

ÍNDICE

Prólogo a la primera edición	5
Introducción	9
 PRIMERA PARTE	
I. ¿Existe un Derecho Concursal?	17
II. De la vida mercantil y de su duración	19
1. Nuestro universo empresarial	20
2. La longevidad empresarial por el mundo	23
2.A. Veamos las grandes corporaciones	23
2.B. Observando las “empresas familiares”	26
2.C. Longevidad de las empresas familiares	27
2.D. ¿Tenemos en “casa” ejemplos de longevidad empresarial?	29
2.E. ¿Éxito o fracaso empresarial?	32
III. De las crisis empresariales, sus causas y orígenes	33
1. Causas exógenas de las crisis empresariales	34
1.A. Globalización de los mercados	34
1.B. Las cambiantes políticas internacionales de comercio	35
1.C. La competencia desleal externa	35
1.D. Competencia desleal en el mercado interno	36
1.E. Peso de las políticas monetarias	36
1.F. Incidencia de los indicadores macroeconómicos	37
2. Causas endógenas de las crisis empresariales	39
2.A. Los altos costos financieros	40
2.B. Políticas de recursos humanos	41
2.C. El rezago tecnológico	42
2.D. Disfunciones internas en la empresa	43
IV. De las empresas en dificultades	44
1. Las tres “C”	44
2. Las finanzas de las empresas	44
3. Los riesgos crediticios	46
4. La información y el crédito	48
4.A. La información sobre consumidores finales	49
4.B. Generalidades de la información empresarial	50
4.C. La transparencia informativa	51

4.D. La información bancaria	53
a. El secreto bancario y su relevancia en la operativa empresarial	54
b. Evolución de nuestro secreto bancario	56
c. Repercusiones prácticas del secreto bancario	57
d. Cambios en el secreto bancario	58
e. Nuevo marco normativo del secreto bancario	61
5. Graduación de las dificultades empresariales	62
5.A. Las dificultades para el pago puntual de las obligaciones ..	62
5.B. Disminución en el ritmo de actividad	63
5.C. El desequilibrio patrimonial	64
V. De las distintas soluciones concursales	67
1. Fundamento de las soluciones concursales	67
2. Soluciones concursales no judiciales	69
3. Aplicación de las soluciones concursales	70
3.A. En nuestro escenario pre-reforma	70
3.B. "Ineficiencia y tardías decisiones"	71
3.C. La detección a tiempo de la insolvencia, ¿solución a la recurrencia tardía?	72
4. "Derecho de la insatisfacción permanente"	76
5. ¿La recurrencia concursal es sólo un tema jurídico o también cultural?	79
6. Observando la región	83
VI. Del contenido de nuestro Derecho Concursal	84
VII. De la naturaleza jurídica y los principios del Derecho Concursal	85
1. Naturaleza jurídica	85
2. Principios del Derecho Concursal	86
2.A. El binario principio de la Universalidad Patrimonial	87
2.B. El derivado principio de Unicidad o Formalidad	91
2.C. El excepcional principio de la Preeminencia de las Mayorías ..	93
2.D. El cuestionado principio del Tratamiento Igualitario de los Acreedores	94
2.E. El polémico principio de la Conservación de la Empresa vs. el empalidecido rol de los acreedores	100
2.F. Los recurrentes principios de Cooperación, Buena fe y Transparencia	104
2.G. El imprescindible principio de Competencia Leal y Reestructuración Compatible	106
VIII. La evolución concursal a través de los tiempos	108
1. Historias romanas	109
2. Crónicas medievales	111

3. Antecedentes patrios	115
4. Nuestras históricas soluciones concursales	116
5. La Reforma Concursal	118
5.A. Génesis de la actual solución concursal	118
5.B. Características de la Reforma Concursal	120
5.C. La nueva ley según sus autores	123

SEGUNDA PARTE

I. De las consideraciones generales	131
1. Adopción de un nuevo léxico	131
2. La estructura del nuevo sistema concursal	132
II. De la competencia concursal y de los presupuestos subjetivos para la apertura del concurso	134
1. Competencia judicial	134
1.A. Concursos nacionales	134
1.B. Concursos de deudores del exterior	137
1.C. Competencia en solicitudes conjuntas de concursos	139
2. ¿Quiénes pueden concursar?	144
2.A. Las personas físicas que realizan "actividades empresarias"	144
2.B. Las personas jurídicas civiles o comerciales	146
2.C. Concurso de la herencia de un deudor	148
III. De la insolvencia y sus presunciones	150
1. El presupuesto "objetivo" del concurso	150
1.A. De la "cesación de pagos" a la "insolvencia"	151
1.B. La insolvencia y el concurso	153
2. Características de nuestro "estado de insolvencia"	155
3. La literalidad del inciso segundo del artículo 1	157
4. Presunciones de insolvencia	159
4.A. Presunciones absolutas	162
a.- La confesión explícita del insolvente	162
b.- La declaración de concurso en el exterior	163
c.- La confesión implícita de insolvencia	165
4.B. Presunciones relativas	166
IV. De la declaración de concurso, de su trámite y de su contenido ..	169
1. Clases de concurso: Voluntario y Necesario	169
2. Legitimados para instar el concurso	170
3. ¿Es la solicitud del propio deudor una obligación o una carga? ..	171
3.A. Recaudos a presentar con la solicitud voluntaria	172
3.B. Tramitación de la solicitud voluntaria	185
4. Solicitud por parte de los demás legitimados	186
4.A. Recaudos a presentar por los "otros legitimados"	189

4.B. Trámite del contradictorio previo (artículo 16)	190
4.C. Desistimiento y responsabilidad de los "otros legitimados"	195
5. Sentencia de declaración del concurso	197
5.A. Contenido de la sentencia de apertura	197
5.B. Registración y publicidad del concurso	199
5.C. Recursos contra la sentencia	201
5.D. Medidas cautelares previas y posteriores	202
A. Medidas cautelares previas a la declaración judicial de concurso.	202
B. Medidas cautelares posteriores a la declaración de concurso	203
V. De los órganos del concurso (Tribunal, Sindicatura o Intervención, Junta y Comisión de Acreedores)	207
1. Identificando los órganos del concurso	207
2. El Tribunal del concurso	207
2.A. La segunda instancia	208
2.B. Secretarios Contadores	209
3. Junta de Acreedores	210
3.A. Constitución de la Junta de Acreedores	211
3.B. Los Acreedores y la Junta	213
3.C. Contenido de la Junta de Acreedores	216
3.D. Mayorías para adoptar resoluciones en la Junta de Acreedores	218
3.E. Acreedores sin derecho de voto	219
4. Comisión de Acreedores	221
4.A. Características de la Comisión de Acreedores	223
4.B. Constitución extrajudicial de la Comisión de Acreedores ..	223
4.C. Constitución judicial de la Comisión de Acreedores	224
4.D. Los miembros de la Comisión de Acreedores	225
4.E. Funcionamiento y cometidos de la Comisión de Acreedores	227
5. Síndicos e Interventores	229
5.A. Su naturaleza jurídica	229
5.B. Diferencias entre Síndicos e Interventores	230
5.C. Nombramiento del Síndico o del Interventor	231
5.D. Registro y evaluación de Síndicos e Interventores concursales	233
5.E. Incompatibilidades y recusación del Síndico o Interventor .	235
5.F. Aceptación del cargo	237
5.G. Las funciones de Síndicos e Interventores	239
a.- Leal representante	239
b.- Ordenado administrador	240

c.- Informante exhaustivo	242
d.- Conservador eficaz	244
e.- Hábil investigador	246
f.- Activo litigante	247
g.- Vendedor eficiente	247
5.H. Prohibiciones y responsabilidades de Síndicos e Interventores	248
a.- Prohibiciones	248
b.- Responsabilidades	249
5.I. Rendición de Cuentas	251
5.J. Cese de labor	252
a.- Por renuncia	252
b.- Por separación del cargo	253
c.- Por sustitución	254
d.- Por finalización del proceso	255
5.K. Remuneración de los Síndicos e Interventores	255
VI. De los efectos del concurso (sobre el deudor, sobre los créditos y contratos, sobre los acreedores)	256
1. Efectos del Concurso sobre el deudor	256
1.A. "No implica cese de la actividad"	256
1.B. Afecta su capacidad de obrar	258
a.- La "muerte civil" del fallido	258
b.- Grados de afectación de la capacidad de obrar del concurrido	259
1.C. "Suspensión" de la capacidad de obrar	259
1.D. Efectos de la "suspensión" de la capacidad de obrar	260
a.- En general	260
b.- En el funcionamiento social	262
1.E. "Limitación" de la capacidad de obrar	262
1.F. Efectos de la "limitación" de la capacidad de obrar	263
a.- En general	263
b.- En el funcionamiento social	264
1.G. Mutando de un estado a otro	265
1.H. Efectos del concurso sobre los socios de la concursada ...	266
1.I. Deberes y derechos del concursado	268
2. Efectos del Concurso sobre los acreedores	269
2.A. Efectos sobre las ejecuciones contra el concursado	270
a.- Competencia exclusiva en materia de ejecuciones	270
b.- Prohibición de promover nuevas ejecuciones	271
c.- Fuero de atracción concursal	271
2.B. Efectos sobre los procesos en trámite y sus fallos	273

2.C. ¿Prohibición de promover nuevos juicios?	274
2.D. Situación de los créditos prendarios e hipotecarios	276
2.E. Tratamiento de los acreedores laborales	277
3. Efectos del Concurso sobre los créditos	281
3.A. Exigibilidad de los créditos	281
3.B. Conversión de los créditos a moneda nacional y reajuste ..	282
3.C. Los intereses y el Concurso	283
3.D. Prohibiciones y suspensiones	285
4. Efectos del Concurso sobre los contratos	289
4.A. Contratos pendientes de ejecución	290
4.B. Nulidad de la rescisión por causa concursal	294
4.C. Tratamiento de algunos contratos particulares	295
4.D. Continuidad de la relación laboral	298
4.E. Rehabilitación de contratos	299
VII. Del trámite de verificación de créditos, y de su importancia	301
1. Generalidades de la verificación	301
1.A. Su justificación	301
1.B. Características de la verificación	302
1.C. Comunicación previa a la verificación	303
2. La verificación administrativa	305
2.A. Plazo para verificar	305
2.B. ¿Quiénes deben verificar sus créditos?	306
a. La respuesta es "todos"	306
b. Caso de los acreedores prendarios e hipotecarios	306
c. Acreedores con créditos condicionales y litigiosos	307
d. Acreedores subordinados	308
2.C. ¿Quiénes están excluidos de la obligación de verificar?	308
a. Créditos reconocidos por sentencia	308
b. Cosa Juzgada y verificación	309
c. Acreedores de dominio	310
d. Acreedores posteriores al concurso	311
e. "Pago anticipado" laboral	311
2.D. La solicitud de verificación	311
2.E. Dificultades más comunes de la tarea de verificación	313
3. Verificaciones especiales	314
4. La "lista de acreedores"	315
4.A. Preparando la lista de acreedores	315
4.B. Contenido de la lista de acreedores	316
4.C. Criterios para computar los créditos	317
5. Etapa contenciosa de la verificación	318
5.A. Impugnación de la lista (Etapa contenciosa)	318

5.B. Resolución judicial sobre las impugnaciones	319
5.C. Efectos de la resolución judicial	320
6. Verificación morosa judicial	321
7. Apuntes prácticos de la verificación	322
VIII. De las clases de créditos (privilegiados: especiales y generales, quirografarios, subordinados)	324
1. Generalidades de los créditos	324
1.A. Verificación y graduación	324
1.B. Créditos en y contra la masa	325
1.C. Créditos contra la masa	326
2. Clasificación de los créditos	328
2.A. Créditos con privilegio especial	329
2.B. Créditos con privilegio general	330
a.- Los créditos laborales	331
b.- Los créditos tributarios	333
c.- Los incentivos	334
2.C. Créditos quirografarios o comunes	335
2.D. Créditos subordinados	335
3. ¿Cómo calificar a los créditos del Estado?	338
4. Orden de Pago de los créditos concursales	339
a.- Los créditos con privilegio especial	340
b.- Pago a los restantes acreedores	340
c.- Pago de los acreedores subordinados	341
d.- Otras consideraciones sobre el orden de pagos	342
IX. De la formación de la masa activa (su composición, reintegración y reducción)	343
1. Criterios para la formación de la masa activa	343
1.A. Composición de la masa activa	344
1.B. Presunciones en beneficio de la masa	345
2. Reintegración de la masa activa	346
2.A. Supuestos para ejercitar las acciones revocatorias	347
2.B. Actos revocables de pleno derecho	348
2.C. Otros actos revocables	349
3. Aspectos procesales de las acciones revocatorias	350
a.- Competencia	350
b.- ¿Proceso incidental u ordinario?	351
c.- Prescripción	351
d.- Legitimación activa	352
e.- Legitimación pasiva	352
f.- La sentencia de revocación	353
4. Reducción de la masa activa	354

X. Del convenio concursal (propuesta, votación, oposición y aprobación)	356
1.A. Generalidades del convenio concursal	356
1.B. El convenio como punto de convergencia y de desencuentros	358
2.A. Oportunidad para presentar la propuesta de convenio	360
2.B. Documentos anexos a la propuesta	361
2.C. Contenido de la propuesta de convenio	363
a.- ¿Cuál es su contenido?	363
b.- ¿Cuál no debe ser su contenido?	364
c.- ¿Se puede modificar el contenido?	365
d.- ¿Qué debería contener la propuesta de convenio? <i>(De legge ferenda)</i>	365
3. Informe y tratamiento de la propuesta de convenio	367
3.A. Informe especial sobre viabilidad	367
3.B. Consideración de la propuesta de convenio	368
3.C. Las mayorías para aceptar el convenio	369
3.D. Votación de convenios discriminatorios	371
4. Convenios con contenido especial	372
4.A. Convenios de cesión de activos	372
4.B. Convenios de asunción del pasivo	373
5. Oposición y aprobación del Convenio	373
5.A. Plazo y legitimación para oponerse	373
5.B. Causas de oposición	374
5.C. Resolución judicial sobre el convenio	375
a.- Aprobación en caso de falta de oposiciones	375
b.- Sustanciación de la oposición	375
c.- Publicidad de la resolución judicial aprobatoria	376
6.A. Vigencia del convenio	376
6.B. Obligatoriedad del convenio	377
6.C. Efectos del Convenio aprobado	377
a.- Sobre los créditos	377
b.- Sobre las garantías personales	378
c.- Sobre la afectación a la capacidad de obrar del deudor ..	378
d.- Sobre el concursado persona jurídica	379
7. Adhesión extrajudicial al convenio	379
7.A. Facilidades para su promoción	379
7.B. Aprobación del convenio con adhesiones extrajudiciales ..	381
8. Ejecución del convenio	383
8.A. Cumplimiento del convenio	384
8.B. Incumplimiento del convenio	384
XI. De la liquidación de la masa activa y de la venta en bloque	385

1.A. Generalidades de esta etapa	385
1.B. Apertura de la liquidación	386
2.A. Contenido de la resolución de liquidación	388
2.B. Efectos de la resolución	390
3. Venta en bloque de la empresa	391
3.A. Priorizando su venta en funcionamiento	391
3.B. Procedimiento para la venta en bloque	392
3.C. Efectos de la venta en bloque	397
3.D. ¿Qué comprende la venta en bloque de una empresa concurzada?	398
3.E. El polémico tratamiento de los acreedores prendarios e hipotecarios.	399
4. Otras formas de enajenación	400
4.A. Liquidación por partes	400
4.B. Cooperativas de trabajo	402
4.C. Liquidación de bienes litigiosos	403
5. Deberes del Síndico como liquidador	404
XII. De la calificación del concurso y de la responsabilidad de los concurzados, sus integrantes y cómplices	406
1. Alcance de la calificación del Concurso	406
2. Calificando los concursos	407
3. Concurso Culpable	407
4. Presunciones de culpabilidad	409
4.A. Presunciones absolutas de culpabilidad	409
4.B. Presunciones relativas de culpabilidad	410
4.C. Concurso Fortuito	411
4.D. Cómplices	411
4.E. Incidente de Calificación	412
a. ¿Cuándo se inicia el incidente?	412
b. ¿Cuándo no procede la calificación?	412
c. ¿Quiénes comparecen?	413
d. ¿Qué rol desempeña el Síndico o Interventor?	414
e. ¿Cómo es el trámite del incidente de calificación?	414
5. Sentencia de calificación	415
6. Otras consecuencias de la sentencia de calificación	417
XIII. De la suspensión y conclusión del concurso	417
1. Generalidades	417
2. Suspensión del concurso	418
2.A. Presupuestos para la suspensión	418
2.B. El trámite de suspensión del concurso	420
2.C. Reapertura del concurso suspendido	421

3. Conclusión del concurso	421
3.A. Causas legales de conclusión	421
3.B. Trámite para decretar la conclusión	422
4. El peculiar mecanismo de liberación de deudas o " <i>discharge</i> <i>atenuado</i> "	423
4.A. ¿Qué es el " <i>discharge</i> "?	423
4.B. ¿Es el nuestro un "mecanismo de liberación de deudas"? ..	424
XIV. Del Acuerdo Privado de Reorganización	425
1. Generalidades	425
1.A. Antecedentes del A.P.R.	425
1.B. Oportunidad de su celebración	427
1.C. Alcance de las remisiones	428
2. ¿Quiénes participan en el A.P.R.?	429
2.A. Por parte del deudor	429
2.B. Por los acreedores	429
3. Contenido del acuerdo	430
4. Documentación necesaria	431
5. Trámite del A.P.R.	431
5.A. Trámite puramente privado sin oposición	431
5.B. Trámite puramente privado, pero con oposición	433
a. Planteo de la oposición	433
b. Causales de oposición	433
c. Judicialización del trámite	434
d. Contenido del auto de admisión	434
e. Publicidad del trámite	435
f. Consecuencias de la no presentación judicial	435
g. Trámite de la oposición y homologación	436
5.C. Trámite judicial del A.P.R.	436
a. Recaudos a presentar	436
b. Auto de admisión	437
c. Efectos del auto de admisión	437
d. Trámite de la oposición y homologación	440
6. Cumplimiento e incumplimiento del A.P.R.	440
XV. De los pequeños concursos y el abandono de la empresa	445
1. Justificando su regulación particular	445
2. ¿Cuándo son " <i>pequeños concursos</i> "?	446
3. Régimen aplicable a los " <i>pequeños concursos</i> "	447
4. Abandono de la empresa	448
XVI. De los tributos y el concurso	450
1. Incidencia tributaria en el concurso	450
a. Intereses	451

b. Multas y recargos	452
c. Verificación	452
d. El privilegio del crédito tributario	453
2. La incobrabilidad del crédito concursal	454
3. Diferimiento de Renta	455
4. Alcance de la exoneración tributaria	456
5. Responsabilidad por obligaciones tributarias	459
XVII. Del "cajón de sastre" concursal	460
1. Disposiciones penales	460
2. Disposiciones procesales	463
a. El incidente concursal	463
b. Publicidad de las actuaciones procesales	465
c. Régimen de recursos	466
d. Régimen procesal supletorio	467
3. Disposiciones transitorias	467

TERCERA PARTE

DE LOS CONCURSOS CIVILES DE ACREEDORES

I. Generalidades de los Concursos Civiles	471
1. Panorama histórico	471
2. Situación actual del régimen concursal civil	472
3. Normativa aplicable a los concursos tramitados por el C.G.P. ..	473
3.A. Privilegios y preferencias	473
3.B. Verificación de créditos	475
3.C. Cesión de bienes	475
3.D. Créditos incobrables	475
II. El Concurso Civil Necesario	476
1. Concepto y naturaleza jurídica	476
2. Los sujetos del concurso necesario	476
2.A. El deudor civil	476
2.B. El Tribunal del Concurso Civil	478
2.C. El Síndico del Concurso Civil	479
2.D. Los acreedores del Concurso Civil	481
3. Objeto del Concurso Civil Necesario	482
4. Trámite del Concurso Civil Necesario	483
4.A. Promoción del Concurso Civil Necesario	483
4.B. La resolución judicial de Concurso Civil Necesario	484
4.C. Efectos de la declaración de Concurso Civil Necesario	484
a. Efectos procesales	484
b. Efectos sustanciales	486

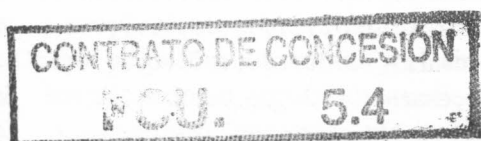
4.D. Oposición a la resolución que decreta el Concurso Civil Necesario	488
4.E. La Junta de Acreedores	489
4.F. Oposición a los acuerdos concursales	491
4.G. Estado y graduación de los créditos en el concurso	493
4.H. Trámite de liquidación y distribución en el Concurso Civil Necesario	493
4.I. Finalización del trámite de Concurso Civil Necesario	494
4.J. El concursado y el beneficio de competencia	495
III. El Concurso Civil Voluntario	496
1.A. Descripción del Concurso Civil Voluntario	496
1.B. Naturaleza del Concurso Civil Voluntario	496
2. Promoción del Concurso Civil Voluntario	497
3. Procedimiento del Concurso Civil Voluntario	498
4. Diferencias entre el Concurso Civil Voluntario y el Civil Necesario	498
5. De lege ferenda	499

CUARTA PARTE

ANEXO FORENSE

A) Concursos	502
B) Concursos civiles	564
C) Otros escritos vinculados a los procesos concursales	570

UNIVERSIDAD DE LA REPUBLICA
FACULTAD DE DERECHO
BIBLIOTECA



OBSEQUIO

FUNDACION DE CULTURA UNIVERSITARIA