

ÍNDICE

Prólogo.....	5
--------------	---

PARTE I SOCIEDADES COMERCIALES EN LA LEY N° 16.060

I. Introducción.....	7
II. Regulación general de las sociedades comerciales.	7
1. Concepto de Sociedad Comercial.....	7
2. La sociedad como contrato. Requisitos de validez y formales. Nul- dades.....	9
2.1 Requisitos comunes a todo contrato.....	9
2.2 Requisitos específicos del contrato social.....	10
2.3 Requisitos formales para su constitución.....	10
2.4 Nulidades.....	11
A. Sociedades nulas.....	12
B. Nulidad del vínculo de un socio.....	13
C. Estipulaciones nulas.....	13
2.5. Principio de buena fe como rector en las relaciones societarias.....	14
3. La sociedad como persona jurídica. Consecuencias de la personalidad jurídica.....	15
4. Diferencias entre la sociedad con otros fenómenos asociativos.....	18
4.1 Establecimiento comercial.....	18
4.2 Empresa.....	18
5. Sociedades en formación, irregulares y de hecho. Sociedades atí- picas.....	18
5.1 Sociedades en formación.....	18
5.2. Alcance del “cese” de la responsabilidad de socios y administra- dores de la sociedad en formación.....	19
A. Posición que entiende que extingue la responsabilidad del socio.....	20
B. Posición que sostiene que se le aplica al período la responsabi- lidad del tipo social adquirido, cesando la responsabilidad agra- vada.....	20
5.3 Sociedades irregulares, de hecho y atípicas.....	21
6. Estatuto jurídico del socio.....	23
6.1 Obligaciones.....	23

- A. Aportes.....	23
B. Deber de lealtad y de actuación de buena fe.....	23
a. Actividad en competencia.....	24
a.1 Se trata de una prohibición.....	24
a.2 Se trata de una presunción de deslealtad en la competencia. .	25
a.3 Se trata de la aplicación del principio de buena fe.	25
a.4 Consecuencia de la actuación en competencia.....	25
a.5 Actividad en competencia por parte del accionista.....	26
b. Uso de fondos o bienes sociales para fines propios del socio.	26
6.2 Derechos del socio de sociedad comercial en la LSC.	27
A. Derechos económicos.....	27
a. Participación en las utilidades.....	27
b. Derecho a participar en el remanente de la liquidación, y en caso de rescisión parcial percibir lo correspondiente a su participación.....	28
c. Derecho de preferencia y de acrecer.....	28
B. Derechos políticos del socio en la LSC.	29
a. Información y fiscalización.....	29
b. Votar en las reuniones de socios.....	29
c. Participar en la administración.....	30
d. Derecho de receso.....	30
7. Embargo de participaciones sociales.....	31
8. Órganos necesarios de la sociedad comercial.....	31
8.1 Órgano de gobierno.....	32
8.2 Órgano de administración y representación.....	33
A. Funcionamiento.....	33
B. Intervención Judicial.....	36
a. Presupuestos.....	37
b. Modalidades de intervención.....	38
c. Facultades, duración, remuneración y responsabilidad del interventor.....	38
9. Fenómenos de concentración de sociedades.....	39
9.1 Participación societaria.....	39
A. Regulación legal de la participación de sociedades en otras sociedades.....	40
B. Consecuencias de la actuación fuera de los límites de la LSC.	40
C. Incumplimiento de las obligaciones legales emergentes del artículo 47 de la LSC.....	41

a. De la obligación de enajenar el excedente.....	41
b. De la obligación de informar del exceso a la sociedad partici- pada.....	42
c. Hipótesis de participación en el límite de la ilicitud.....	43
D. Participación societaria y objeto social.....	43
a. Un ejemplo de limitación de la participación por el objeto: entidades de intermediación financiera.	43
b. Participación en una sociedad cuyo objeto difiere al objeto de la participante.	43
E. Órgano competente para decidir la participación de una sociedad en otra.	44
a. Regulación en la LSC.	44
b. Situación en la cual el administrador es a su vez socio de la participada.	46
F. Ejercicio del estatus de socio por parte de una sociedad partici- pante.....	48
9.2 Vinculación y control societario.	48
A. Sociedades vinculadas.	49
a. Supuestos de vinculación.....	49
b. Obligación de los administradores.	49
B. Control societario.....	49
a. Tipos de control.	49
a.1 Control interno de hecho y de derecho.	49
a.2 Control externo de hecho.....	50
b. Obligaciones de los administradores de la controlante.	50
c. Abuso de control. Responsabilidad de los administradores.....	50
C. Participaciones recíprocas.....	51
9.3 Transformación, fusión, escisión.	51
A. Transformación.....	52
a. Procedimiento.....	52
b. Normas de protección a socios.	53
c. Normas de protección a acreedores.	53
B. Fusión y escisión.....	53
a. Concepto de fusión. Modalidades.....	53
b. Escisión. Concepto, modalidades.....	54
c. Procedimiento de la fusión y la escisión.....	54
d. Características.....	55
e. Normas de protección de socios y accionistas.....	55

f. Normas de protección a acreedores.....	57
f.1 Consecuencia de la no presentación en plazo de un acreedor que no figura en balances especiales.	57
f.2 Derechos de otros interesados: codeudores de la sociedad que se fusiona.	58
f.3 Embargo, crédito no denunciado y el garante de la sociedad fusionada.....	59
f.4 Las garantías reales que acceden a deudas de la sociedad.. fusionada.....	60
f.5 La sociedad que se fusiona como garante por deudas de terceros: fiadora, avalista o dadora hipotecaria o prendaria.	60
g. La fusión y el concurso de acreedores.....	61
C. Operaciones asimiladas: escisión-fusión.	64
a. Concepto. Características.....	64
10. Rescisión parcial, disolución y liquidación.	64
10.1 Rescisión parcial.....	64
10.2 Disolución y liquidación.....	66

PARTE II

RÉGIMEN LEGAL DE LAS SOCIEDADES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA EN LA LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES

1. Introducción.....	69
2. Características.....	70
3. Capital y aportes.	70
3.1 Tipos de capital.....	70
A. Capital social.....	71
B. Capital integrado.....	71
C. Capital suscripto.....	72
D. Cuotas suplementarias.....	72
a. Características de las cuotas suplementarias.....	73
a.1 Obligación sujeta a requisitos de eficacia.....	73
a.2 La resolución de exigir las cuotas suplementarias no da derecho de receso.....	73
b. Consecuencias del incumplimiento del socio de integrar las cuotas suplementarias.....	74
c. La garantía por la efectividad de las cuotas suplementarias.....	74
3.2 Aportes. Tipos.....	75
4. Régimen de responsabilidad.....	76
5. Órganos societarios.....	76

5.1 Administración y representación.	76
5.2 Órgano de gobierno de la SRL.....	76
5.3 Órgano de fiscalización.....	77
6. Procedimiento para la regular constitución de la SRL.....	77
6.1 Contrato social.....	77
6.2 Inscripción del contrato de SRL.....	77
6.3 Publicaciones en la SRL.....	78
7. Cesión de cuotas.....	78
7.1 Cesión de cuotas entre socios.....	78
7.2 Cesión de cuotas a terceros.....	79
8. Muerte o incapacidad de un socio en la SRL.....	81

PARTE III

RÉGIMEN LEGAL DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS EN LA LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES

1. Características en la realidad nacional.....	83
2. Procedimiento de regular constitución de SA.....	84
3. Capital de la SA. Clasificación.....	86
3.1 Capital social o estatutario.....	86
3.2 Capital suscrito en la SA.....	86
3.3 Capital integrado de la SA.....	87
4. Modificaciones del capital de SA.....	88
4.1 Aumento del capital.....	88
A. Aumento de capital social.....	88
B. Aumento de capital integrado y suscrito.....	89
4.2 Reducción del capital en la SA.....	92
A. Reducción de capital estatutario.....	92
B. Reducción de capital integrado.....	92
4.3 Reintegro de capital en SA.....	94
5. Acciones de SA.....	94
5.1 Concepto de Acción.....	94
5.2 Clasificación de acciones de SA.....	96
A. Acciones al portador y nominativas: puntos en común.....	96
B. Régimen de transferencia de acciones al portador a partir de las Leyes 18.930, 19.288 y 19.484.....	97
a. Ley N° 18.930.....	97
b. Ley N° 19.288.....	98
c. Ley N° 19.484.....	99

C. Acciones nominativas.	101
a. Acciones nominativas endosables.	102
b. Acciones nominativas no endosables.	102
c. Nominativización de acciones de SA.	103
D. Acciones escriturales.	103
E. Clases de acciones de SA según los derechos que confieren.	104
a. Acciones ordinarias.	104
b. Acciones preferidas.	104
5.3 Negocios en relación con las acciones de SA.	105
A. Enajenación de acciones de SA.	105
B. Usufructo de acciones de SA.	106
C. Prenda y embargo de acciones.	106
D. Rescate de acciones de SA.	107
E. Amortización de acciones de SA.	108
5.4 Adquisición de sus propias acciones por la SA.	108
5.5 Convenio de sindicación de acciones.	109
A. Concepto. Modalidades.	109
B. Oponibilidad del convenio frente a la sociedad o terceros.	109
6. Estatuto jurídico del accionista.	110
6.1 Derechos económicos del accionista de SA.	110
A. Participar en las ganancias sociales. Derecho al dividendo.	110
a. Dividendo mínimo obligatorio.	111
b. Limitaciones al derecho al dividendo.	112
B. Derecho al remanente de la liquidación de la SA.	112
C. Derecho de preferencia y acrecer de origen legal.	113
a. Derecho de preferencia del accionista.	113
a.1 Suspensión o limitación del derecho de preferencia.	115
a.2 Consecuencia de la vulneración del derecho de preferencia. ..	117
a.3 Requisito del artículo 329 para la procedencia del reclamo “indemnizatorio”	119
b. Derecho de acrecer.	120
6.2 Derechos políticos.	120
A. Fiscalización y derecho de información sobre la gestión de los negocios sociales.	120
B. Derecho de información.	121
a. Naturaleza Jurídica del Derecho de Información.	122
a.1 El derecho a la información como derecho inderogable e irrenunciable.	123

a.2 El derecho a la información como derecho instrumental o autónomo.	123
b. Titular del derecho: accionista, suscriptor de acciones.	124
c. Alcance del Derecho de Información.	126
c.1 Planteo.	126
c.2 Extensión del Derecho de Información.	126
c.3 Supuestos legítimos de limitación.	129
d. Oportunidad para solicitar la información.	131
e. Responsabilidad del accionista por la información recibida.	132
f. Responsabilidad por el uso desleal de la información.	133
C. El derecho de voto y derechos asociados.	135
D. Derecho de receso del accionista.	136
a. Importancia y finalidad del instituto.	138
b. Regulación legal.	140
c. Legitimación activa para el ejercicio del derecho de receso.	142
d. Efectos del receso respecto del accionista.	143
d.1 Cambio de la situación jurídica de socio a acreedor.	143
e. Valor de reembolso de la participación.	146
e.1 Porcentaje a considerar y a qué fecha se valúa el haber de receso.	146
e.2 Criterios de Valuación de la Participación.	147
f. Compatibilidad de la acción de nulidad de asamblea con el ejercicio del derecho de receso.	149
6.3 Obligaciones de los accionistas de SA.	150
A. Integrar las acciones suscritas.	150
B. Participar en la organización societaria de manera legítima y leal.	150
C. Actuación en competencia del accionista.	151
7. Organización interna de la SA.	153
7.1 Órgano de gobierno de la SA.	153
A. Características de la Asamblea de SA.	153
B. Clases de asambleas.	153
a. Asamblea ordinaria de accionistas de SA.	154
b. Asamblea extraordinaria de accionista de SA.	154
c. Asamblea especial de accionistas.	155
C. Requisitos de validez de las asambleas de accionistas.	155
a. Formalidades previas a la asamblea.	155
a.1 Cambio en el medio de la convocatoria.	158

a.2 La modificación del procedimiento “histórico” de convocatoria no genera consecuencias.....	158
a.3 La modificación del procedimiento “histórico” de comunicación de la convocatoria es contraria a Derecho.....	159
a.4 Consecuencias de la modificación en el mecanismo de convocatoria.....	162
a.5 Convocatoria a partir de la Ley N° 18.930.....	163
b. Formalidades concomitantes a la asamblea.....	164
b1. El administrador y directorio en el funcionamiento de la asamblea.....	165
b.2 Apoderamiento para asistir y votar en asamblea.....	168
c. Etapa posterior a la asamblea: confección del acta.....	169
d. Impugnación de resoluciones de asambleas.....	169
7.2 Órgano de administración.....	171
A. Funciones.....	171
B. Designación del directorio de SA. Suplencias, Vacancias.....	172
C. Remuneración del administrador.....	173
D. Cese de los administradores o directores.....	174
E. Funcionamiento del directorio.....	174
F. Obligaciones de administrador y directores.....	175
G. Responsabilidad civil de directores o del administrador.....	176
H. Acción social de responsabilidad en situación de concurso de la sociedad.....	178
7.3 Fiscalización de la sociedad: privada y estatal.....	178
A. Fiscalización privada.....	178
B. Fiscalización estatal.....	180

PARTE IV

RÉGIMEN LEGAL DE LAS

SOCIEDADES POR ACCIONES SIMPLIFICADAS (SAS)

I. Aspectos generales de la Ley N° 19.820.....	181
1. Nuevo tipo social: personal o de capital.....	182
2. La autonomía de la voluntad como un principio innovador.....	182
3. Constitución. Restricciones.....	184
3.1 Constitución por acta o contrato.....	184
2.2 Constitución por medios digitales.....	186
A. Constitución por medios digitales. Régimen transitorio hasta su reglamentación.....	186
B. Los modelos disponibles. Comentarios.....	187

3.3 SAS en formación. Irregularidad. Sociedad de hecho unipersonal.....	190
3.4 Fundadores de la SAS.....	192
A. Incapaces y menores como fundadores.	193
B. Sociedades extranjeras como fundadoras de SAS.	194
4. Participación de una SAS en otras sociedades.....	194
5. Algunos elementos del Estatuto.....	195
5.1 Denominación social.	195
5.2 Domicilio.	196
5.3 Plazo.	197
5.4 Objeto.	197
5.5 Otros elementos del contenido del estatuto de SAS.	198
6. Transformación.	198
6.1 Otros tipos sociales en SAS.....	198
6.2 Transformación de SAS en otro tipo social.	200
6.3 Diferencias entre transformación en SAS de la regularización en SAS.....	202
6.4 Unipersonales en SAS.	202
7. Reforma de estatuto de SAS.	205
8. Capital y aportes.	205
8.1 Tipos de capital. Aumento.	205
A. Capital social o contractual.....	205
B. Capital integrado y suscrito.	206
C. Aumento de capital en SAS.	208
D. Derechos de los socios suscriptores en las SAS.	208
a. Estatuto del suscriptor.	210
a.1 La categoría de socio suscriptor diferente a la de accionista.....	211
a.2 Posiciones doctrinarias.	212
a.3. Derecho económico del socio suscriptor.	213
8.2 Aportes.....	215
A. Tipos.	215
B. Aportes irrevocables.....	215
a. Aportes irrevocables en la LSC.	216
b. Aportes irrevocables en la Ley SAS.	217
9. Acciones.....	219
9.1 Concepto. Contenido. Clases.....	219
9.2 Un nuevo tipo de acciones: las “acciones sectoriales”.	220

A. Acciones sectoriales en la LSC bajo la forma de acciones preferidas.	221
B. Admisibilidad de la limitación del voto a determinada clase de acciones en LSC.	221
C. Limitación del derecho al dividendo en una acción preferida en la LSC.222	
D. Acciones sectoriales en la Ley de SAS.	225
9.3 Embargo de acciones de SAS.	226
A. Embargo específico.	226
B. Embargo genérico. Alcance.	227
9.4 Transferencia de Acciones.	228
A. Restricciones y prohibición.	228
B. Autorización previa para transferencia de participaciones que conlleve concentración económica (Ley N° 18.159).	230
C. Acciones de SAS: Legitimación y propiedad.	232
D. Identificación de accionistas (identificar y comunicar).	234
9.5 Acuerdos de accionistas.	235
10. Organización Societaria.	239
10.1 Asambleas de SAS.	240
A. Convocatoria de asamblea de SAS.	241
B. Lugar de la Asamblea de SAS.	242
C. Actas de asambleas.	243
D. Quorum de asamblea.	243
a. Votación y quorum cuando hay conflicto de interés del accionista con su participada.	244
b. El conflicto de interés y el derecho de voto del accionista.	245
c. Obligación del accionista de revelar la existencia del conflicto.	246
d. Derecho del accionista en conflicto a asistir a las asambleas.	247
e. Efectos de la abstención del voto.	248
f. Derecho a ser computado en el quórum de voto.	248
g. Consecuencias del voto del accionista en asuntos en que haya conflictos de intereses con la sociedad.	249
h. El conflicto de intereses del accionista y el sindicato de accionistas.	251
10.2 Órgano de Administración.	251
A. La figura del representante legal.	252
B. La actuación que excede el objeto social.	253
C. Responsabilidad de Administradores y Representantes.	256

D. Responsabilidad del administrador de hecho.	258
10.3 Órgano de control.	258
11. Instrumentos electrónicos de funcionamiento.....	259
11.1 Regulación para las asambleas.....	259
12. Estatuto del Accionista de SAS.	260
12.1 Obligaciones.	260
12.2 Derechos.	261
12.3 Estatuto del accionista de SAS y autonomía de la voluntad.....	262
A. Comienzo del estatuto de accionista originario. Causales de suspensión de derechos así como de exclusión.	262
B. Cláusulas restrictivas de derechos económicos del accionista de SAS.....	263
12.4 Derechos económicos.	263
A. Participar en las ganancias sociales. Derecho al dividendo.....	263
B. Limitación del derecho al remanente de la liquidación.	264
C. Derecho de preferencia y acrecer en la SAS.....	264
12.5 Derechos políticos de los accionistas de SAS: validez de cláusulas que los afecten.	265
A. Fiscalización y derecho de información sobre la gestión de los negocios sociales.	265
B. Limitación del derecho a participar, deliberar y votar en las asambleas.....	266
C. Cláusulas que afectan el receso y la exclusión.	267
13. Disolución y liquidación de SAS.....	268

PARTE V

CLÁUSULA DE SOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS EN SOCIEDADES COMERCIALES

1. Introducción.	269
2. Cláusula arbitral en sociedades comerciales uruguayas.	269
3. Otros métodos de solución de controversias diferentes del arbitraje.....	270
4. <i>Dispute boards</i> en sociedades comerciales.	271
4.1 Concepto de <i>Dispute Board</i>	271
A. Naturaleza de los <i>Dispute boards</i> y de sus decisiones.	273
B. Modalidades de <i>Dispute Board</i>	274
C. Actuación de un <i>Dispute Board</i> en materia societaria.	275
D. Formalidades: la inclusión del <i>Dispute Board</i>	276

Fuentes citadas	279
Ley N° 16.060 - Ley de sociedades comerciales	285
Decreto N° 335/990 - Sociedades Comerciales - Sociedades Anónimas ..	355
Ley N° 19820 - Declaración de Interés Nacional el fomento de los Em- prendimientos - Promoción del emprendedurismo	359
Decreto N° 399/019 - Reglamentación del Título II de la Ley 19820 relativa al régimen jurídico de las sociedades por acciones simplificada (SAS) ..	373