
c. Delito de falsedad de la información económico-financiera en folletos o estafa de inversores	3125
d. Delito de apropiación indebida	3220
e. Delito de administración fraudulenta o desleal	3230
f. Delito de maquinación para alterar el precio de las cosas	3240
g. Delito de abuso de información privilegiada	3250
h. Delito de falsedad de las cuentas anuales	3255
5. Competencia	3265
6. Derecho a querrellarse	3285
a. Escrito de querrela	3290
b. Admisión a trámite o archivo de la querrela	3295
Anexo	
Modelo de demanda en solicitud de nulidad del contrato de adquisición de participaciones preferentes	3400