

**UNIVERSIDAD DE PANAMA**

*Facultad de Derecho y Ciencias Políticas*

# **DISOLUCION Y LIQUIDACION DE SOCIEDADES MERCANTILES**

por

Alexis V. Herrera



Trabajo de Graduación para optar al título de Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá.

**Serie D**

**Vol. VII**

**Panamá, República de Panamá**

**1 9 6 9**



## INDICE DE MATERIAS

|                    |   |
|--------------------|---|
| INTRODUCCION ..... | V |
|--------------------|---|

### CAPITULO PRIMERO

|  |    |
|--|----|
| I. RAZON HISTORICA Y FUNDAMENTOS JURIDICOS DE DISOLUCION Y LIQUIDACION ..... | 3  |
| A. Consideraciones generales .....   | 3  |
| B. En el Derecho Romano .....  | 4  |
| 1. Disolución .....  | 4  |
| 2. Liquidación .....   | 6  |
| C. En las Partidas .....   | 8  |
| D. En el Código del Estado Soberano de Panamá de 1869 ..                     | 9  |
| E. Fundamentos jurídicos del fenómeno de la extinción de sociedades .....    | 13 |
| 1. La Teoría Clásica de la Ficción .....                                     | 15 |
| 2. La Teoría Individualista .....  | 16 |
| 3. La Teoría Orgánica o Realista .....                                       | 16 |
| 4. La Tesis de Ferrara .....   | 17 |
| II. CONCEPTOS .....  | 17 |
| A. Causas de Disolución .....  | 17 |
| B. La Disolución .....   | 19 |
| C. La Liquidación .....  | 21 |
| III. LA DISOLUCION Y LIQUIDACION EN EL DERECHO MODERNO .....                 | 22 |
| A. Consideraciones generales .....   | 22 |
| B. La garantía que se ofrece a los terceros .....                            | 24 |
| C. El Principio de la Conservación de la Empresa .....                       | 25 |

### CAPITULO SEGUNDO

|   |    |
|---|----|
| I. DISOLUCION PARCIAL DE SOCIEDADES .....                 | 29 |
| 1. Consideraciones generales .....                        | 29 |
| 2. Diferencias entre separación, exclusión y rescisión .. | 30 |
| A. La Exclusión (su concepto) .....                       | 34 |
| 1. Como procede la exclusión .....                        | 34 |
| 2. La exclusión en sociedades de dos socios .....         | 40 |
| B. Causas de exclusión .....                              | 42 |

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1. | Morosidad en el aporte .....   | 44 |
| a. | El aporte de créditos .....  | 46 |
| b. | El aporte de trabajo .....   | 47 |
| c. | La pérdida de la cosa cierta prometida<br>como aporte .....                          | 49 |
| d. | El aporte en usufructo .....   | 49 |
| 2. | Causas de exclusión que dicen relación con la<br>administración de la sociedad ..... | 51 |
| a. | Uso indebido de la firma y del capital social ..                                     | 51 |
| b. | Comisión de fraudes .....  | 52 |
| c. | Abandono injustificado de la administración .....                                    | 52 |
| d. | Cómo ha de procederse en la exclusión<br>del socio administrador .....               | 54 |
| e. | Inmixtion en funciones administrativas no<br>atribuidas al socio .....               | 56 |
| f. | La administración del socio comanditario .....                                       | 57 |
| 3. | Competencia con la sociedad .....  | 58 |
| 4. | El caso del Art. 524 del C. de C. ....   | 62 |
| 5. | Es posible pactar causas de exclusión diversas a las<br>señaladas en la Ley? .....   | 64 |
| C. | Efectos de la exclusión .....  | 64 |
| 1. | En las relaciones internas .....   | 64 |
| a. | Caso del socio aportante a mera tenencia<br>o en usufructo .....                     | 67 |
| b. | Derechos del socio excluido respecto<br>de la sociedad .....                         | 68 |
| 2. | En el orden externo .....  | 69 |
| D. | La Separación .....  | 69 |
| 1. | El aviso de retiro .....   | 71 |
| 2. | El derecho de separación como posible causa<br>de disolución total .....             | 72 |
| 3. | Razones especiales de separación .....   | 73 |
| a. | La muerte de un socio .....  | 73 |
| b. | La quiebra de un socio .....   | 74 |
| c. | La incapacidad de un socio .....   | 74 |
| 4. | Efectos de la separación .....   | 74 |
| E. | La disolución parcial en la sociedad anónima .....                                   | 75 |
| 1. | Exclusión .....  | 75 |
| 2. | Separación .....   | 76 |

### CAPITULO TERCERO

|    |  |    |
|----|--|----|
| I. | LA DISOLUCION .....  | 81 |
| A. | Clasificación de las causas de disolución .....                    | 81 |
| 1. | Atendiendo a su origen .....                                       | 82 |
| 2. | Atendiendo a la índole de las sociedades<br>a que se aplican ..... | 85 |

|    |  |     |
|----|--|-----|
| 3. | Atendiendo al modo como producen sus efectos .....                             | 86  |
| B. | Causas de disolución aplicables a todas las sociedades ..                      | 90  |
| 1. | Causas previstas en la escritura social<br>(vencimiento del plazo) .....       | 91  |
| a. | Prórroga de la sociedad .....  | 93  |
| 2. | El acuerdo unánime de los socios (dissociatio) .....                           | 96  |
| 3. | Realización de la empresa para la cual hubiera<br>sido constituida .....       | 98  |
| 4. | La falta o pérdida del objeto social o la<br>imposibilidad de realizarlo ..... | 101 |
| 5. | Por fusión con otra u otras sociedades .....                                   | 103 |
| 6. | Por sentencia judicial .....   | 105 |
| C. | Causas de disolución sólo aplicables a las<br>sociedades de personas .....     | 106 |
| 1. | Consideraciones generales .....  | 106 |
| 2. | La interdicción o la inhabilitación del socio colectivo                        | 108 |
| 3. | La muerte del socio colectivo .....  | 109 |
| a. | Continuación de la sociedad con los herederos ...                              | 111 |
| b. | Los herederos en la sociedad .....   | 113 |
| 4. | La quiebra de un socio colectivo .....   | 115 |
| 5. | La demanda del acreedor de un socio como<br>causa de disolución .....          | 117 |
| 6. | Reducción del patrimonio social .....  | 118 |
| 7. | La quiebra de la sociedad .....  | 120 |
| D. | Publicidad de la disolución .....  | 122 |
| E. | Efectos de la Disolución .....   | 123 |

#### CAPITULO CUARTO

|    |   |     |
|----|---|-----|
| I. | LA LIQUIDACION .....  | 129 |
| 1. | Consideraciones generales .....   | 129 |
| A. | El nombramiento de liquidadores .....   | 130 |
| 1. | Nombramiento hecho por los socios .....   | 131 |
| 2. | Nombramiento secho en el pacto fundacional .....  | 132 |
| 3. | Nombramiento judicial .....   | 132 |
| 4. | Carácter jurídico de los liquidadores .....   | 133 |
| B. | Funciones de los liquidadores .....   | 134 |
| 1. | Comprobación del balance por parte de los liquidadores  | 134 |
| C. | Obligaciones de los liquidadores .....  | 136 |
| 1. | "Hacerse cargo y guardar todas las existencias de cual-<br>quier clase que sean que constituyan el patrimonio so-<br>cial, así como de los libros, correspondencia, documen-<br>tos y demás papeles de la sociedad" ..... | 136 |
| 2. | "Revisar dentro de los quince días inmediatos a su<br>nombramiento, el balance y las cuentas presentadas por<br>los administradores y a poner en conocimiento de los<br>socios el resultado" .....                        | 136 |

|                                       |   |     |
|---------------------------------------|---|-----|
| 3.                                    | “Ejecutar y terminar las operaciones mercantiles que tiendan a la liquidación de la sociedad” .....                                   | 137 |
| 4.                                    | “Llevar un libro diario en que asiente por orden de fechas todas las operaciones relativas a la liquidación” .....                    | 139 |
| 5.                                    | “Vender los bienes de la sociedad” .....  | 139 |
| 6.                                    | “Hacer efectivos los créditos en favor de la sociedad y cumplir las obligaciones de la misma” .....                                   | 142 |
| a.                                    | Liquidación del activo .....  | 142 |
| b.                                    | Liquidación del pasivo .....  | 143 |
| c.                                    | Hasta que momento se puede pedir la quiebra de una sociedad en liquidación .....  | 145 |
| 7.                                    | “Comparecer ante los tribunales ejercitando las acciones de la sociedad o contestando las que contra ella se intente” .....           | 146 |
| 8.                                    | “Hacer transacciones y contraer compromisos” .....  | 147 |
| 9.                                    | Enviar mensualmente a cada socio un informe sobre el curso de la liquidación y un balance parcial de las operaciones realizadas ..... | 147 |
| 10.                                   | Hacer la división .....   | 148 |
| 11.                                   | Rendir el informe de cuenta final .....   | 148 |
| 12.                                   | Lograr la cancelación de los asientos en el Registro .....  | 149 |
| D.                                    | Responsabilidad de los liquidadores .....   | 149 |
| E.                                    | Derechos de los liquidadores .....  | 150 |
| F.                                    | Terminación del mandato del liquidador .....  | 150 |
| II.                                   | LA DIVISION .....   | 151 |
| A.                                    | Como procede .....  | 151 |
| B.                                    | Fin de la liquidación .....   | 153 |
| C.                                    | Reactivación de una sociedad disuelta .....   | 154 |
| <b>CAPITULO QUINTO</b>                |   |     |
| I.                                    | PARTICULARIDADES DE LA DISOLUCION Y LIQUIDACION EN LA SOCIEDAD ANONIMA .....  | 161 |
| A.                                    | Causas de disolución aplicables .....   | 161 |
| 1.                                    | Inadmisibilidad de causas de disolución no previstas en la ley o en el pacto social (La quiebra como causa de disolución) .....       | 164 |
| 2.                                    | La concentración de todas las acciones en una sola mano como causa de disolución en la S.A. ....                                      | 166 |
| B.                                    | Procedimiento para acordar la disolución de la sociedad anónima .....   | 171 |
| C.                                    | Liquidación de la sociedad anónima .....  | 174 |
| 1.                                    | Los liquidadores .....  | 175 |
| <b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> |   |     |
| A.                                    | CONCLUSIONES .....  | 183 |
| B.                                    | RECOMENDACIONES .....   | 184 |
|                                       | RELACION BIBLIOGRAFICA .....  | 189 |
|                                       | INDICE DE MATERIAS .....  | 193 |