

HILDEBRANDO LEAL PÉREZ

**DERECHO  
DE  
SOCIEDADES COMERCIALES**

**PARTES GENERAL Y ESPECIAL**

**TEÓRICO-PRÁCTICO**

**SÉPTIMA EDICIÓN**



## ÍNDICE GENERAL

### PRIMERA PARTE TEORÍA GENERAL DE LAS SOCIEDADES MERCANTILES

#### CAPÍTULO I TEORÍA GENERAL DE LAS SOCIEDADES

I. Bosquejo histórico .....	7
II. Importancia de las sociedades .....	18
III. Características de la sociedad comercial .....	19
A. Es producto de un contrato .....	20
B. Es una persona jurídica .....	20
C. Es un ente autónomo .....	23
D. Es un sujeto de derecho .....	24
E. Se constituye para desarrollar una actividad mercantil .....	24
F. El propósito es el ánimo de lucro .....	25
IV. La sociedad mercantil y otras figuras .....	26
A. Sociedades y cooperativas .....	26
B. Sociedades y consorcios .....	29
C. Sociedades, sucursales y agencias .....	33
D. Sociedades y personas jurídicas de derecho público o privado .....	33
E. Sociedad y comunidad .....	36
V. La personalidad jurídica de la sociedad .....	41
A. Consideraciones .....	41
B. Teorías .....	42
1. Teoría de la ficción .....	42
2. Teoría del patrimonio de afectación .....	43
3. Teoría orgánica o realista .....	43
4. Teoría del reconocimiento .....	44
C. Derecho comparado y doctrina .....	44
D. Personalidad jurídica y capacidad .....	49

E. Manifestaciones de la personalidad jurídica.....	50
F. Efectos de personalidad jurídica .....	53
VI. Clasificación de las sociedades.....	56
A. Sociedades colectivas, en comanditas, anónimas y li- mitadas .....	56
B. Sociedades de personas y de capital .....	58
C. Sociedades nacionales, extranjeras y multinacionales .....	59
D. Sociedades por interés, cuotas y acciones.....	60
E. Sociedades privadas, estatales y de economía mixta.....	61
F. Sociedades matrices y subordinadas. Referencia al gru- po empresarial.....	63
G. Sociedades principales, sucursales y agencias.....	65
H. Sociedades regulares e irregulares .....	66

## CAPÍTULO II EL CONTRATO SOCIAL

I. El contrato en general .....	69
II. El contrato de sociedad y su naturaleza .....	73
A. Teoría del contrato.....	73
B. Teoría del acto complejo .....	75
C. Teoría del acto constitutivo.....	75
III. Características del contrato social .....	77
A. Es un contrato nominado.....	77
B. Es plurilateral .....	78
C. Es solemne .....	78
D. Es oneroso.....	81
E. Es principal.....	81
F. Es de ejecución sucesiva .....	82
G. Es de libre discusión.....	83
H. Es conmutativo y aleatorio .....	83
IV. Promesa del contrato de sociedad.....	84
A. La promesa en general .....	84
B. La promesa en materia comercial.....	85
C. La promesa de contrato social.....	88
V. La simulación en el contrato de sociedad.....	90
A. La simulación en los contratos .....	90

B. Simulación del contrato de sociedad .....	92
VI. Requisitos del contrato social.....	93
A. Requisitos de fondo para la existencia de la sociedad .....	94
1. Pluralidad de personas .....	94
2. <i>Animus societatis</i> .....	96
3. Aportes de cada socio.....	97
4. Beneficio común .....	99
5. Reparto de utilidades.....	100
B. Requisitos de fondo para la validez del contrato de so- ciedad .....	101
1. Capacidad .....	102
2. Consentimiento.....	105
a. El error .....	105
b. El dolo .....	107
c. La fuerza o violencia.....	110
d. La lesión .....	113
3. Objeto lícito .....	113
4. Causa lícita .....	116
C. Requisitos de forma del contrato de sociedad .....	118
1. La escritura pública: naturaleza y contenido .....	119
2. Registro de la escritura pública.....	135
D. Efectos por incumplimiento de los requisitos de fondo y forma .....	138
1. Nulidad .....	139
2. Inexistencia .....	142
VII. Reformas al contrato de sociedad.....	144
A. Principales reformas .....	145
B. Requisitos generales .....	145
1. Aprobación de la reforma .....	145
2. Protocolización de la reforma .....	146
3. Inscripción en el registro mercantil.....	147
C. Referencia al nombramiento y remoción de adminis- tradores y revisores fiscales.....	147
D. Reformas en sociedades de hecho .....	149
VIII. La prueba de las sociedades y sus reformas.....	149
IX. Obligaciones de las sociedades comerciales.....	152

**CAPÍTULO III  
LOS APORTES**

I. Definición.....	159
II. Características.....	159
A. Deber de aportar .....	159
B. Autonomía del aporte .....	160
C. Aportes y capital social.....	160
D. Contrato social y aportes.....	162
E. Contenido del aporte .....	162
F. Determinación y licitud de los aportes .....	163
G. Entrega de los aportes .....	164
H. Bienes objeto de aportes .....	164
III. Clases de aportes .....	165
A. Aportes en dinero .....	165
B. Aporte de bienes.....	166
1. Aporte de bienes inmuebles.....	166
2. Aporte de bienes muebles .....	168
3. Aporte de créditos .....	168
4. Aporte de contratos .....	175
5. Aporte de propiedad industrial e intelectual.....	176
6. Aporte de establecimientos de comercio .....	180
7. Aporte de partes de interés, cuotas y acciones.....	181
C. Aporte de industria.....	182
D. El caso de los promotores: su posición jurídica frente a la sociedad .....	187
IV. Reglas generales sobre clases de aportes .....	188
V. Avalúo de aportes .....	193
VI. Incumplimiento en las aportaciones .....	194
VII. Aumento y reposición de aportes .....	197
A. Aumento de aportes.....	197
B. Reposición del aporte .....	198
VIII. Restitución y reembolso de los aportes .....	199
A. Restitución de aportes .....	199
B. Reembolso de aportes.....	202
IX. Embargo y remate de derechos sociales .....	203

A. Embargo de derechos sociales .....	203
B. Remate de derechos sociales.....	206

## **CAPÍTULO IV EL CAPITAL SOCIAL**

I. El capital en general .....	209
II. Concepción del capital social .....	211
A. El capital social y la doctrina .....	211
B. Naturaleza jurídico-contable del capital social.....	217
III. Capital y patrimonio social .....	219
IV. Formación del capital social .....	220
V. Clases de capital social .....	221
A. Capital autorizado.....	221
B. Capital suscrito .....	222
C. Capital pagado .....	222
VI. Principios característicos del capital social.....	223
A. Fijeza del capital social .....	223
B. Permanencia del capital social.....	224
C. Unidad del capital social .....	224
D. Efectividad del capital social .....	224
E. Estabilidad del capital social.....	225
F. Vinculación del capital social.....	225
VII. Importancia económica y jurídica del capital social .....	225
VIII. Capital social y responsabilidad.....	226
IX. Aumento del capital social .....	227
A. Procedencia .....	227
B. Prohibición de aumento obligado y reavalúo de activos .....	228
C. Condiciones para el aumento del capital social.....	228
D. Obligatoriedad del aumento .....	230
E. Clases de aumentos .....	231
1. Por aumento de aportes.....	231
2. Por ingreso de nuevos socios .....	231
3. Por capitalización de reservas .....	232
4. Por capitalización de utilidades.....	234
5. Por capitalización de pasivo social.....	235

6. Por colocación de acciones.....	235
F. Aumento de capital y derecho de preferencia.....	238
X. Disminución del capital social.....	239
A. Procedencia.....	239
B. Objeto de la disminución.....	240
C. Aprobación.....	242
D. Casos específicos de disminución.....	242
1. En sociedades por acciones.....	243
2. En sociedades por cuotas.....	243
3. Disminución por exclusión de un socio.....	244
XI. Capital y tipo de sociedad.....	244

## CAPÍTULO V UTILIDADES SOCIALES

I. La contabilidad social como condición del reparto de utilidades.....	247
A. Necesidad y obligatoriedad de una contabilidad regular.....	247
B. Aspectos contables generales.....	250
C. Los estados financieros.....	253
1. Importancia.....	253
2. Clases principales de estados financieros.....	254
a. Estados financieros de propósito general.....	254
- Estados financieros básicos.....	254
- Estados financieros consolidados.....	254
b. Estados financieros de propósito especial.....	254
- Balance inicial.....	255
- Estados financieros de períodos intermedios.....	255
- Estados de costos.....	255
- Estados de inventario.....	255
- Estados financieros extraordinarios.....	255
- Estados de liquidación.....	256
- Otros estados financieros.....	256
3. Elementos de los estados financieros.....	257
- Activos.....	257
- Pasivos.....	257
- Patrimonio.....	257

- Ingresos.....	257
- Costos.....	258
- Gastos.....	258
- Corrección monetaria .....	258
- Cuentas de orden contingentes.....	258
- Cuentas de orden fiduciarias .....	258
- Cuentas de orden fiscal .....	258
- Cuentas de orden de control .....	258
D. El inventario .....	259
E. El balance.....	261
1. Factores que intervienen en el balance .....	261
a. Depreciación .....	261
b. Las provisiones .....	263
c. Los gastos iniciales de la sociedad.....	264
d. Los gastos diferidos.....	264
e. Pago de impuestos.....	264
f. Utilidades extraordinarias por enajenación de activos fijos.....	265
g. Activos fijos no utilizados en el proceso productivo.....	265
2. Criterios sobre ingresos, costos, gastos, activos, pasivos y patrimonio .....	266
3. El balance en particular.....	277
a. Balance e inventario.....	277
b. Concepto.....	277
c. Requisitos .....	278
1o) Claridad .....	278
2o) Veracidad y exactitud .....	278
3o) Uniformidad de los criterios de valoración.....	280
4o) Formación por partidas .....	280
d. Clases de balances.....	280
- Balance de apertura.....	280
- Balance de números, prueba o comprobación.....	281
- Balance preparatorio .....	281
- Balance consolidado.....	281
- Balance extraordinario .....	281
- Balance certificado .....	282

- Balance general o de ejercicio .....	282
e. Estructura del balance .....	282
f. Anexos informativos del balance .....	284
g. Preparación, presentación y aprobación del balance.....	284
F. Estado de pérdidas y ganancias .....	285
II. Reparto de utilidades.....	287
A. La utilidad social .....	287
B. Requisitos previos al reparto de utilidades .....	289
1. Distribución de utilidades y reparto de utilidades .....	290
2. Pago de obligaciones tributarias.....	292
3. Consideraciones en caso de pérdidas sociales.....	292
4. Reservas sociales .....	294
a. Concepto .....	294
b. Determinación y naturaleza jurídica.....	295
c. Reserva y provisión.....	296
d. Clases de reservas .....	297
- Reserva legal .....	297
- Reservas estatutarias .....	299
- Reservas ocasionales .....	300
C. El reparto de utilidades en particular .....	300

## CAPÍTULO VI LAS REUNIONES SOCIALES

I. Asambleas generales o juntas de socios.....	303
II. Características.....	305
III. Clases de asamblea o junta de socios.....	307
A. Reuniones ordinarias .....	307
B. Reuniones extraordinarias.....	308
C. Diferencias entre reuniones ordinarias y extraordinarias .....	309
D. Reuniones especiales .....	310
E. Reuniones no presenciales .....	310
IV. Funciones de la asamblea o junta de socios .....	311
V. Convocatorias .....	314
A. Finalidad.....	314
B. Obligatoriedad .....	315

C. Forma de convocatoria .....	316
D. La desconvocatoria .....	316
E. Contenido de la convocatoria.....	317
F. Término de convocatoria.....	318
G. Órganos o personas que convocan .....	319
VI. Representación en reuniones .....	320
A. Significación del apoderamiento .....	320
B. Formalidades .....	320
C. Fraccionamiento de la representación.....	323
D. Representación prohibida .....	326
VII. Las sesiones .....	329
A. Verificación del quórum .....	329
B. Instalación, dirección y orden del día de la reunión .....	331
C. Deliberaciones y decisiones .....	332
D. El voto .....	332
1. Naturaleza jurídica .....	333
2. Derecho de las minorías.....	337
3. Derecho al voto .....	340
4. Limitaciones al derecho de voto.....	341
5. Suspensión del derecho al voto.....	342
E. Las mayorías decisorias .....	343
F. Suspensión, reanudación y terminación de las reuniones.....	344
VIII. Las decisiones sociales y las actas .....	346
A. Las decisiones sociales .....	346
B. Las actas .....	346
1. Obligatoriedad de las actas.....	346
2. Elaboración.....	346
3. Corrección de actas .....	348
4. Registro de actas.....	348
5. El acta y su valor probatorio.....	349
IX. El poder electivo de las reuniones .....	352
X. Naturaleza jurídica de las decisiones sociales.....	353
XI. Decisiones sociales viciadas o irregulares .....	356
A. Efectos de los vicios e irregularidades en la toma de decisiones .....	356

1. Ineficacia de las decisiones sociales .....	356
2. Nulidad de las decisiones sociales .....	356
3. Inoponibilidad de las decisiones sociales .....	357
4. Diferencias entre nulidad, ineficacia e inoponibilidad .....	357
B. Impugnación de decisiones sociales .....	360

## CAPÍTULO VII ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

I. Formas de administración .....	365
II. Elección de administradores .....	365
A. Sistemas de elección .....	366
1. Elección simple .....	366
2. Sistema del cuociente electoral .....	366
B. Procedimiento de elección .....	368
III. Los administradores .....	372
A. Designación y remoción .....	372
B. Naturaleza jurídica de los administradores .....	372
C. Funciones y deberes de los administradores .....	373
D. Responsabilidad de los administradores .....	376
E. Acción social de responsabilidad contra los administra- dores .....	378
F. Prohibiciones e incompatibilidades de los administra- dores .....	379
G. La rendición de cuentas .....	383
H. Registro de nombramiento o revocación .....	383
IV. La junta directiva o consejo de administración .....	383
A. Existencia .....	383
B. Elección y conformación .....	389
C. El registro .....	391
D. Atribuciones .....	393
E. Reuniones y decisiones .....	393
F. Prohibiciones, incompatibilidades y sanciones .....	395
V. Representación legal de la sociedad .....	397
A. La representación .....	397
1. Teoría organicista .....	398
2. Teoría de la representación .....	402

3. Teoría mixta.....	407
4. Teoría que niega la representación .....	407
5. La representación en el Código de Comercio .....	409
6. Determinación de la representación .....	415
B. Nombramiento del representante legal .....	417
C. Registro de nombramientos.....	418
D. Representación plural.....	421
E. Prueba de la representación legal .....	421
F. Atribuciones y obligaciones de los representantes .....	422
G. Representación legal y vínculo laboral .....	423
H. Representación legal y socio industrial .....	426
I. Representación de sociedades extranjeras .....	426
J. Terminación de la representación. Referencia a la revo- cación <i>ad-nutum</i> .....	428

## CAPÍTULO VIII TRANSFORMACIÓN, FUSIÓN Y ESCISIÓN DE SOCIEDADES

I. Transformación de sociedades.....	433
A. Concepto.....	433
B. Características .....	433
C. Clases de transformación .....	434
D. Transformaciones de mayor ocurrencia .....	435
E. Defensa de socios y terceros.....	437
F. Procedimiento de transformación .....	438
G. Transformación y libros de comercio.....	441
H. Imposibilidad de la transformación.....	442
I. Transformación obligatoria.....	445
J. Aspectos fiscales .....	445
II. Fusión de sociedades.....	446
A. Concepto.....	446
B. Clases de fusión .....	447
1. Fusión propia.....	448
2. Fusión impropia .....	449
C. La fusión y otras figuras .....	452
D. El procedimiento de la fusión .....	455

1. Autorizaciones previas a la fusión .....	455
2. Conversaciones y acuerdos preliminares .....	456
3. Aprobación del compromiso de fusión.....	458
4. Contenido del compromiso de fusión.....	459
5. Anuncio al público .....	460
6. Oposición de acreedores.....	461
7. Solemnización del compromiso de fusión .....	462
8. Registro de la escritura .....	464
E. Consecuencias de la fusión .....	464
III. Escisión de sociedades.....	467
A. Definición .....	467
B. Regulación.....	467
C. Naturaleza jurídica de la escisión.....	468
D. Modalidades.....	469
E. Proyecto de escisión .....	470
1. Aprobación .....	470
2. Contenido .....	470
F. Publicidad.....	470
1. Publicación de aviso .....	470
2. Comunicación a los acreedores sociales .....	471
G. Derechos de terceros .....	471
1. Derechos de los acreedores .....	471
2. Derechos de los tenedores de bonos.....	471
H. Perfeccionamiento de la escisión .....	472
I. Efectos de la escisión.....	472
J. Responsabilidad .....	473
IV. El derecho de retiro frente a la transformación, fusión y escisión de sociedades.....	473
A. Procedencia .....	473
B. Publicidad del respectivo proyecto y derecho de retiro .....	473
C. Ejercicio del derecho de retiro y efectos .....	474
D. Opción de compra.....	474
E. Reembolso a que da derecho el retiro.....	475
F. Estipulaciones ineficaces .....	475
G. Excepción a las sociedades vigiladas por la Superin- tendencia Financiera.....	476

**CAPÍTULO IX**  
**DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE SOCIEDADES**

I. Disolución de sociedades .....	477
A. Concepto .....	477
B. Disolución y personalidad jurídica .....	477
C. Causales de disolución .....	479
1. Causales generales.....	479
a. Vencimiento del término de duración .....	479
b. Imposibilidad de desarrollar la empresa social .....	482
c. Terminación de la empresa social.....	484
d. Extinción de la cosa o cosas cuya explotación cons- tituye el objeto social .....	484
e. Reducción o aumento del número de asociados por fuera de los límites legales .....	485
f. Por liquidación obligatoria de la sociedad .....	486
g. Por causales estatutarias.....	486
h. Por decisión de los asociados.....	486
i. Por decisión de autoridad competente .....	487
2. Causales especiales o particulares .....	488
D. Procedimiento de disolución .....	490
E. Disolución por pérdida del <i>animus societatis</i> .....	493
F. Oponibilidad de la disolución.....	493
G. Efectos de la disolución .....	494
II. Liquidación de sociedades .....	495
A. Concepto.....	495
B. Situación jurídica de una sociedad en liquidación.....	497
C. Los liquidadores .....	501
1. Nombramiento .....	501
2. Naturaleza jurídica de los liquidadores.....	503
3. Remuneración de los liquidadores .....	504
4. Funciones de los liquidadores .....	505
5. Remoción y responsabilidad de los liquidadores .....	508
D. Procedimiento de liquidación .....	510
1. Aviso a los acreedores .....	510
2. Elaboración del inventario .....	510
3. Trámite adicional del inventario .....	511

4. Acumulación de activos sociales .....	512
5. Pago del pasivo externo .....	513
6. Pago del pasivo interno .....	515
7. Registro de la liquidación .....	517
E. Liquidación judicial .....	519
1. Liquidación judicial como consecuencia de la disolución judicial .....	519
2. Liquidación sin previa disolución judicial .....	524
3. Liquidación judicial cuando no existe liquidador o no se posesiona .....	525
4. Liquidación judicial como consecuencia de nulidad de la sociedad .....	526
F. Constitución de nueva sociedad y omisión de liquidación .....	526
G. Acciones con motivo de la liquidación .....	528

## SEGUNDA PARTE LAS SOCIEDADES MERCANTILES EN PARTICULAR

### CAPÍTULO I LA SOCIEDAD COLECTIVA

I. Evolución histórica .....	533
II. Definición y características .....	535
III. Constitución de la sociedad .....	538
A. Escritura pública .....	538
B. Registro de la escritura .....	539
IV. La razón social .....	539
V. Los socios .....	542
A. Personas que pueden ser socios colectivos .....	542
B. La capacidad de los socios colectivos .....	543
C. Aporte de los socios colectivos .....	544
D. Facultades de los socios colectivos .....	544
E. Derechos de los socios colectivos .....	546
F. Obligaciones y prohibiciones de los socios colectivos .....	550
G. Retiro del socio colectivo .....	551
H. Ingreso de nuevos socios .....	552

I. Oposición a operaciones sociales .....	552
J. Responsabilidad de los socios colectivos .....	552
VI. El interés social .....	557
A. Definición .....	558
B. Negociación y medidas .....	558
1. Cesión del interés social .....	558
2. Transmisión del interés social por causa de muerte .....	561
3. Prenda del interés social .....	561
4. Embargo de interés social .....	563
5. Remate de interés social .....	564
C. Pérdida del interés social por exclusión del socio .....	565
VII. Administración y representación de la sociedad colectiva .....	570
A. Administración social .....	570
1. Administración directa .....	571
2. Administración delegada .....	573
B. Los administradores .....	574
1. Designación y revocación de administradores .....	574
2. Remuneración .....	575
3. Atribuciones y prohibiciones de los administradores .....	575
C. Representación de la sociedad .....	576
D. Responsabilidad en la gestión de negocios .....	577
E. Rendición de cuentas .....	580
VIII. Fiscalización social .....	581
IX. Junta de socios .....	581
A. Reuniones y otros aspectos .....	582
B. Funciones .....	582
C. Decisiones sociales .....	584
X. Disolución de la sociedad .....	584
A. Muerte de alguno de los socios .....	585
B. Incapacidad sobreviniente de algún asociado .....	589
C. Liquidación obligatoria de alguno de los socios .....	590
D. Enajenación forzada a un extraño .....	591
E. Renuncia o retiro de un socio .....	592

**CAPÍTULO II**  
**LAS SOCIEDADES COMANDITARIAS**

**SECCIÓN PRIMERA**  
**LA SOCIEDAD EN COMANDITA SIMPLE**

I. Bosquejo histórico .....	593
II. Concepto y rasgos característicos .....	601
III. Formación social .....	604
A. Socios colectivos y comanditarios .....	604
B. La razón social .....	606
C. Escritura constitutiva .....	606
D. Aportes y capital social .....	607
IV. Derechos de los asociados .....	609
V. Cesión de cuotas y partes de interés .....	610
VI. Administración y representación .....	612
VII. La junta de socios .....	617
A. Reuniones .....	617
B. Funciones .....	617
C. Decisiones sociales .....	618
D. Reformas sociales .....	619
VIII. Inspección y vigilancia social .....	619
IX. Estados contables y reparto de utilidades .....	621
X. Disolución y liquidación .....	623

**SECCIÓN SEGUNDA**  
**LA SOCIEDAD EN COMANDITA POR ACCIONES**

I. Breve historia .....	625
II. Definición y características .....	627
III. Constitución de la sociedad .....	629
IV. Aportaciones y capital social .....	630
V. Las acciones .....	631
VI. Cesión de interés social y negociación de acciones .....	634
VII. Embargo de derechos sociales .....	636
VIII. Administración de la sociedad .....	636

INDICE GENERAL	XVII
IX. Asamblea general de asociados .....	646
X. Fiscalización social.....	648
XI. Las reservas sociales.....	649
XII. Disolución y liquidación .....	649
XIII. Diferencias y semejanzas entre los dos tipos de sociedades comanditarias .....	649

**CAPÍTULO III**  
**SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

I. Antecedente.....	653
II. Elementos característicos.....	656
III. El contrato social .....	659
IV. Los socios .....	661
V. El nombre social.....	666
VI. Capital y aportes.....	667
A. Constitución del capital .....	667
B. Las cuotas sociales .....	669
C. Pago de aportes .....	672
D. Aportes apreciables en dinero.....	674
E. Aporte de industria.....	676
VII. Responsabilidad de los asociados .....	679
VIII. Libro de registro de socios.....	682
IX. Cesión de cuotas sociales y otras operaciones .....	683
A. Fundamento .....	683
B. Concepto de cesión.....	684
C. Promesa de cesión.....	686
D. Cesión y compraventa .....	687
E. Derecho de preferencia.....	688
F. Procedimiento interno .....	692
G. Solemnización y registro .....	695
H. Transmisión de cuotas por muerte de un asociado.....	696
I. Embargo y remate de cuotas sociales .....	698
J. Otras operaciones con cuotas sociales .....	699
X. Órgano de dirección social.....	704
A. Conformación, convocatoria y reuniones .....	704

B. Funciones .....	706
C. Votos, mayorías y decisiones .....	707
XI. Administración y representación legal de la sociedad .....	709
A. Forma directa .....	709
B. Forma delegada .....	710
C. Posibilidad de junta directiva.....	713
XII. Fiscalización social.....	715
XIII. Balances, reserva legal y utilidades .....	716
XIV. Disolución y liquidación .....	718
XV. Normas supletivas aplicables.....	719

#### CAPÍTULO IV LA SOCIEDAD ANÓNIMA

I. Reseña histórica.....	721
II. Antecedentes normativos .....	737
III. Definición y rasgos sobresalientes .....	740
IV. Constitución de la sociedad .....	742
A. Constitución por suscripción sucesiva .....	742
1. Labor de promoción.....	742
2. Procedimiento para la constitución por suscripción sucesiva .....	744
3. El programa de fundación.....	744
4. El contrato de suscripción.....	744
5. Forma y época de pago del valor suscrito .....	745
6. Resolución de contratos .....	745
7. Prohibición de disponer de los aportes.....	746
8. Convocatoria a asamblea general constituyente .....	746
9. Decisiones .....	746
10. Temario de la reunión.....	746
11. Formalización de la constitución y responsabilidad de los promotores.....	747
12. Inscripción en el registro mercantil y efectos.....	747
B. Los socios o accionistas .....	747
C. Instrumento público constitutivo de la sociedad: consti- tución por acto único .....	748
1. Otorgantes .....	748

2. Nombre social.....	750
3. Otros aspectos.....	752
D. Registro.....	753
V. El capital social.....	753
A. Clases de capital.....	754
B. Aumento y disminución del capital.....	754
C. Proporción entre capital suscrito y autorizado.....	755
D. Capital, aportes y responsabilidad.....	761
VI. Las acciones en la sociedad anónima.....	761
A. Origen.....	762
B. Concepto y naturaleza.....	762
C. Características.....	766
D. Acción y capital.....	766
E. Clasificación de las acciones.....	768
1. Acciones nominativas.....	768
2. Acciones al portador.....	768
3. Acciones ordinarias.....	770
4. Acciones privilegiadas.....	770
5. Acciones de goce.....	771
6. Acciones de industria.....	771
7. Acciones de capital.....	772
8. Acciones en tesorería.....	772
9. Acciones suscritas.....	773
10. Acciones en reserva.....	773
11. Acciones pagadas y no liberadas.....	773
12. Acciones con voto restringido.....	773
a. Acciones con o sin voto.....	773
b. Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto en la Ley 222 de 1995.....	777
1) Sociedades que pueden emitir las.....	777
2) Aprobación del reglamento de suscripción.....	777
3) Derechos.....	777
4) No pago del dividendo.....	778
5) Títulos.....	778
F. Emisión de acciones.....	778
G. Colocación y suscripción.....	779

1. Oferta, colocación y suscripción .....	779
2. Contrato de suscripción.....	780
3. Reglamento de suscripción.....	781
4. Derecho de preferencia .....	782
H. Pago de acciones .....	784
I. Título contentivo de la acción .....	785
1. Expedición.....	785
2. Clases y sustitución de títulos .....	786
3. Forma y contenido del título.....	786
J. Derechos que confieren las acciones .....	787
1. Derechos generales .....	787
2. Derechos preferenciales .....	787
3. Derecho de goce o industria .....	788
4. Los derechos y la doctrina extranjera .....	788
K. Negociación de acciones .....	793
1. Libertad y limitaciones .....	793
2. Aplicación imperativa del artículo 403 del Código de Comercio.....	796
3. Prohibición a los administradores.....	797
4. Procedimiento sobre negociación .....	797
L. Prenda, usufructo y anticresis de acciones .....	799
1. Prenda .....	799
2. Usufructo .....	800
3. Anticresis .....	801
M. Oferta pública de acciones y mercado de valores .....	801
N. Embargo y enajenación forzosa de acciones.....	802
Ñ. Readquisición de acciones .....	802
1. Finalidad .....	802
2. Requisitos .....	803
3. Características.....	804
4. Readquisición durante la liquidación .....	804
5. Destinación .....	805
6. Registro contable .....	805
VII. La asamblea general de accionistas.....	805
A. Conformación, convocatoria y reuniones .....	805
B. Funciones .....	812

C. Deliberaciones y acuerdos .....	813
D. Aspectos relativos al voto.....	813
1. El voto como derecho.....	814
2. Indivisibilidad del voto .....	818
E. Actas y obligatoriedad de las decisiones.....	820
VIII. Junta directiva y representación legal .....	820
A. Junta directiva .....	820
1. Órgano delegado.....	821
2. Existencia obligatoria .....	824
3. Conformación .....	826
4. Prohibiciones e incompatibilidades .....	828
5. Reuniones de la junta directiva.....	830
6. Funciones y atribuciones .....	831
B. Representación legal .....	832
1. Concurrencia de varios representantes .....	832
2. Designación y remoción.....	832
3. Registro de nombramientos y remociones .....	833
4. Facultades y obligaciones .....	834
IX. Fiscalización de la sociedad .....	835
X. Balance y reservas.....	835
XI. Utilidades y dividendos.....	837
XII. Disolución y liquidación .....	845

**CAPÍTULO V  
LAS SOCIEDADES DE ECONOMÍA MIXTA**

I. Definición.....	849
II. Evolución normativa .....	849
III. Naturaleza de la sociedad .....	849
IV. Características .....	850
V. Constitución.....	851
VI. Aportes.....	853
VII. Participación y régimen aplicables .....	854
VIII. El control en las sociedades de economía mixta.....	857
A. Controles genéricos de las entidades descentralizadas .....	857
1. Control administrativo .....	857

2. Control fiscal .....	858
3. Control presupuestal .....	858
4. Control político .....	859
B. Control de las sociedades de economía mixta .....	859
IX. Estatutos sociales .....	864
X. Junta directiva y representación legal .....	866
XI. Revisoría fiscal .....	870
XII. Funcionamiento de la sociedad .....	871
XIII. Naturaleza del artículo 464 del Código de Comercio .....	873
XIV. Sociedad de economía mixta como sociedad anónima .....	874
XV. Sociedades de economía mixta del orden nacional, departamental y municipal .....	876
XVI. Disolución de la sociedad .....	880
XVII. Modificaciones introducidas por la Ley 489 de 1998 a las sociedades de economía mixta .....	881
A. Naturaleza y características .....	881
B. Condiciones de participación de las entidades públicas .....	890
C. Representación de las acciones de la Nación y de las entidades públicas .....	890
D. Naturaleza de los aportes estatales .....	890
E. Transformación de las sociedades de economía mixta en empresas industriales y comerciales del Estado .....	891
F. Inhabilidades e incompatibilidades .....	891

### CAPÍTULO VI

## LAS SOCIEDADES EXTRANJERAS

I. Evolución de la penetración extranjera en Colombia .....	893
II. La inversión extranjera en Colombia .....	901
A. Etapas .....	901
B. Formas de inversión .....	905
C. Empresa privada extranjera .....	909
III. La sociedad extranjera en particular: órbita del Código de Comercio .....	911
A. Definición .....	911
B. Requisitos para el ingreso .....	912
C. Autorización .....	912

1. Estudio y aprobación de proyectos e ingreso de capital .....	912
2. Constitución de sucursal y otros requisitos.....	913
D. Actividades permanentes.....	914
E. Capital, reservas, provisiones y balances.....	918
F. Representación legal .....	920
G. Revisor fiscal .....	924
H. Prueba de la existencia y representación .....	928
I. Liquidación de negocios.....	928
VII. Situación actual de la sociedad extranjera .....	930

**CAPÍTULO VII**  
**LA SOCIEDAD MERCANTIL DE HECHO**

I. Antecedentes .....	935
II. Definición y características .....	936
III. Sociedad de hecho y derecho .....	944
IV. Sociedad de hecho y otras figuras .....	945
A. Sociedad de hecho y consorcio.....	945
B. Sociedad de hecho y comunidad .....	946
V. Clases de sociedad de hecho.....	947
A. Las conformadas por consentimiento expreso de los asociados .....	947
B. Las originadas en la colaboración o creadas por los hechos .....	948
VI. Elementos constitutivos .....	949
VII. Contrato generador de sociedad de hecho .....	950
VIII. Aportes y capital social.....	952
IX. Responsabilidad de los socios .....	955
X. Administración social .....	955
XI. Registro mercantil y prueba de la sociedad .....	957
XII. Cesión de derechos sociales .....	959
XIII. Disolución y liquidación .....	960

**CAPÍTULO VIII**  
**LA EMPRESA UNIPERSONAL**

I. Regulación.....	967
--------------------	-----

II. Normas aplicables a la empresa unipersonal .....	967
III. Concepto .....	967
IV. Requisitos de formación.....	974
V. Registros .....	974
VI. Inspección, vigilancia y control.....	975
VII. Régimen de inhabilidades e incompatibilidades .....	975
VIII. Administración delegada .....	975
IX. Responsabilidad en la empresa unipersonal .....	975
A. Responsabilidad solidaria de obligaciones .....	975
B. Responsabilidad de los administradores .....	975
X. Aumento y disminución del capital.....	975
XI. Prohibiciones.....	976
XII. Cesión de cuotas.....	983
XIII. Conversiones .....	983
A. Conversión de empresa unipersonal en sociedad.....	983
B. Conversión de sociedad en empresa unipersonal.....	984
XIV. Justificación de utilidades .....	984
XV. Disolución y liquidación de la empresa unipersonal.....	984
A. Disolución.....	984
B. Liquidación.....	985

**CAPÍTULO IX**  
**LAS SOCIEDADES MERCANTILES**  
**EN EL SISTEMA FINANCIERO**

(BANCOS, CORPORACIONES FINANCIERAS, COMPAÑÍAS  
DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL, SOCIEDADES DE  
SERVICIOS FINANCIEROS Y DE CAPITALIZACIÓN)

I. Composición del sistema financiero .....	987
A. Los establecimientos de crédito.....	987
1. Concepto .....	987
2. Bancos.....	988
3. Las corporaciones financieras .....	993
4. Compañías de financiamiento comercial.....	995
B. Sociedades de servicios financieros .....	996
1. Naturaleza y clases .....	996

2. Sociedades fiduciarias.....	996
a. La fiducia mercantil.....	996
b. Operaciones autorizadas.....	997
3. Sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías.....	998
a. Sociedades administradoras de fondos de cesantías.....	999
b. Sociedades administradoras de fondos de pensiones.....	1002
4. Los almacenes generales de depósito.....	1004
a. El depósito mercantil.....	1004
b. El depósito de mercancías en almacenes generales de depósito.....	1006
c. Modalidades de mercancías depositables.....	1012
C. Sociedades de capitalización.....	1022
1. Definición y objeto.....	1022
2. Prohibiciones.....	1022
II. Constitución y funcionamiento de las instituciones financieras.....	1022
A. Constitución y modificaciones.....	1022
1. Forma social.....	1022
2. Requisitos para adelantar operaciones.....	1022
a. Contenido de la solicitud.....	1022
b. Publicidad de la solicitud y oposición de terceros.....	1023
c. Decisión sobre la solicitud y autorización para la constitución.....	1024
d. Constitución de la entidad y registro.....	1025
e. Prueba de la existencia y representación.....	1026
3. Fusión de instituciones financieras.....	1026
a. Aviso a la Superintendencia.....	1026
b. Aviso a los accionistas o aportantes.....	1027
c. Facultad de objeción.....	1027
d. Procedencia del aviso de aprobación del compromiso.....	1028
e. Procedimiento de formalización y efectos de la fusión.....	1029
f. Derechos de los accionistas minoritarios.....	1031
4. Conversión y escisión de instituciones financieras.....	1032
a. Conversión.....	1032

b. Escisión .....	1032
B. Dirección, administración y control de las instituciones financieras .....	1033
1. Junta directiva .....	1033
a. Número de directores .....	1033
b. Período .....	1033
c. Los directores .....	1033
d. Suplencias y procedimiento en caso de vacancia .....	1033
e. Designación de funcionarios .....	1034
f. Reuniones de la junta directiva .....	1034
g. Composición de las juntas directivas de las administradoras de fondos de pensiones y de cesantías .....	1034
h. Independencia de las juntas directivas, consejos directivos o de administración .....	1035
2. Representación legal .....	1035
a. Facultades .....	1035
b. Prueba de la representación .....	1035
c. Información a la junta directiva .....	1036
d. Posesión .....	1036
3. Régimen de inhabilidades e incompatibilidades .....	1036
a. Aplicable a los establecimientos bancarios y corporaciones financieras y compañías de financiamiento comercial .....	1036
b. Aplicable a las sociedades de servicios financieros .....	1036
C. Régimen patrimonial .....	1037
1. Capital .....	1037
a. Capital mínimo .....	1037
b. Pago y representación del capital .....	1038
c. Variación de capital por acto de autoridad .....	1039
2. Reserva legal .....	1039

### TERCERA PARTE

#### MODELOS PRÁCTICOS DE SOCIEDADES COMERCIALES

I. Modelo de estatutos (para constitución) de sociedad colectiva .....	1043
II. Modelo de estatutos (para constitución) de sociedad en comandita simple .....	1054

III. Modelo de estatutos (para constitución) de sociedad en comandita por acciones .....	1060
IV. Modelo de estatutos (para constitución) de sociedad de responsabilidad limitada .....	1069
V. Modelo de estatutos (para constitución) de sociedad anónima abierta.....	1073
VI. Modelo de estatutos (para constitución) de sociedad anónima cerrada .....	1088
VII. Modelo de estatutos (para constitución) de sociedad de economía mixta del orden nacional .....	1105
VIII. Modelo de constitución de Sociedad Industrial y Comercial del Estado .....	1115
IX. Modelo de estatutos (para constitución) de una empresa unipersonal .....	1130
X. Modelo de constitución de sociedad de hecho .....	1132
XI. Reforma del contrato social por prórroga del término de duración y aumento del capital .....	1134
A. Modelo de acta que autoriza la reforma .....	1134
B. Modelo de minuta de reforma del contrato.....	1136
XII. Reforma del contrato social por aumento del capital y admisión de nuevos socios .....	1137
A. Modelo de acta que autoriza la reforma .....	1137
B. Modelo de minuta de reforma del contrato.....	1138
XIII. Reforma del contrato de sociedad por cesión y venta de cuotas entre los mismos socios.....	1139
A. Modelo de acta contentiva de la reforma .....	1139
B. Modelo de minuta de reforma social .....	1140
XIV. Reforma del contrato social por cesión y venta de cuotas a personas extrañas a la sociedad .....	1141
A. Modelo de acta que autoriza la reforma .....	1141
B. Modelo de minuta de reforma al contrato social .....	1143
XV. Transformación de sociedad.....	1145
A. Modelo de acta que autoriza la transformación .....	1145
B. Modelo de minuta de transformación de la sociedad .....	1146
XVI. Disolución de sociedad .....	1147

A. Modelo de acta que autoriza la disolución .....	1147
B. Modelo de minuta de disolución de la sociedad .....	1148
XVII. Modelo de contrato de fusión de sociedad .....	1149
XVIII. Modelo de contrato de constitución de un consorcio o unión temporal .....	1155

#### ADDENDA

#### **DOCTRINA EN MATERIA DE SOCIEDADES COMERCIALES**

Libros de comercio.....	1161
Inscripción en el registro mercantil de las copias electrónicas de escrituras públicas .....	1161
Acuerdos de accionistas .....	1162
Sociedades comerciales.....	1162
Sociedades anónimas.....	1162
Asamblea General de Accionistas .....	1163
Liquidación obligatoria de sociedades .....	1163
Secuestro de acciones.....	1163
Emisores de valores.....	1164
Registro Contable de los Contratos Forward .....	1164
Emisores de valores.....	1164
Sociedad Comisionista de Bolsa .....	1164
Plan Único de Cuentas .....	1165
Tenedores de bonos .....	1165
Sociedades inscritas en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.....	1165
Reglas de Estandarización y Homogenización de Valores.....	1165
Accionistas minoritarios.....	1166
Audidores internos.....	1166
Estados financieros.....	1167
Adquisición de cuotas propias.....	1167
Sociedades de economía mixta con participación de más del 90% del Estado .....	1167
Revisores fiscales.....	1168
Transformación de sociedades limitadas a anónimas .....	1169

Embargo de cuotas sociales.....	1169
Derechos societarios .....	1169
Contrato de servicios profesionales .....	1170
Tenedores de bonos .....	1171
Sociedades subordinadas .....	1173
Sociedades comisionistas de bolsa .....	1175
Acciones de sociedades y títulos valores .....	1177
Utilidades sociales.....	1179
Sociedades en liquidación.....	1179
Procesos concordatarios.....	1180
Sociedad comisionista de bolsa.....	1181
Emisores de valores.....	1183
Fusión de fondos de valores .....	1185
Sociedades fiduciarias .....	1187
Sociedades anónimas.....	1190
Sociedades Comisionistas de Bolsa .....	1190
Acuerdos entre accionistas.....	1191
Sucursales de sociedades extranjeras.....	1192
Sociedades comerciales.....	1192
Acciones privilegiadas.....	1193
Sociedades comerciales.....	1193
Sociedades mercantiles .....	1194
Prescripción tributaria en liquidaciones obligatorias.....	1195
Personas jurídicas .....	1195
Enajenación de acciones.....	1196
Reparto de utilidades sociales .....	1197
Contrato de suscripción de acciones.....	1198
Sociedades en liquidación .....	1200
Sociedades anónimas.....	1201
Fusión de sociedades.....	1201
Titularización de activos .....	1203
Fondos mutuos de inversión.....	1204

Representantes legales de tenedores de bonos .....	1205
Acciones de sociedades .....	1205
Asamblea de tenedores de bonos.....	1206
Sociedades comerciales .....	1207
Acciones sociales .....	1209
Sociedades de responsabilidad limitada.....	1210
Representantes legales .....	1211
Liquidación privada de sociedades comerciales .....	1212
Acciones sociales .....	1213
Sociedades anónimas.....	1214
Sociedades comerciales .....	1215
Sociedades de responsabilidad limitada.....	1216
Sociedades comerciales .....	1217
Sociedades de responsabilidad limitada.....	1218
Actas de órganos sociales .....	1220
Liquidación de sociedades anónimas o limitadas.....	1222
Reconstitución de sociedades comerciales.....	1224
Prenda de acciones .....	1224
Sociedades comerciales.....	1225
Sociedades filiales .....	1227
Sociedades comisionistas miembros de las bolsas de productos agropecuarios o agroindustriales .....	1229
Acciones sociales con dividendo preferencial sin derecho a voto .....	1230
Empresas unipersonales .....	1232
Negociación de acciones .....	1233
Know how .....	1234
Grupo empresarial.....	1235
Sociedades anónimas.....	1236
Acciones sociales .....	1237
Sociedades de responsabilidad limitada.....	1238
Sociedades anónimas.....	1239

Embargo de cuotas sociales.....	1240
Sociedades de responsabilidad limitada.....	1241
Sociedades mercantiles .....	1242
Escisión de sociedades.....	1242
Sociedades comerciales.....	1243
Unión temporal .....	1244
Sociedades de hecho .....	1246
Reuniones no presenciales de las juntas de socios .....	1246
Sociedades de economía mixta de segundo grado.....	1248
Sociedades comerciales.....	1250
Sociedades comerciales.....	1251
Establecimientos de comercio .....	1252
Sociedades comerciales.....	1252
Sociedades de responsabilidad limitada.....	1254
Poder para representar acciones sociales de terceros.....	1255
Intereses por dividendos atrasados.....	1256
Sociedades de familia.....	1256