

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO I

REFORMAS ESTATUTARIAS Y TRANSFORMACIÓN

	PÁG.
1. Reformas estatutarias	3
2. Reformas estatutarias más frecuentes	7
A) Modificación del objeto social	9
B) Aumento del capital social o del autorizado	11
C) Disminución de capital social	12
D) Cambio de razón o denominación sociales	13
E) Prórroga del término de duración	14
F) Disolución anticipada	14
G) Cambio de domicilio	15
H) Cesión de cuotas sociales	16
I) Enajenación de partes de interés en la sociedad colectiva	17
3. Requisitos de las reformas estatutarias	17
A) Escritura pública	17
B) Registro mercantil	20
C) Autorización gubernamental en sociedades controladas	21
4. Transformación de la sociedad	22
A) Definición y modalidades	22
B) Motivaciones para la transformación	26
C) Requisitos de fondo	27
a) Que la sociedad que pretende transformarse se encuentre regularmente constituida	29
b) Que la sociedad no se encuentre disuelta y en estado de liquidación....	32
c) Que la sociedad escogida corresponda a alguno de los tipos previstos en el Código de Comercio	34
d) Que se cumplan los requisitos exigidos por la ley para la especie de sociedad escogida	35
e) Que el acuerdo respectivo cumpla las condiciones de eficacia previstas en la ley y en los estatutos	37
D) Requisitos de forma exigidos para la transformación	43
a) Autorización gubernamental en caso de control ejercido por la Superintendencia de Sociedades	44
b) Solemnización en escritura pública	46

c) Inserción de balance especial para transformación	46
d) Inscripción en el registro mercantil	48
E) Efectos de la transformación	48
a) En relación con la sociedad	49
b) En relación con los socios	50
c) En relación con terceros	51
F) Exclusión estatutaria de la transformación	53
G) Principales supuestos de transformación. Los límites impuestos por los tipos de sociedades	54
a) Transformación de sociedad limitada en anónima	55
b) Transformación de sociedad anónima en limitada	59
c) Transformación en sociedad en comandita	60
d) Transformación en sociedad colectiva	62
H) Operaciones semejantes a la transformación que no se rigen por las normas del Código de Comercio	64
a) No es viable la transformación de personas jurídicas sin ánimo de lucro a sociedades, y viceversa	64
b) No es viable la transformación de sociedades sujetas a un estatuto especial en sociedades reguladas en el Código de Comercio	68
c) No es apropiada la transformación para el tránsito de una sociedad civil o comercial hacia empresa industrial y comercial del Estado o sociedad entre entidades públicas	69
d) No es apropiada la transformación para que una sociedad civil adopte la naturaleza de sociedad comercial, o viceversa	70
e) No es apropiada la transformación para que una sociedad adopte la forma de sucursal, y viceversa	71
f) No es apropiada la transformación para que una sociedad adopte la forma de empresa unipersonal, y viceversa	72
g) No es apropiada la transformación para que una sociedad anónima cerrada se acoja a las normas propias de las sociedades inscritas en bolsa de valores	73
h) Puede no ser apropiada la transformación para que una empresa de servicios públicos adopte la forma de sociedad colectiva, limitada o comanditaria simple	77

CAPÍTULO II

FUSIÓN

1. Concentración y colaboración	83
2. Consideraciones económicas sobre la integración de sociedades	86
3. Concepto de fusión	89
4. Efectos fundamentales	92
A) Traspaso en bloque de patrimonios	92
B) Extinción de las sociedades fusionadas	100
C) Traslado de socios o accionistas de las sociedades fusionadas a la fusio- nante	101

D) Responsabilidad por obligaciones anteriores y responsabilidad hacia el futuro	102
5. Clases de fusión	103
A) Fusión-creación	103
B) Fusión-absorción	105
6. Casos especiales de fusión	107
A) Fusión entre sociedades nacionales y extranjeras	107
B) Fusión de empresas unipersonales	109
C) Fusión de sociedades en proceso de reestructuración	110
D) Fusión de sociedades en liquidación obligatoria	111
E) Fusión triangular	113
F) Fusión de sociedades de economía mixta y sociedades con participación estatal	114
G) Fusión de entidades financieras	116
7. Proceso de fusión	118
A) Fase preparatoria	119
B) Fase decisoria	121
a) Convocatoria especial y derecho de inspección	121
b) Contenido del proyecto de fusión	122
c) Quórum y mayorías decisorias	134
d) Aviso de intención	135
e) Autorizaciones gubernamentales	135
C) Fase ejecutiva o de formalización	146
8. Protecciones que se derivan de la fusión	148
A) Garantías para los acreedores	149
B) Garantías para los accionistas o socios	151
9. Otras modalidades de integración	152
A) Escisión-absorción	152
B) Adquisiciones	153
a) Mecanismos de adquisición y venta de acciones en el mercado público de valores	154
b) Adquisición de acciones en sociedades cerradas	157
C) Compra de activos y pasivos	159
a) Características de la enajenación establecimientos de comercio	160
b) Procedimiento para enajenar establecimientos de comercio	163
10. Hipótesis de improcedencia de la fusión	168
A) Fusión en que la sociedad absorbente se encuentra en estado de liquidación privada	169
B) Fusión de sociedades con sucursales de sociedades extranjeras	172
C) Fusión de sociedades con empresas industriales y comerciales del Estado	174
D) Fusión de sociedades con personas jurídicas sin ánimo de lucro	174
E) Fusión de sociedades del sector real con establecimientos de crédito	175

CAPÍTULO III

ESCISIÓN

1. Consideraciones generales	179
------------------------------------	-----

A) Finalidades económicas de la escisión	180
B) Finalidades subjetivas de la escisión	183
2. Antecedentes	183
3. Escisión de sociedades en liquidación	188
4. Empresas unipersonales como sociedades escindentes o beneficiarias	190
5. Escisión de sociedades de hecho	191
6. Modalidades de escisión	192
A) Escisión parcial	192
a) No hay disolución de la sociedad escidente	192
b) Disminución de capital o de otras cuentas patrimoniales	192
c) Traspaso patrimonial en bloque	193
d) Adquisición de acciones, cuotas o partes de interés de los socios de la escidente en las sociedades beneficiarias	197
B) Escisión total	200
a) Extinción de la sociedad escidente	200
b) Traspaso patrimonial en bloque	201
c) Adquisición de acciones, cuotas o partes de interés de los asociados de la escidente en las sociedades beneficiarias	201
C) Escisión múltiple	202
a) Escisión de varias compañías	202
b) Disolución o reducción patrimonial de las sociedades escindentes	203
c) Transferencia en bloque de las partes patrimoniales escindidas	203
d) Adquisición de acciones, cuotas o partes de interés de los asociados de las escindentes en las sociedades beneficiarias	203
e) Constitución de sociedades nuevas o aportación al capital de compañías ya existentes	203
D) Segregación o escisión impropia	204
a) No se trata de una escisión en estricto sentido	205
b) No implica extinción de la sociedad segregante ni reducción de su capital	206
c) Formalidades y protección de accionistas y terceros	206
E) Escisión y absorción	207
a) Aumento de capital o patrimonio de las beneficiarias	208
b) Aplicación de normas sobre prácticas comerciales restrictivas	209
c) Escisión-absorción entre sociedades matrices y subordinadas	210
7. Procedimiento de la escisión y garantías para acreedores y socios	214
A) Proyecto de escisión	214
a) Motivos de la escisión y condiciones en que se realizará	215
b) Nombre de las sociedades que participan en la escisión	216
c) Texto de los estatutos en el caso de creación de nuevas sociedades	216
d) Discriminación y valoración de activos y pasivos que se integran a las sociedades beneficiarias	216
e) Reparto entre asociados de la escidente, de las cuotas, acciones o partes de interés que les corresponderá en las beneficiarias, con explicación de los métodos de evaluación utilizados	217
f) La opción que se ofrecerá a los tenedores de bonos	218

g) Estados financieros de las sociedades participantes en el proceso de escisión, debidamente certificados y acompañados de dictamen	219
h) Fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se disuelven habrán de considerarse realizadas para efectos contables	221
8. Protecciones legales	222
A) Protección a acreedores	222
a) Publicidad especial	223
b) Derecho de información	223
c) Responsabilidad de las sociedades participantes	224
d) Acción judicial de oposición	226
e) Situación de contratos transferidos por efecto de la escisión	228
B) Protección a socios y accionistas	231
a) Publicidad especial	233
b) Derecho de información especial	234
c) Derecho de veto	236
9. Perfeccionamiento de la escisión	238
10. Efectos de la escisión	240

CAPÍTULO IV

DERECHO DE RETIRO

1. Consideraciones generales	245
2. Causales de retiro	252
A) Transformación, fusión o escisión que imponga a los socios mayor responsabilidad	253
B) Transformación, fusión o escisión con desmejora patrimonial	253
a) Cuando se disminuya el porcentaje de participación del socio en el capital de la sociedad	255
b) Cuando se disminuya el valor patrimonial de la acción, cuota o parte de interés o se reduzca el valor nominal de la acción o cuota	255
c) Cuando se limite o disminuya la negociabilidad de la acción	256
C) Cancelación de inscripción de las acciones en el registro nacional de valores o en bolsa de valores	257
3. Discrepancia respecto del acaecimiento de la causal de retiro	259
4. Eficacia del derecho de retiro	261
5. Accionistas con dividendo preferencial y sin derecho a voto	262
6. Mecanismos de pago	264
A) Opción de compra	264
B) Readquisición	265
C) Reembolso	266
7. Responsabilidad subsidiaria	269
8. Ineficacia	269
9. Instituciones financieras	270

CAPÍTULO V

MATRICES SUBORDINADAS Y GRUPOS EMPRESARIALES

	PÁG.
1. Consideraciones generales	273
2. Definición de subordinación e hipótesis configurativas	277
3. Filiales comunes	288
4. Efectos de las situaciones de subordinación	291
A) Inscripción en el registro mercantil	291
B) Obligación de certificar las situaciones de subordinación, control o vinculación a grupo empresarial	293
5. Consolidación de estados financieros	294
6. Prohibición de la imbricación	295
7. Comprobación administrativa de operaciones y suspensión de ellas	297
8. Restricción al pago de dividendo en acciones	298
9. Acumulación procesal en casos de concurso	299
10. Extensión de responsabilidad	299
A) Responsabilidad subsidiaria en casos de conoato o liquidación de sociedades subordinadas	300
a) Análisis del párrafo del artículo 148 de la ley 222 de 1995	300
b) Análisis de la Corte Constitucional sobre el régimen de responsabilidad subsidiaria	303
c) Algunas consecuencias de la tesis de la Corte Constitucional en materia de responsabilidad de matrices	308
B) Responsabilidad en los casos de concurso liquidatorio de la controlada	311
11. Grupo empresarial	311
12. Efectos que se derivan de la existencia del grupo empresarial	314
13. Matrices domiciliadas en el extranjero	319
A) Obligación de inscribir la situación de control	319
B) Consolidación de estados financieros	321
C) Responsabilidad subsidiaria	324
D) Régimen de vinculados económicos	324

CAPÍTULO VI

DISOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

1. Prenotandos	329
2. Efectos de la disolución	331
A) Efectos en relación con la empresa social	332
B) Efectos en relación con la capacidad	335
a) La disolución determina una restricción en las facultades de los administradores	337
b) La disolución restringe la capacidad de la sociedad	337
c) La disolución no produce efectos sobre la capacidad de la compañía ..	338
C) Efectos en relación con el patrimonio	339

PÁG.

D) Efectos en relación con el contrato	340
E) Efectos en relación con los órganos de la sociedad	342
a) Actividad del órgano de dirección	342
b) Funcionamiento de juntas de socios y asambleas en la sociedad disuelta ..	343
c) Asambleas o juntas de socios "unipersonales"	345
d) Juntas directivas	346
e) Representantes legales	346
f) Revisores fiscales	349
F) Efectos con respecto a la razón o denominación social	349
G) Efectos en relación con la personería jurídica	350
a) Con la disolución se extingue la personería jurídica	350
b) La disolución no pone fin a la personería jurídica	352
c) Nuestra opinión	355

CAPÍTULO VII

CAUSALES DE DISOLUCIÓN

1. Concepto	359
2. Causales generales de disolución	361
A) Vencimiento del término de duración	361
a) Configuración	361
b) Eficacia de la causal	366
B) Imposibilidad de desarrollar la empresa social. Su terminación o extinción de la cosa o cosas cuya explotación constituye su objeto	367
a) Configuración	367
b) Eficacia de la causal	371
C) Reducción o aumento del número de asociados que contraría los límites legales	374
a) Configuración	374
b) Eficacia de la causal	376
D) Liquidación obligatoria de la sociedad	376
a) Configuración	376
b) Eficacia de la causal	378
E) Causales previstas en el contrato	378
a) Configuración	378
b) Eficacia de la causal	378
F) Decisión de los asociados	379
a) Configuración	379
b) Eficacia de la causal	380
G) Decisión de autoridad competente	382
a) Configuración	382
b) Eficacia de la causal	384
H) Nulidad del contrato	384
a) Configuración	384
b) Eficacia de la causal	385
3. Enervamiento de las causales generales de disolución	386

	PÁG.
4. Causales especiales de disolución	387
A) De la sociedad colectiva	387
B) De la sociedad en comandita	388
C) De la sociedad limitada	389
D) De la sociedad anónima	390
a) Configuración de causales especiales	390
b) Situación de sociedades anónimas que emitan acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto	392
5. Eficacia de las causales especiales	393
6. Enervamiento de las causales especiales	394
A) Enervamiento de causal de disolución por pérdidas	395
7. Reactivación, fusión impropia o reconstitución	401
8. Posibilidad de fusionar o escindir sociedades en liquidación	406

CAPÍTULO VIII

LIQUIDACIÓN

1. Preliminares	411
2. Concepto de liquidación	413
3. Distintos procedimientos de liquidación	414
A) Procedimiento liquidatorio privado	414
B) Liquidación judicial	418
C) Liquidación obligatoria de sociedades	420
D) Liquidación de sociedades sometidas a régimen especial	421
E) Liquidación de sociedades vigiladas o controladas por la Superintendencia de Sociedades	425
F) Liquidación de sucursales de sociedades extranjeras	426
G) Liquidación de empresas de servicios públicos	428
H) Liquidación de empresas unipersonales de responsabilidad limitada	431
4. Los liquidadores	432
A) Designación de liquidadores por la Superintendencia de Sociedades	435
B) Aprobación de las cuentas de antiguos administradores	437
C) Liquidación efectuada por los socios	438
D) Funciones de los liquidadores y carácter de administradores	439
E) Aspectos laborales del cargo de liquidador	446
F) Renuncia del liquidador	447
5. Aviso a la Dirección de Impuestos Nacionales y al Ministerio del Trabajo	452
6. Aviso a los acreedores sociales	454
7. El inventario	455
A) Trámite de presentación de inventario. Diferencia de trámites por razón de la forma en que esté dividido el capital social	459
a) Trámite del inventario en las sociedades anónimas, en comandita por acciones y en las sucursales de sociedades extranjeras vigiladas por la Superintendencia de Sociedades	462
b) Efectos de la resolución aprobatoria del inventario	464

	PÁG.
c) Trámite del inventario en las sociedades limitadas, colectivas y en comandita simple	465
B) Presentación voluntaria del inventario a los asociados	465
8. Realización del activo	466
9. Pago del pasivo externo de la sociedad	470
10. Pago del pasivo interno de la sociedad	476
11. Cuenta final de liquidación	478
12. Protocolización de los documentos de la liquidación	484
13. Conservación de los libros de la sociedad	485
14. Supresión de los trámites de aprobación de la liquidación por la Superintendencia de Sociedades y de la publicación de la respectiva providencia	486
15. Consideraciones tributarias	487
16. Pago de contribuciones a la Superintendencia de Sociedades	494
17. Acciones contra socios y liquidadores	496
A) Aspectos generales	496
B) Acciones de los asociados entre sí	503
C) Acciones de los socios contra los liquidadores	503
D) Acciones del liquidador contra los asociados	504
E) Acciones de los acreedores sociales contra los liquidadores	504

CAPÍTULO IX

EMPRESA UNIPERSONAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

1. Consideraciones generales y antecedentes	507
2. Características	518
A) Superación del requisito de pluralidad	518
B) Personificación jurídica de la empresa unipersonal	522
C) Desestimación de la personalidad jurídica de la empresa unipersonal	523
D) Constitución por documento privado	524
E) Posibilidad de constitución a término indefinido	528
F) Posibilidad de objeto indeterminado	529
G) Posibilidad de conversión de la empresa unipersonal en sociedad, y viceversa	532
H) Asimilación a sociedad	534
I) Prohibiciones especiales	536
J) Disolución y liquidación	537
Bibliografía	541
Índice de autores	557
Índice de disposiciones	561
Índice de materias	581