

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 |

| | 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 fusinante | 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 |

| | PÁG. |
|--|------|
| 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 |

| | 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 |

