



CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ

BIBLIOTECA  
ENRIQUE LOW MURTRA

# Reforma al Régimen de Sociedades y Concursos

Francisco Reyes Villamizar

Santafé de Bogotá D. C., 1996 ✓

# Contenido

	<b>Pág.</b>
Prólogo	15
<b>PRIMERA PARTE. LA REFORMA</b>	<b>25</b>
<b>Capítulo 1. Proceso de reforma</b>	<b>27</b>
1.1 Consideraciones generales	29
1.2 El Código de Comercio de 1971	32
1.3 Antecedentes	33
1.4 Orientación de los trabajos de revisión	35
<b>Capítulo 2. Principales disposiciones suprimidas</b>	<b>39</b>
2.1 Constitución de la sociedad: registro como requisito para la personificación jurídica de la sociedad	42
2.2 Separación entre cláusulas de inclusión obligatoria y potestativa	43
2.3 Desestimación de la personalidad jurídica de la sociedad	44
2.4 Régimen de la revisoría fiscal	48
2.5 Derechos y obligaciones de los socios	50
2.6 Derecho de retiro en múltiples eventos	50
2.7 Régimen especial de los distintos tipos de sociedades	51
2.8 Contratos de colaboración empresaria	52
<b>SEGUNDA PARTE. REFORMA AL RÉGIMEN DE SOCIEDADES</b>	<b>55</b>
<b>Capítulo 3. Unificación de las sociedades civiles y comerciales</b>	<b>57</b>
<b>Capítulo 4. Capacidad de los socios</b>	<b>69</b>

## Capítulo 5. Escisión

77

5.1	Consideraciones generales	79
5.1.1	Finalidades económicas de la escisión	81
5.1.2	Finalidades subjetivas de la escisión	83
5.2	Antecedentes	84
5.3	Escisión de sociedades en liquidación	90
5.4	Empresas unipersonales como sociedades escidentes o beneficiarias	93
5.5	Escisión de sociedades de hecho	93
5.6	Modalidades de escisión	94
5.6.1	Escisión parcial	94
5.6.1.1	No hay disolución de la sociedad escidente	95
5.6.1.2	Disminución de capital o de otras cuentas patrimoniales	96
5.6.1.3	Traspaso patrimonial en bloque	96
5.6.1.4	Adquisición de acciones, cuotas o partes de interés de los socios de la escidente en las sociedades beneficiarias	97
5.6.1.5	Ejemplo de escisión parcial	98
5.6.2	Escisión total	99
5.6.2.1	Extinción de la sociedad escidente	100
5.6.2.2	Traspaso patrimonial en bloque	101
5.6.2.3	Adquisición de acciones, cuotas o partes de interés de los socios de la escidente en las sociedades beneficiarias	101
5.6.2.4	Ejemplo de escisión total	101
5.6.3	Escisión múltiple	102
5.6.3.1	Escisión de varias compañías	102
5.6.3.2	Disolución o reducción patrimonial de las sociedades escidentes	103
5.6.3.3	Transferencia en bloque de las partes patrimoniales escindidas	103
5.6.3.4	Adquisición de acciones, cuotas o partes de interés de los socios de las escidentes en las sociedades beneficiarias	103
5.6.3.5	Constitución de sociedades nuevas o aportación al capital de compañías ya existentes	103
5.6.3.6	Ejemplo de escisión múltiple	104

5.6.4.	Segregación o escisión impropia	104
5.6.4.1	No se trata de una escisión en estricto sentido	105
5.6.4.2	No implica extinción de la sociedad segregante ni reducción de su capital	105
5.6.4.3	Formalidades y protección de accionistas y terceros	106
5.6.4.4	Ejemplo de segregación	107
5.6.5	Escisión y absorción	107
5.6.5.1	Aumento de capital o patrimonio de las beneficiarias	108
5.6.5.2	Aplicación de normas sobre prácticas comerciales restrictivas	109
5.6.5.3	Ejemplo de escisión total y absorción	110
5.6.5.4	Ejemplo de escisión parcial y absorción	111
5.7	Procedimiento de la escisión y garantías para acreedores y socios	111
5.7.1	Proyecto de escisión	112
5.7.1.1	Motivos de la escisión y condiciones en que se realizará	113
5.7.1.2	Nombre de las sociedades que participan en la escisión	114
5.7.1.3	En el caso de creación de nuevas sociedades	114
5.7.1.4	Discriminación y valoración de activos y pasivos que se integran a las sociedades beneficiarias	115
5.7.1.5	Reparto entre socios de la escidente, de las cuotas, acciones o partes de interés que les corresponderán en las beneficiarias, con explicación de los métodos de evaluación utilizados	115
5.7.1.6	La opción que se ofrecerá a los tenedores de bonos	116
5.7.1.7	Estados financieros de las sociedades participantes en el proceso de escisión, debidamente certificados y acompañados de dictamen	116
5.7.1.8	Fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se disuelven habrán de considerarse realizadas para efectos contables	117
5.8.	Protecciones legales	118
5.8.1.	Protección a acreedores	118
5.8.1.1	Publicidad especial	119
5.8.1.2	Derecho de información	121
5.8.1.3	Responsabilidad de las sociedades participantes	121

5.8.1.4	Acción judicial de oposición	123
5.8.1.5	Responsabilidad de los recedentes durante el año siguiente al retiro de la sociedad	125
5.8.1.6	Protección a los tenedores de bonos	126
5.8.2	Protección a socios y accionistas	126
5.8.2.1	Publicidad especial	129
5.8.2.2	Derecho de información especial	129
5.8.2.3	Derecho de veto	130
5.9	Perfeccionamiento de la escisión	131
5.10	Efectos de la escisión	132
 <b>Capítulo 6. Derecho de retiro</b>		 133
6.1	Consideraciones generales	135
6.2	Causales de retiro	143
6.2.1	Transformación, fusión o escisión que imponga a los socios mayor responsabilidad	144
6.2.2	Transformación, fusión o escisión con desmejora patrimonial	145
6.2.2.1	Cuando se disminuya el porcentaje de participación de los socios en el capital de la sociedad	145
6.2.2.2	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	146
6.2.2.3	Cuando se limite o disminuya la negociabilidad de la acción	147
6.2.3	Cancelación de inscripción de las acciones en el registro nacional de valores o en bolsa de valores	148
6.3	Discrepancia respecto de la ocurrencia de la causal de retiro	148
6.4	Operancia del derecho de retiro	149
6.5	Mecanismos de pago	151
6.5.1	Opción de compra	152
6.5.2	Readquisición	153
6.5.3	Reembolso	154
6.6	Responsabilidad subsidiaria	157
6.7	Ineficacia	157
6.8	Instituciones financieras	157

<b>Capítulo 7. Asamblea general de accionistas y junta de socios</b>	<b>159</b>
7.1 Convocatoria	162
7.1.1 En caso de transformación, fusión, escisión o cancelación de inscripción en el registro público	162
7.1.2 En caso de aumento de capital autorizado o disminución del suscrito	164
7.1.3 Sanción de ineficacia	165
7.2 Solicitud de convocatoria a la Superintendencia de Sociedades	166
7.3 Convocatoria formulada directamente por los socios	168
7.4 Quórum	169
7.5 Mayorías decisorias	171
7.6 Sociedades anónimas cerradas	174
7.7 Restricción del voto	175
7.8 Reuniones de segunda convocatoria	176
7.9 Reuniones no presenciales	177
7.10 Comunicación simultánea o sucesiva	179
7.11 Consentimiento escrito de los socios o miembros del órgano colegiado	182
7.12 Renuncia estatutaria a las reuniones no presenciales	183
7.13 Actas de asambleas o juntas de socios	184
7.14 Poderes	184
7.15 Acuerdos de accionistas	185
7.16 Ineficacia de las decisiones de asamblea o junta de socios	191
7.17 Efectos de la indebida restricción al derecho de inspección	192
 <b>Capítulo 8. Administradores</b>	 <b>195</b>
8.1 Consideraciones generales	197
8.2 Funcionarios administradores	199
8.3 Principios de actuación de los administradores	202
8.3.1 Deber de buena fe	202
8.3.2 Deber de diligencia o cuidado	202
8.3.3 Deber de lealtad	207
8.4 Deberes específicos	209

8.4.1	Desarrollo adecuado del objeto social	209
8.4.2	Velar por el cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias	210
8.4.3	Velar por que se permita el cumplimiento de las funciones del revisor fiscal	211
8.4.4	Guardar y proteger la reserva comercial e industrial de la sociedad y abstenerse de utilizar indebidamente información privilegiada	211
8.4.5	Dar un trato equitativo a todos los socios y respetar su derecho de inspección	213
8.4.6	Abstenerse de participar en actos que impliquen conflicto de interés o competencia con la sociedad	214
8.5	Responsabilidad de los administradores	216
8.5.1	Exoneración de responsabilidad	218
8.5.2	Presunción de culpa	219
8.5.3	Administrador persona jurídica	220
8.6	Acción individual de responsabilidad	221
8.7	Acción social de responsabilidad	222
8.8	Procedimiento para acciones individuales y sociales	225
8.9	Prescripción de las acciones	226
<b>Capítulo 9. Matrices, subordinadas y grupos empresariales</b>		<b>229</b>
9.1.	Consideraciones generales	231
9.2	Definición de subordinación e hipótesis configurativas	234
9.3	Filiales comunes	245
9.4	Efectos de las situaciones de subordinación	246
9.4.1	Inscripción en el registro mercantil	246
	• Obligación de certificar las situaciones de subordinación, control o vinculación a grupo empresarial	249
9.5	Consolidación de estados financieros	250
9.6	Prohibición de la imbricación	251
9.7	Comprobación administrativa de operaciones y suspensión de las mismas	253
9.8	Restricción al pago de dividendo en acciones	255

9.9	Acumulación procesal en casos de concordato	256
9.10	Extensión de responsabilidad	257
9.10.1	Responsabilidad subsidiaria en casos de concordato o liquidación de sociedades subordinadas	257
9.10.2	Responsabilidad en los casos de concurso liquidatorio de la controlada	259
9.11	Grupo empresarial	259
	• Efectos que se derivan de la existencia del grupo empresarial	261

## **Capítulo 10. Estados financieros** 265

10.1	Consideraciones generales	267
10.2	Obligación de llevar contabilidad para todas las sociedades	270
10.3	Modalidades de estados financieros	271
10.3.1	Estados financieros de propósito general	271
10.3.2	Estados financieros abreviados	273
10.3.3	Estados financieros consolidados	273
10.3.4	Estados financieros certificados y consolidados	273
10.4	Presunción de autenticidad	274
10.5	Rectificación de estados financieros	275
10.6	Publicidad de estados financieros	275
10.7	Ausencia de estados financieros	277
10.8	Responsabilidad penal	277
10.9	Reglamentos administrativos	279
10.10	Rendición de cuentas	280
10.11	Informe de gestión	280
10.12	Derecho de inspección	282

## **Capítulo 11. Constitución de sociedad anónima por suscripción sucesiva** 285

11.1	Consideraciones generales	287
11.2	Formas de constitución de las sociedades anónimas	289
11.3	Promotores y funciones	292
11.4	Folleto informativo y programa de fundación	293
11.5	Recaudo de los recursos	295

11.6	Efectos del fracaso del proceso	296
11.7	Asamblea de constitución de la sociedad	297
11.8	Terminación del proceso de constitución	298
<b>Capítulo 12. Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto</b>		299
12.1	Consideraciones generales	301
12.2	La nueva orientación	303
12.3	Características generales	305
12.4	Derechos que otorgan	306
12.5	Asignación del derecho de voto	308
12.5.1	Asignación <i>ipso iure</i>	308
12.5.2	Asignación condicionada	310
<b>Capítulo 13. Empresa unipersonal de responsabilidad limitada</b>		311
13.1	Consideraciones generales	313
13.2	Características	320
13.2.1	Supresión del requisito de pluralidad	320
13.2.2	Personificación jurídica de la empresa unipersonal	325
13.2.3	Desestimación de la personalidad jurídica de la empresa unipersonal	326
13.2.4	Constitución por documento privado	328
13.2.5	Posibilidad de constitución a término indefinido	332
13.2.6	Posibilidad de objeto indeterminado	335
13.2.7	Posibilidad de conversión de la empresa unipersonal en sociedad y viceversa	339
13.2.8	Asimilación a sociedad	341
13.2.9	Prohibiciones especiales	342
13.2.10	Disolución y liquidación	343
<b>Capítulo 14. Inspección, vigilancia y control de la Superintendencia de Sociedades</b>		347
14.1	Consideraciones generales	349
14.2	Fundamentos históricos del control	350

14.2.1	El Código de Comercio de Napoleón	350
14.2.2	La Superintendencia de Sociedades Anónimas	351
14.2.3	Los criterios derivativo y dimensional	355
14.2.4	El Código de Comercio de 1971	355
14.2.5	La Comisión Nacional de Valores	357
14.2.6	La Reforma de 1981	358
14.2.7	La Constitución de 1991 y la <i>modernización</i> del Estado	361
14.3	La propuesta de fusionar las superintendencias	363
14.4	La nueva orientación de la inspección, vigilancia y control	365
14.4.1	Inspección, vigilancia y control de la Superintendencia de Sociedades	366
14.4.1.1	Inspección	366
	• Facultades de inspección	368
14.4.1.2	Vigilancia	368
14.4.1.2.1	Causales de vigilancia determinadas por el Presidente de la República	369
14.4.1.2.2	Sobre las compañías sometidas a inspección respecto a las cuales así se decida, por acto administrativo expedido por el superintendente	373
14.4.1.2.3	Causales de vigilancia antecedentes a la expedición de la Ley 222 de 1995	375
14.4.1.2.4	Facultades de vigilancia	380
14.4.1.3	Control	382
	• Facultades de control	383
14.4.1.4	Competencia residual	384
14.4.1.5	Medidas administrativas	386
14.4.1.6	Reconocimiento de presupuestos de ineficacia	388
14.4.1.7	Otras facultades	389
14.4.1.7.1	Facultades respecto de clubes deportivos y colaboración con las autoridades penales	390
14.4.1.7.2	Controles sobre inversión y deuda externas	390
14.5	Procesos concursales	391
14.6	Funciones de conciliación y arbitramento	392

TERCERA PARTE. RÉGIMEN CONCURSAL	393
<b>Capítulo 15. Importancia de la reforma</b>	<b>395</b>
15.1 Consideraciones generales	397
15.2 El régimen anterior	402
<b>Capítulo 16. La nueva orientación</b>	<b>409</b>
16.1 Principales innovaciones	411
16.2 Reemplazo de la quiebra por la liquidación obligatoria	413
16.3 Despenalización	415
16.4 Desjudicialización	420
16.5 Profesionalización de los funcionarios concursales	427
16.6 Modificación de las normas sobre entidades públicas e impuestos	429
16.7 Ventajas de los acreedores posconcordatarios	432
16.8 Acciones revocatorias en el concordato y en la liquidación	434
16.9 Tratamiento especial de los concursos de sociedades filiales o pertenecientes a grupos	436
<b>Capítulo 17. Principales aspectos normativos del nuevo régimen concursal</b>	<b>439</b>
17.1 Generalidades y concordato o acuerdo de recuperación	441
17.2 Presupuestos objetivos y requisitos sustanciales	442
17.3 Condiciones de forma	445
17.4 Providencia de apertura	447
17.5 Efectos de la apertura del concordato	450
17.6 Órganos concursales	452
17.6.1 Contralor	452
17.6.2 Junta provisional de acreedores	454
17.7 Órganos sociales	457
17.8 Presentación de créditos	458
17.9 Audiencias	462

17.10	Calificación y graduación de créditos	466
17.11	Aprobación del acuerdo concordatario	467
17.12	Medidas cautelares	469
17.13	Acciones revocatorias	471
17.14	Liquidación obligatoria	472
17.15	Apertura de la liquidación	476
17.16	Efectos de la apertura	478
17.17	Presentación de créditos	480
17.18	Liquidador	480
17.19	Junta asesora del liquidador	484
17.20	Patrimonio por liquidar y bienes excluidos	485
17.21	Realización de activos y pago a acreedores	486
17.22	Terminación	487
Apéndice: Ley 222 de 1995		489
Bibliografía		659
Índices		667
	Índice de gráficas	669
	Índice de autores	671
	Índice de disposiciones	673
	Índice alfabético de materias de la Ley 222 de 1995	679
	Índice analítico de materias	689