

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO I

CRITERIOS PARA LA CLASIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES

	PÁG.
1. De una estructura simple a una estructura societaria	3
2. Los “costos de contratación” y la forma societaria	6
3. Criterios para la clasificación de las sociedades	11
A) Sociedades civiles y comerciales	11
B) Sociedades de personas y de capitales	21
a) Formación	26
b) Administración	26
c) Fiscalización individual	27
d) Votación	29
e) Responsabilidad	30
f) División del capital	31
g) Causales de disolución	32
C) Sociedades regulares, de hecho e irregulares	33
a) Sociedades regulares	34
b) Sociedades de hecho	35
c) Sociedades irregulares	37
D) Sociedades por acciones, por cuotas o por partes de interés	38
a) Sociedades por acciones	38
b) Sociedades por cuotas	40
c) Sociedades por partes de interés	42
E) Criterio dimensional	43
F) Sociedades matrices, filiales y subsidiarias	45
G) Sociedades de capital privado y sociedades y empresas con participación de recursos públicos	46
a) Empresas industriales y comerciales del Estado	47
b) Sociedades de economía mixta	48
H) Sociedades nacionales y extranjeras	52
4. Tipos de sociedad	55
A) Sociedad colectiva	60
a) Responsabilidad de los socios	60
b) Régimen de los socios	61
c) Administración y representación legal	63
d) Causales de disolución	64

B) Sociedades en comandita	64
a) Régimen y responsabilidad de los socios	66
b) Administración y representación legal	70
c) Causales de disolución	71
C) Sociedad de responsabilidad limitada	71
a) Responsabilidad de los socios	73
b) Administración y representación legal	74
c) Capital	75
d) Causales de disolución	75
D) Sociedad anónima	76
a) Responsabilidad	78
b) Administración y representación legal	79
c) Capital	80
d) Causales de disolución	81
e) Formas de sociedad anónima	82

CAPÍTULO II

PROMESA DE CONTRATO, RÉGIMEN DE PROMOTORES Y REQUISITOS DE FONDO DEL CONTRATO SOCIAL

1. Prenotandos	89
2. Debilitamiento de la tesis contractualista en Colombia	93
3. La promesa de contrato de sociedad	99
A) Noción	99
B) Características especiales del contrato de promesa de sociedad	101
C) Requisitos de la promesa de contrato de sociedad	102
D) Efectos del contrato de promesa de sociedad	104
4. Los promotores de sociedades	105
A) Responsabilidad de los promotores	106
B) Remuneración de los promotores	106
5. Elementos esenciales del contrato social	108
A) Pluralidad	109
B) Aportes	118
C) Utilidades	119
D) Objeto	122
6. Condiciones de validez	123
A) Capacidad	124
B) Consentimiento libre de vicios	130
a) Error	131
b) Fuerza	133
c) Dolo	134
C) Licitud del objeto	135
D) Licitud de la causa	136

CAPÍTULO III

REQUISITOS DE FORMA DEL CONTRATO SOCIAL

1. Constitución simultánea	141
A) Escritura pública	141
a) Identificación de los interesados	144
b) Tipo de sociedad	145
c) Domicilio social	146
d) Objeto social	147
e) Capital social	153
f) Administración de la sociedad	154
g) Reuniones de la asamblea o de la junta de socios	155
h) Balances y utilidades	156
i) Duración de la sociedad	158
j) Liquidación de la sociedad	159
k) Diferencias entre socios	161
l) Representante legal	162
m) Revisor fiscal	163
n) Otros pactos	164
B) Registro mercantil	167
C) Otros registros	176
D) Permiso de funcionamiento	178
E) Cumplimiento de otras formalidades	178
2. Constitución de sociedad anónima por suscripción sucesiva	180
A) Formas de constitución de las sociedades anónimas	180
B) Promotores y funciones	183
C) Folleto informativo y programa de fundación	183
D) Recaudo de los recursos	185
E) Efectos del fracaso del proceso	186
F) Asamblea de constitución de la sociedad	186
G) Terminación del proceso de constitución	187

CAPÍTULO IV

INEXISTENCIA, NULIDAD E INOPONIBILIDAD DEL CONTRATO SOCIAL

1. Prenotandos	191
2. Inexistencia	194
3. Nulidad	196
A) Nulidad absoluta	197
a) Nulidad absoluta por objeto o causa ilícitos	198
b) Nulidad por incapacidad absoluta	201

B) Nulidad relativa	202
C) Prevalencia de la ley de extinción de dominio sobre las normas previstas en el Código de Comercio	203
4. Inoponibilidad	205

CAPÍTULO V

PERSONIFICACIÓN JURÍDICA DE LA SOCIEDAD

1. Consideraciones preliminares	209
A) La presunta crisis de la personalidad jurídica de la sociedad	211
B) Aplicación de la teoría del abuso del derecho en materia societaria	214
a) Antecedentes en la jurisprudencia francesa	214
b) Soluciones en el derecho anglosajón	219
c) Antecedentes arbitrales en Colombia	220
C) Utilización ilícita de la forma asociativa para evitar la aplicación de normas legales imperativas	221
D) Reivindicación del concepto de la personalidad jurídica	223
2. Concepción temporal sobre el comienzo y fin de la persona jurídica-sociedad	225
a) Momento en que la sociedad se considera personificada jurídicamente	225
b) Fin de la personalidad jurídica	230
3. Naturaleza del acto que origina la personalidad jurídica	232
4. Homogeneidad en el tratamiento de sociedades civiles y comerciales	234
5. Régimen uniforme de las sociedades de personas y de capitales	235
6. La personalidad jurídica en el régimen de procesos concursales	237
7. Desarrollo técnico de la personalidad jurídica de la sociedad	238
a) Nombre	239
b) Domicilio	245
c) Capacidad	248
d) Nacionalidad	256
e) Patrimonio	257
8. Separación patrimonial y limitación de riesgo de los asociados	258
9. Desestimación de la personalidad jurídica de la sociedad	262
a) Causales frecuentes de desestimación de la personalidad jurídica en la jurisprudencia norteamericana	263
b) Consagración normativa de la tesis de la desestimación de la personalidad jurídica	266
c) La desestimación de la personalidad jurídica en el derecho societario colombiano	267
10. Doctrina de la subordinación crediticia o postergación de créditos	273

CAPÍTULO VI

APORTES

1. Nociones generales	277
-----------------------------	-----

2. Clasificación de los aportes	279
A) Aportes de capital	280
a) Aportes en dinero	281
b) Aportes en especie	284
B) Aportes de industria	297
a) Aporte de industria con estimación anticipada de su valor	300
b) Aporte industrial sin estimación anticipada de su valor	302
3. Pago o entrega de los aportes	304
4. Mora en el pago de los aportes	306
5. Aumento o reposición del aporte	309
6. Restitución del aporte	310
7. Reembolso de los aportes	311

CAPÍTULO VII

CAPITAL SOCIAL Y MECANISMOS DE CAPITALIZACIÓN

1. Aspectos generales sobre el capital social	317
2. El capital social en las sociedades por cuotas o partes de interés	322
A) Aspectos generales	322
B) Reglas sobre pago del capital en la sociedad de responsabilidad limitada ..	323
C) Las prestaciones accesorias en la sociedad de responsabilidad limitada	326
D) Las garantías suplementarias en la sociedad de responsabilidad limitada ..	327
3. El aumento de capital en las sociedades por cuotas o por partes de interés	328
4. La "tridivisión" de capital en las sociedades por acciones	329
5. Aumento de capital en las sociedades por acciones	331
A) Naturaleza jurídica de la suscripción de acciones	332
B) El reglamento de colocación de acciones	334
a) El número de acciones que se ofrezca	335
b) La proporción y forma como podrán suscribirse	336
c) El plazo de la oferta, que no será menor de quince días hábiles ni excederá de tres meses	338
d) El precio al que serán ofrecidas, que no será inferior al nominal	339
e) Los plazos para pagar las acciones	340
C) Aceptación de la oferta de colocación de acciones	341
D) Discrepancias entre los accionistas por motivo de una colocación de acciones	345
E) La promesa de contrato de suscripción de acciones	346
F) Tratamiento jurídico y contable de los anticipos para colocación de acciones ..	348
G) Derecho de preferencia en la colocación de acciones	350
6. Otros mecanismos para la capitalización de las sociedades	351
A) Capitalización de créditos	351
a) Consentimiento expreso de los acreedores	352
b) Aprobación de la asamblea general de accionistas	353
c) Aumento del capital autorizado	354

d) Relevancia de la prima en colocación de acciones en los procesos de capitalización	354
B) Capitalización mediante conversión de bonos en acciones	356
C) Capitalización de la cuenta de superávit de capital por prima en colocación de acciones	357
D) Capitalización de utilidades	360
E) Capitalización de reservas	363
7. Capitalización abusiva de la sociedad	364
8. Readquisición de acciones	368
A) Concepto	368
B) Procedimiento para readquisición de acciones	370
a) Determinación de la asamblea general de accionistas en el sentido de readquirir las acciones	370
b) Aplicación de las utilidades del ejercicio o de reservas constituidas para tal fin	372
c) Oferta de enajenación o aceptación por parte de algunos o todos los asociados	373
C) Medidas que pueden adoptarse con las acciones readquiridas	374
9. Reducción de capital	375
A) Régimen general para la reducción de capital	375
B) Mecanismos para la reducción de capital	378
C) Mecanismos para efectuar el reembolso de aportes en hipótesis de reducción de capital	380
a) Reducción de capital para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores	380
b) Reducción de capital cuando se ha capitalizado la cuenta de revalorización de patrimonio	382
c) La prima en colocación de acciones como factor de reembolso en la reducción de capital	383

CAPÍTULO VIII

RÉGIMEN DE LAS ACCIONES EN LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS
Y EN COMANDITA

1. Características de las acciones	387
A) Negociabilidad	387
B) Imprescriptibilidad	389
C) Indivisibilidad	390
2. Derechos que confiere la acción	391
A) Derecho a participar en las deliberaciones de la asamblea general de accionistas y a votar en ellas	393
B) Derecho a participar en el reparto de las utilidades sociales	395
C) Derecho a negociar libremente las acciones	396
D) Derecho de fiscalización individual	397
E) Derecho a recibir la cuota social de liquidación	397

F) Derecho de preferencia en la suscripción de nuevas acciones	398
G) Derecho a impugnar los acuerdos sociales	398
H) Derecho de retiro	399
3. Mecanismos para adquirir acciones	399
A) Derecho de preferencia en la enajenación de acciones	400
a) Doctrina sobre adjudicación de acciones por transferencia universal de patrimonio	406
b) Incumplimiento de los trámites del derecho de preferencia en la enajenación de acciones	408
B) Restricciones a los administradores sociales para adquirir o enajenar acciones	411
a) Ámbito de aplicación del artículo 404 del Código de Comercio	411
b) Presupuestos de la prohibición legal	412
c) La calidad de interpósita persona	414
4. Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto	415
A) Orientación de las normas vigentes	418
B) Características generales	419
C) Derechos que otorgan	421
D) Asignación del derecho de voto	425
a) Asignación "ipso iure"	425
b) Asignación condicionada	426
5. Conversión de acciones	427

CAPÍTULO IX

ESTADOS FINANCIEROS

1. Consideraciones generales	431
2. Obligación de llevar contabilidad para todas las sociedades	434
3. Modalidades de estados financieros	435
A) Estados financieros de propósito general	435
B) Estados financieros abreviados	436
C) Estados financieros de períodos intermedios	436
D) Estados financieros consolidados	438
E) Estados financieros certificados y dictaminados	438
4. Presunción de autenticidad	440
5. Rectificación de estados financieros por orden gubernamental	441
6. Corrección voluntaria de estados financieros	441
7. Publicidad de estados financieros	443
8. Carencia de estados financieros	444
9. Responsabilidad penal	445
10. Reglamentos administrativos	447
11. Rendición de cuentas	450
12. Informe de gestión	451
13. Derecho de inspección	452
14. Conservación de libros de contabilidad	457

CAPÍTULO X

UTILIDADES Y RESERVAS

	PÁG.
1. Nociones generales	463
2. Determinación de las utilidades repartibles	469
A) Obligación de que las utilidades se decreten con fundamento en estados financieros de final de ejercicio	470
B) Depuración de la renta	473
C) Detracción de reservas	475
a) Reserva legal	477
b) Reservas estatutarias	479
c) Reservas ocasionales	481
d) Reserva para la readquisición de acciones	483
3. Reparto de utilidades	484
A) Reglas para el reparto de utilidades	485
B) Monto mínimo que se debe repartir	487
C) Forma y época de distribución de utilidades	490
D) Irrevocabilidad de dividendos decretados	492
4. Pérdidas	494

CAPÍTULO XI

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS Y JUNTA DE SOCIOS

1. Competencia de asambleas y juntas de socios	499
2. Funcionamiento de asambleas y juntas de socios	502
A) Clases de reuniones	503
a) Reuniones ordinarias y extraordinarias	504
b) Reuniones especiales de asambleas y juntas de socios	505
B) Convocatoria	518
a) En casos de transformación, fusión, escisión o cancelación de inscripción en el registro público	518
b) En caso de aumento de capital autorizado o disminución del suscrito ..	520
c) Sanción de ineficacia	520
d) Desconvocatoria	521
e) Solicitud de convocatoria a la Superintendencia de Sociedades	522
f) Convocatoria formulada directamente por los socios	524
C) Quórum	524
a) En sociedades anónimas	525
b) En otros tipos de sociedad	526
D) Mayorías decisorias	527
E) Quórum y mayorías en sociedades anónimas cerradas	531
F) Restricción del voto	532
G) Principio de unidad del voto	533
H) Suspensión de deliberaciones	537

I) Actas de asambleas o juntas de socios	537
J) Poderes	538
K) Acuerdos de accionistas	540
a) Evolución de los acuerdos de accionistas en algunas legislaciones latinoamericanas	541
b) Consideraciones generales sobre los acuerdos de accionistas en la legislación colombiana	543
c) Acuerdos fiduciarios de votación	551
d) Acuerdos de votación en sociedades abiertas	552
e) Terminación de los acuerdos de votación	554
L) Ineficacia de las decisiones de la asamblea o junta de socios	554
M) Ratificación de decisiones	556
N) Efectos de la indebida restricción al derecho de inspección	559

CAPÍTULO XII

ADMINISTRADORES

1. Consideraciones generales	563
2. Funcionarios administradores	565
3. Estructura administrativa de la sociedad	568
A) Junta directiva	568
B) Calidades para ser miembro de la junta directiva	570
a) Elección de junta directiva	572
b) Funciones de la junta directiva	575
c) Quórum y mayorías decisorias	576
d) Actas de junta directiva	577
C) Representantes legales	578
a) Facultades de los representantes legales	579
b) Publicidad de la representación legal	580
c) Representación individual	581
d) Importancia de las suplencias	582
e) Representación legal conjunta	583
4. Restricciones impuestas a los administradores	585
5. Principios de actuación de los administradores	587
A) Deber de buena fe	587
B) Deber de diligencia o cuidado	587
C) Deber de lealtad	590
6. Deberes específicos	592
A) Desarrollar el objeto social	593
B) Velar por el cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias	593
C) Velar para que se permita el cumplimiento de las funciones del revisor fiscal	594
D) Guardar y proteger la reserva comercial e industrial de la sociedad y abstenerse de utilizar indebidamente información privilegiada	594

E) Dar un trato equitativo a todos los socios y respetar su derecho de inspección	597
F) Abstenerse de participar en actos que impliquen conflicto de interés o competencia con la sociedad	597
7. Responsabilidad de los administradores	600
A) Exoneración de responsabilidad	602
B) Presunción de culpa	603
C) Administrador persona jurídica	603
8. Acción individual de responsabilidad	605
9. Acción social de responsabilidad	606
10. Procedimiento para acciones individuales y sociales	609
11. Prescripción de las acciones	610
12. Exclusión de la acción de reintegro laboral	610
13. Principios de Organización Societaria ("Corporate Governance")	612

CAPÍTULO XIII

FISCALIZACIÓN GUBERNAMENTAL Y PRIVADA
SOBRE LAS SOCIEDADES

1. Consideraciones generales sobre la fiscalización gubernamental	623
2. Fundamentos históricos de la fiscalización	624
A) El Código de Comercio napoleónico	624
B) La Superintendencia de Sociedades Anónimas	625
C) Los criterios derivado y dimensional	627
D) El Código de Comercio de 1971	628
E) La Comisión Nacional de Valores	629
F) La reforma de 1981	631
G) La Constitución de 1991 y la modernización del Estado	633
3. La propuesta de fusionar las superintendencias	634
4. Inspección, vigilancia y control	636
A) Inspección, vigilancia y control de la Superintendencia de Sociedades	636
a) Inspección	637
b) Vigilancia	639
c) Control	655
d) Competencia residual	656
e) Medidas administrativas	659
f) Reconocimiento de presupuestos de ineficacia	661
g) Otras facultades	662
5. Procesos concursales	664
6. Funciones de conciliación y arbitraje	665
7. Facultades jurisdiccionales otorgadas a la Superintendencia de Sociedades por medio de la ley 446 de 1998	666
a) Reconocimiento de presupuestos de ineficacia	668
b) Designación de peritos	669

c) Impugnación de decisiones de asamblea, junta de socios y junta directiva	670
d) Declaración de disolución	674
8. Impugnación de determinaciones proferidas por la Superintendencia de Sociedades	676
9. Revisoría fiscal	679
Índice de autores	689
Índice de disposiciones	693
Índice de materias	705