

ANA MARÍA M. DE AGUINIS

# CONTROL DE SOCIEDADES



**ABELEDOPERROT**

BUENOS AIRES

# ÍNDICE

## CAPÍTULO I

### FORMAS DE LA RIQUEZA EN LA MODERNIDAD

1.	El control de la riqueza. Evolución .....	7
1.1.	De las cosas a los bienes incorporables .....	7
1.2.	Los bienes incorporables y el control de sociedades .....	12
2.	Evolución de la idea de propiedad en el plano societario .....	13
2.1.	Orígenes y evolución de la sociedad anónima .....	13
2.2.	La sociedad anónima en la segunda mitad de este siglo. Propiedad y control: un debate que persiste.....	16
3.	Propiedad y control de empresas. Enfoque jurídico inseparable del económico .....	20
3.1.	La realidad ilustra los aspectos sustanciales entre control y propiedad de sociedades. El control del <i>management</i> y la tecnoestructura. La toma hostil de control. Los capitalistas sin control .....	20
3.2.	El control ejercido por los accionistas. Análisis sustancial del mismo. El Derecho económico dinamiza el derecho societario y renueva sus conceptos .....	22
4.	Conclusiones del Capítulo I.....	24

## CAPÍTULO II

### UBICACIÓN DE LAS RELACIONES DE CONTROL SOCIETARIO EN EL PLANO DE LAS SITUACIONES JURÍDICAS OBJETIVAS

1.	Noción de control .....	27
2.	El control: una forma de poder económico sobre otros. Sus consecuencias de acuerdo al pensamiento de Paul Roubier...	28

2.1. Reglas jurídicas, derechos subjetivos y situaciones jurídicas objetivas. Deberes, prerrogativas, derechos y facultades. Poderes y derechos .....	28
2.2. Los aspectos contenciosos de las situaciones jurídicas objetivas .....	31
3. Los derechos subjetivos y las situaciones jurídicas objetivas en la relación de control societario .....	32
4. Conclusiones del Capítulo II .....	36

### CAPÍTULO III

#### **TÉCNICAS DE CONTROL SOCIETARIO. LA DINÁMICA DEL GRUPO DE SOCIEDADES**

1. Técnicas asociativas y de cooperación entre empresas – con especial referencia a los países del Mercosur – .....	37
1.1. Antecedentes en las legislaciones del Mercosur .....	38
1.2. Comparación entre los contratos asociativos regulados en la legislación interna de los cuatro países .....	39
1.2.1. Agrupaciones de Colaboración (ley argentina 19.550/72) y Grupos de Interés Económico (ley uruguaya 16.060/89) .....	40
1.2.2. Uniones Transitorias de Empresas (ley 19.550/72) y Consorcios: Brasil (ley 6404/76) y Uruguay (ley 16.060/89) .....	41
1.3. Los contratos de cooperación. Su inclusión en el Estatuto de la Empresa para los Países del Mercosur. Aspectos generales .....	43
1.4. Comentario al Título III del Estatuto de la Empresa para los países del Mercosur (art. 8º) .....	44
1.5. Los contratos de cooperación y los terceros .....	46
2. Técnicas de control societario. Rasgos comunes .....	47
3. Esquema de las técnicas de control societario. La conformación de grupos de hecho. Control interno y control externo .....	49
3.1. Control interno .....	51
3.2. Control externo .....	51
4. Ilustración de las formas de control interno y externo en el derecho comparado y en el Mercosur .....	53

4.1.	Consideraciones generales del derecho de los Estados Unidos <i>vis a vis</i> el derecho continental europeo .....	53
4.2.	Derecho italiano .....	56
4.3.	Derecho francés.....	59
4.4.	Derecho brasileño .....	61
4.5.	Derecho uruguayo .....	62
4.6.	Derecho argentino.....	64
4.6.1.	Efectos del control interno en el Derecho societario.....	66
4.6.2.	Efectos del control externo en el derecho contractual y societario.....	69
4.7.	Los grupos de sociedades en el Mercosur.....	72
4.7.1.	Premisas e interrogantes.....	72
4.7.2.	No hay coincidencias en la noción jurídica del grupo de empresas.....	73
4.7.3.	La legislación societaria y los grupos de empresas en el Mercosur. Nociones adoptadas. Paralelos y diferencias. La Comunidad Europea.....	74
	a) Nociones adoptadas .....	74
	b) Paralelos y diferencias entre los regímenes nacionales.....	76
4.8.	Los grupos de sociedades en la Comunidad Europea....	81
4.8.1.	La Novena Directiva y los grupos de sociedades.....	81
4.8.2.	La sociedad europea y los grupos de sociedades.....	81
4.8.3.	El Grupo de Interés Económico Europeo como forma de alianza entre empresas.....	83
4.8.4.	El Estatuto de la Empresa de la Comisión Ferri como un modelo de principios comunes a la empresa como unidad económica.....	84
4.8.5.	La Ley Prodi y los grupos de sociedades.....	85
5.	Dinámica del control societario. Los grupos de sociedades ...	86
5.1.	Los mercados emergentes y los conflictos societarios....	86
5.2.	Las operaciones entre sociedades controlantes y controladas. La dinámica de los grupos de sociedades: prácticas normales y anormales. Efectos jurídicos.....	88
5.2.1.	“Carabassa c/Canale”.....	91
5.2.2.	“Blaquier c/Estancias La Martona” .....	95
6.	Conflicto de intereses.....	96
6.1.	Doctrina y jurisprudencia italianas.....	96
6.2.	La cuestión en el derecho argentino .....	102
7.	Conclusiones del Capítulo III.....	104

## CAPÍTULO IV

**PODERES Y RIESGO  
DE LA SOCIEDAD CONTROLANTE DEL GRUPO.  
DEBERES, FACULTADES Y RESPONSABILIDADES  
DE LA SOCIEDAD CONTROLANTE**

1.	Introducción .....	107
1.1.	Marco legal.....	107
1.2.	Responsabilidad de la sociedad controlante por daños ocasionados a la sociedad controlada ¿aquiliana o contractual? .....	108
1.3.	El abuso de la personalidad jurídica. Derecho, doctrina y jurisprudencia.....	111
1.3.1.	Jurisprudencia de los tribunales argentinos .....	112
1.3.2.	Experiencia extranjera .....	118
1.3.3.	Consideraciones finales en torno del abuso de la personalidad jurídica y las sociedades controladas .....	120
2.	La responsabilidad extracontractual en el derecho común y su aplicación a las relaciones de control societario.....	121
2.1.	El hecho antijurídico y la relación de causalidad .....	121
2.2.	La sociedad controlante y la responsabilidad aquiliana. El caso de la “Nuova Autovox” .....	123
2.2.1.	El caso de la “Nuova Autovox” .....	123
2.3.	La determinación de la existencia de un daño en la relación de control societario. El caso de la “Tetrafin” .....	125
2.3.1.	El caso “Tetrafin” .....	128
2.3.2.	Conclusiones.....	129
2.4.	Nuestra opinión en la dialéctica abuso de la personalidad jurídica y responsabilidad aquiliana.....	131
2.5.	Actores legitimados para ejercer la acción de responsabilidad por daño en el ejercicio del poder de control.....	131
3.	Conclusiones del Capítulo IV .....	133

## APÉNDICE

Estatuto de la Empresa para los Países del Mercosur.....	135
Resolución General 190/91.....	141
Resolución General 227/93.....	167
<i>Bibliografía</i> .....	169