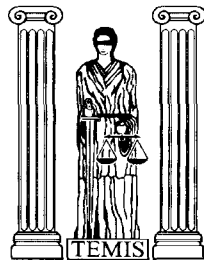


FRANCISCO REYES VILLAMIZAR  
Director del Posgrado en Derecho de Sociedades de la Universidad Javeriana,  
Profesor Visitante de Derecho Comparado en Louisiana State University  
y la Universidad Católica Argentina.

# DERECHO SOCIETARIO

Tomo II

*Segunda edición actualizada*



EDITORIAL TEMIS S. A.

Bogotá - Colombia

2006

# ÍNDICE GENERAL

## CAPÍTULO

### 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

	PÁG.
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

	PÁG.
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
------------------------------------	-----

	PÁG.
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 escidentes 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 escidentes .....	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 escidentes 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 concordato 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 contraríe 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

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