

## ÍNDICE

<b>Sumario</b> .....	5
<b>Introducción</b> .....	11
1. Concepto de Concurso .....	11
1.1 Quiebra económica .....	11
1.2 Concurso desde el punto de vista jurídico .....	12
1.3 Relación entre la quiebra económica y el concurso .....	13
1.4 Disciplina legal del concurso .....	13
2. Derecho Concursal uruguayo, anterior a la Ley N° 18.387 .....	14
2.1 Breves comentarios sobre la historia de la quiebra .....	14
2.2 Legislación contemporánea .....	16
2.3 Evolución legislativa en nuestro país .....	16
2.3.1 Normas sobre quiebra .....	16
2.3.2 Normas sobre liquidación judicial de la sociedad anónima ...	17
2.3.3 Normas especiales .....	17
2.3.4 Normas contenidas en la Ley 17.292 .....	18
2.3.5 Liquidación administrativa de entidades de intermediación financiera .....	18
2.3.6 Liquidación de entidades aseguradoras .....	19
2.3.7 Proceso concursal aplicable a los civiles: el concurso civil ...	20
2.4 Sobre la existencia de normas diferentes para comerciantes y civiles .....	22
2.4.1 Argumentos en favor del establecimiento de regímenes especiales .....	22
2.4.2 Argumentos en favor de la unificación .....	23
2.4.3 Soluciones en Derecho Comparado .....	23
3. Ley N° 18.387 .....	24

3.1 El concurso como proceso y como situación jurídica .....	24
3.1.1 Concurso como proceso .....	25
3.1.2 Concurso como situación jurídica .....	28
3.2 El Derecho concursal .....	28
3.2.1 Principios generales del Derecho concursal .....	29
3.2.2 Autonomía del Derecho concursal .....	35
3.3 Normas Penales .....	36
3.4 Alcance de la Ley. Normas derogadas .....	37
3.5 Estructura de la ley .....	39
3.6 Reseña sobre trámite del proceso .....	40
3.7 Normas procesales .....	41
3.8 Vigencia de la ley .....	42
3.9 Normas interpretativas .....	42

#### PRIMERA PARTE:

### CONCURSO Y DERECHO CONCURSAL

#### LEY 18.387

#### Capítulo Primero

<b>Presupuestos del concurso</b> .....	47
--	----

#### SECCIÓN PRIMERA

#### PRESUPUESTO SUBJETIVO DEL CONCURSO

#### Subsección Primera

#### *Personas Físicas*

I. Personas físicas comprendidas. Condiciones .....	48
A. Realización de una actividad económica .....	48
B. Actividad de producción o intercambio .....	48
1. Producción de bienes .....	49
2. Intercambio de bienes .....	49
3. Producción de servicios .....	49
4. Intercambio de servicios .....	50
C. Actividad profesional .....	50
D. Actividad organizada .....	50
II. Situaciones especiales .....	52
A. Concurso de la persona que dejó de realizar actividad organizada ..	52

B. Deudor oculto .....	53
Subsección Segunda	
<i>Personas jurídicas</i>	
I. Personas jurídicas comprendidas .....	54
II. Personas jurídicas excluidas .....	55
III. Concurso de sociedades comerciales .....	56
1. Sociedades accidentales .....	56
2. Sociedades cooperativas .....	57
3. Sociedades irregulares y de hecho .....	57
4. Sociedades nulas .....	58
5. Sociedades disueltas .....	58
6. Situación del socio de las sociedades comerciales personales .....	59
IV. Concurso de Grupos de Interés Económico .....	59
V. Concurso de consorcios de exportación .....	60
Subsección Tercera	
<i>Sobre concurso de herencia</i>	
I. Concurso de la herencia cuando se aceptó bajo beneficio de inventario .	62
1. Consideraciones generales .....	62
2. Casos en que no se produce confusión patrimonial .....	62
3. Soluciones de la Ley .....	63
II. Hipótesis del concurso del heredero que aceptó la herencia pura y simplemente .....	64
III. Hipótesis de los concursos simultáneos de causante y heredero .....	64
Subsección Cuarta	
<i>Situaciones especiales</i>	
I. Incapaces menores de edad .....	65
1. Menor de edad sujeto a tutela que heredó un establecimiento comercial .....	66
2. Menor sometido a patria potestad que hereda un establecimiento comercial .....	66
II. Personas que tienen prohibido el ejercicio del comercio .....	67
III. Concurso de un ya concursado .....	67
IV. Los corredores .....	68
V. Los rematadores .....	68
VI. Concursos para pequeñas empresas .....	69

VII. Grupo de sociedades .....	69
VIII. Fideicomiso .....	70

### Subsección Quinta

#### *Concurso cuando existen grupos económicos*

I. Conceptos generales .....	71
A. Concentración empresarial .....	71
1. Concentraciones para colaboración .....	71
2. Concentración para obtener el dominio .....	71
B. Concentración societaria .....	72
1. Contralor interno .....	72
2. Contralor externo .....	73
C. Conjunto o grupo económico .....	74
D. Problemas que plantean las concentraciones empresariales, las concentraciones societarias y los conjuntos o grupos económicos .....	75
II. Responsabilidad .....	76
A. Principios generales .....	76
B. Comunicación de responsabilidad .....	76
III. Accionamientos Contra Integrantes de Grupos Económicos .....	77
A. Acciones basadas en el Derecho común .....	77
1. Abuso de derecho .....	77
2. Ilícitos penales .....	77
B. Instrumentos basados en el Derecho Societario .....	77
1. Régimen del control societario .....	77
2. Responsabilidad del socio .....	78
3. Socio oculto .....	79
4. Sociedad de hecho .....	79
5. Socio único .....	79
6. Prescendencia de la personería jurídica .....	80
7. Responsabilidad por no reintegrar capital cuando hay pérdidas ..	81
8. Responsabilidad de administrador y directores .....	81
9. Responsabilidad de directores de hecho .....	82
10. Acción de responsabilidad por infracapitalización .....	82
C. Confusión patrimonial entre los integrantes del grupo .....	86
1. Fundamento para la comunicación de responsabilidad .....	87

2. Sobre extensión del concurso y concurso de los integrantes de un grupo .....	87
D. El concurso de grupos en el plano internacional .....	90

## SECCIÓN SEGUNDA

## PRESUPUESTO OBJETIVO

## Subsección Primera

*Estado de insolvencia*

I. Conceptos Económicos .....	92
A. Quiebra .....	92
B. Insolvencia e iliquidez .....	93
1. Definición de insolvencia .....	93
2. Definición de iliquidez .....	94
C. Incumplimiento .....	94
II. Presupuesto objetivo del concurso en derecho comparado .....	95
A. Sistemas amplios .....	95
B. Sistemas estrictos .....	96
C. Sistemas intermedios .....	97

## Subsección Segunda

*Sistema adoptado por la Ley 18.387*

I. Adopción de un sistema intermedio .....	97
II. Presunciones de insolvencia .....	97
A. Presunciones relativas de insolvencia .....	98
B. Presunciones absolutas de insolvencia .....	100
1. Solicitud por el deudor de su propio concurso (artículo 5, n. 1) ....	100
2. Deudor declarado en concurso o quiebra en otro país (artículo 5, n. 2) .....	101
3. Deudor autor de actos fraudulentos (artículo 5, n. 3) .....	101
4. Fuga u ocultamiento del deudor (artículo 5, n. 4) .....	101
5. Hechos relacionados con acuerdos celebrados por el deudor .....	102
III. Nuestras consideraciones sobre el régimen legal .....	102
IV. Persona solvente declarada en concurso .....	103
V. Concurso con un solo acreedor .....	104

## Capítulo Segundo

Órganos del concurso .....	107
----------------------------	-----

### SECCIÓN PRIMERA

#### EL JUEZ

##### Subsección Primera

##### *Competencia*

I. Juez competente .....	108
2. Domicilio del deudor, persona física .....	109
3. Domicilio de las personas jurídicas .....	110
4. Situación de deudores del exterior .....	110
II. Tribunal de Apelaciones competente .....	111

##### Subsección Segunda

##### *Fuero de Atracción*

I. Norma general sobre accionamientos judiciales .....	111
II. Procesos promovidos antes del concurso .....	112
A. Procesos de conocimiento .....	112
B. Procesos de ejecución .....	113
III. Alcance del fuero de atracción en el Código General del Proceso ....	115
IV. Juicios no atraídos .....	115
A. Acciones revocatorias y reivindicatorias .....	115
B. Acciones de responsabilidad contra los administradores y directores	115
V. Procesos con jurisdicción especial .....	116
A. Distinción entre jurisdicción y competencia .....	116
B. Inconvenientes de un fuero de atracción sin excepciones .....	117
C. Régimen de la Ley 18.387 .....	117
1. Juicios referentes al Derecho de Familia .....	118
2. Juicios sucesorios .....	118
VI. Los juicios laborales .....	119

##### Subsección Tercera

##### *Auxiliares del Juez*

I. Unidad Asesora .....	119
-------------------------	-----

II. Secretarios Contadores .....	119
III. Asociaciones representativas de acreedores .....	120
IV. Instituciones gremiales de empresarios .....	120

## SECCIÓN SEGUNDA

## LAS JUNTAS DE ACREEDORES

I. Concurrencia a la junta .....	121
A. Inasistencia de acreedores a la junta .....	123
B. Hipótesis de concurrencia de un único acreedor .....	123
C. Posibilidad de concurrencia de acreedores privilegiados .....	124
II. Funcionamiento de la junta .....	125
III. Competencia de la junta .....	125
IV. Adopción de resoluciones .....	126
V. Formalidades y trámites posteriores .....	127
VI. Naturaleza jurídica de la junta .....	127
A. Sociedad comercial .....	128
B. Asociación .....	128
C. Comunidad .....	128
D. Copropiedad .....	129
E. Organización legal .....	129
F. Órgano .....	129

## SECCIÓN TERCERA

## COMISIÓN DE ACREEDORES

I. Composición .....	130
II. Funcionamiento .....	131
III. Cometidos .....	131

## SECCIÓN CUARTA

## EL SÍNDICO Y EL INTERVENTOR

## Subsección Primera

## ESTATUTO DEL SÍNDICO Y DEL INTERVENTOR

I. Designación y aceptación .....	132
A. Designación del síndico .....	132
1. Condiciones para ser síndico o interventor .....	132
2. Designación en concursos radicados en el interior y en pequeños concursos .....	133
3. Incompatibilidades y prohibiciones .....	133

B. Aceptación del cargo .....	134
C. Recusación .....	134
II. Funciones del síndico y del interventor .....	135
A. Funciones relacionadas con la administración de los bienes del concursado .....	135
1. Funciones cuando se suspende legitimación del concursado .....	135
2. Funciones cuando se limita legitimación .....	135
B. Funciones informativas del síndico y del interventor .....	136
C. Otras funciones .....	137
D. Funciones del síndico después de la sentencia que dispone la liquidación de la masa activa .....	138
III. Obligaciones y prohibiciones .....	138
IV. Rendición de cuentas .....	138
V. Auxiliares del síndico y del interventor .....	139
VI. Cese en el cargo .....	139
VII. Responsabilidad .....	140
VIII. Remuneraciones .....	140
IX. Consideraciones sobre el registro de la Suprema Corte .....	141

#### Subsección Segunda

#### *Naturaleza Jurídica del Síndico y del interventor*

I. El síndico y el interventor como representante .....	141
A. Como representante del concursado .....	141
B. Como representante de los acreedores .....	142
C. Como representante del concurso .....	142
II. El síndico y el interventor como particular investido de una función pública .....	142
III. Nuestra posición .....	143

### Capítulo Tercero

<b>Declaración judicial del concurso .....</b>	<b>145</b>
--	------------

#### SECCIÓN PRIMERA

#### VÍAS PARA LA DECLARACIÓN DEL CONCURSO

#### Subsección Primera

#### CONCURSO A PEDIDO DEL DEUDOR

I. Naturaleza del pedido .....	146
--------------------------------	-----



A. Demanda .....	146
B. Denuncia .....	146
C. Carga del deudor .....	146
II. Sobre legitimación para pedir el concurso de la persona jurídica .....	147
1. ....	147
2. Legitimación de los integrantes del órgano de control .....	147
3. Legitimación del liquidador .....	147
4. Legitimación de socios .....	148
III. Solicitud del concurso por apoderado .....	149
IV. Plazo para la presentación .....	149
V. Forma de presentación .....	150
1. Contenido de la solicitud .....	150
2. Documentos especiales exigidos por el artículo 7 de la Ley .....	151
3. Otras hipótesis previstas .....	153
VI. Posibilidad de retractación del deudor .....	153
A. Antes de dictada la resolución .....	153
B. Después de dictada la resolución de concurso .....	154

#### Subsección Segunda

#### *Concurso a Pedido de otros Legitimados*

I. Exigencias legales para el concurso a pedido de otros legitimados .....	155
II. Normas para el pedido de concurso por acreedores .....	156
III. Trámite del concurso solicitado por un acreedor u otros legitimados ..	157

#### Subsección Tercera

#### *Concurso de Oficio*

#### SECCIÓN SEGUNDA

### SENTENCIA DE DECLARACIÓN DEL CONCURSO

#### Subsección Primera

#### *Contenido de la sentencia*

I. Declaración del concurso .....	160
II. Disposiciones relativas a la persona del concursado .....	160
III. Nombramiento del síndico o interventor .....	161
IV. Convocatoria a Junta de Acreedores .....	161
V. Publicidad registral y en Diario Oficial .....	161
A. Registro .....	161
B. Publicidad en Diario Oficial .....	162

VI. Medidas cautelares .....	162
Subsección Segunda	
<i>Notificaciones</i>	
Subsección Tercera	
<i>Naturaleza Jurídica de la resolución declaratoria del concurso</i>	
I. Carácter declarativo y constitutivo .....	164
II. Sentencia definitiva .....	165
Subsección Cuarta	
<i>Recursos contra la sentencia declaratoria de concurso</i>	
I. Quiénes pueden interponer recursos .....	166
A. El deudor concursado .....	166
B. Los acreedores .....	166
C. Terceros interesados .....	166
II. Causales en que pueden fundarse los recursos .....	167
III. Hipótesis en que la sentencia fue bien dictada pero varían los presupuestos .....	167
A. Situación cuando cambian presupuestos al dictarse la sentencia definitiva .....	167
1. Tesis que sustenta que debe revocarse la sentencia .....	168
2. Tesis que sustenta que debe mantenerse la sentencia que declaró el concurso .....	168
B. Situación en que los presupuestos del concurso se configuran cuando se resuelven los recursos .....	169
IV. Efectos de la interposición de recursos .....	169
V. El trámite del recurso .....	170
1. Partes en el incidente del recurso .....	170
2. Etapas .....	170
VI. Efectos de la revocación de la sentencia .....	171
VII. Imprevisión sobre publicación de la revocación .....	171

## Capítulo Cuarto

Efectos de la sentencia que declara el concurso .....	173
---	-----

### SECCIÓN PRIMERA

#### EFFECTOS SOBRE LA PERSONA DEL CONCURSADO

## Subsección Primera

*Efectos sobre la legitimación de la persona física y la persona jurídica*

I. Suspensión y limitaciones a la legitimación de la persona física .....	174
A. Normas legales anteriores a la Ley 18.387 .....	174
B. Régimen de la Ley 18.387 .....	175
1. Normas de carácter general .....	175
2. Normas para el concurso necesario .....	176
3. Normas para el concurso voluntario .....	176
4. Consideración final .....	178
II. Efectos especiales sobre la sociedad comercial .....	179
A. Efectos sobre la sociedad comercial concursada .....	179
1. La sentencia de liquidación de la masa activa como causal de disolución .....	179
2. Efectos de la declaración del concurso .....	179
3. Órganos societarios en las dos modalidades concursales .....	180
4. Permanencia de los titulares de los cargos de administración ....	181
5. Efectos del concurso de una sociedad en liquidación privada .....	181
III. Otros efectos personales, comunes a las personas físicas y a las personas jurídicas .....	187
A. Medidas cautelares anteriores a la declaración del concurso .....	187
B. Medidas sobre la persona del deudor posteriores a la declaración de concurso .....	187
1. Intervención de las comunicaciones del deudor .....	188
2. Prohibición de cambiar de domicilio y salir del país .....	188
C. Capacidad procesal del concursado .....	189
D. Sanciones penales .....	189

## Subsección Segunda

*Prohibiciones que afectan al concursado, persona física*

I. El concursado no puede ser tutor ni curador .....	190
II. El concursado no puede ser albacea .....	190
III. El concursado no puede ser árbitro .....	190
IV. El concursado no podrá celebrar un contrato de sociedad por aplicación del artículo 44 de la Ley 16.060 .....	190
V. El concursado no puede ser corredor .....	191
VI. El concursado no puede ser despachante de aduana .....	191
VII. El concursado no puede ser agente marítimo .....	191

## Subsección Tercera

*Prohibiciones para Personas Físicas y Jurídicas*

- I. El concursado, persona física o persona jurídica,  
no puede ser agente de carga aérea ..... 192
- II. Norma para empresas de transporte aéreo,  
común a persona física y a persona jurídica ..... 192

## Subsección Cuarta

*Derechos Políticos*

## Subsección Quinta

*Naturaleza de la situación personal del concursado*

- I. Primera tesis: ineficacia de los actos del concursado ..... 194
- II. Segunda tesis: el concursado carece de legitimación ..... 194
- III. Nuestra posición: concurso como situación jurídica ..... 195

## SECCIÓN SEGUNDA

**EFFECTOS SOBRE LOS CRÉDITOS CONTRA EL CONCURSADO**

## Subsección Primera

*Créditos anteriores a la declaración de concurso, afectados por el concurso*

- I. Consideraciones sobre distintos créditos ..... 196
  - A. Créditos con plazo ..... 196
  - B. Créditos sometidos a condición ..... 196
  - C. Créditos con prestaciones periódicas ..... 197
  - D. Créditos litigiosos ..... 197
- II. Modificación en el ejercicio de acciones ..... 197
  - A. Juicios de conocimiento o arbitrajes ..... 197
    - 1. Prohibición de promover juicios de conocimiento o  
arbitrales contra el concursado ..... 197
    - 2. Juicios de conocimiento o juicios arbitrales iniciados antes ..... 198
  - B. Juicios de ejecución ..... 199
  - C. Acciones de los acreedores contra terceros ..... 200
  - D. Legitimación activa de los acreedores en el proceso concursal ..... 200
- III. Suspensión del curso de los intereses ..... 200
- IV. Conversión de las obligaciones en moneda extranjera  
y revaluación del Decreto Ley 14.500 ..... 201

## Subsección Segunda

*Créditos anteriores no afectados por el concurso*

## Subsección Tercera

*Créditos posteriores a la declaración del concurso*

I. Insensibilidad de la masa activa .....	202
II. Excepción a la insensibilidad: deudas de la masa .....	203

## SECCIÓN TERCERA

## EFECTOS SOBRE OBLIGACIONES Y CONTRATOS

## Subsección Primera

*Regímenes según la naturaleza de las obligaciones*

I. Obligaciones de hacer o de no hacer .....	204
II. Obligaciones de dar .....	205
A. Obligaciones de dar dinero .....	205
B. Obligaciones de dar una cosa .....	205

## Subsección Segunda

*Efectos sobre los contratos válidos celebrados por el concursado*

I. Soluciones de carácter general .....	207
A. Régimen para la primera etapa del proceso concursal .....	207
1. Rescisión de contratos con obligaciones pendientes a cargo del concursado .....	208
2. Posibilidad de rehabilitar contratos .....	209
3. Contrato incumplido por las dos partes .....	210
B. Régimen en etapa final .....	210
II. Soluciones legales especiales para ciertos contratos .....	210
A. Efectos sobre el mandato .....	211
B. Efectos sobre el contrato de depósito .....	211
C. Efectos sobre el contrato de seguro .....	212
D. Cuenta corriente .....	212
E. Efectos sobre el contrato de transporte .....	213
F. Efectos sobre contratos de préstamo .....	213
G. Efectos sobre el contrato de arrendamiento de inmueble .....	213
H. Efecto del concurso sobre el contrato de compraventa .....	214
1. Concurso del comprador .....	214

2. Concurso del vendedor .....	216
3. Efectos sobre compraventa de inmuebles en que el promitente comprador pagó el precio y tiene la posesión y el vendedor ha concursado .....	217
III. Contratos con el Estado .....	217
IV. Efectos del concurso de una persona socia de una sociedad o partícipe de contratos de colaboración .....	218
A. Sociedades y otras figuras asociativas .....	218
1. Sociedades comerciales .....	218
2. Sociedades civiles .....	219
3. Grupos de interés económico .....	219
4. Consorcios .....	220
V. Otros efectos del concurso .....	220
A. Sobre los modos de extinción de las obligaciones .....	220
1. Pago .....	220
2. Compensación .....	220
3. Prescripción .....	222
B. Sobre el derecho de retención .....	222
1. Contratos que confieren derecho de retención que no podrá ejercer en el concursado .....	223
2. Contrato en que se mantiene el derecho de retención .....	224
C. Sobre hipótesis de solidaridad .....	225
D. Obligaciones emergentes de responsabilidad contractual .....	226
E. Obligaciones emergentes de responsabilidad extracontractual .....	227
1. Hecho ilícito anterior al concurso .....	227
2. Hecho ilícito cometido después del concurso .....	227
F. Normas especiales sobre letras de cambio .....	228
1. Concurso del librador .....	228
2. Concurso del girado y del librador .....	228
3. Dispensa del protesto .....	228
G. Norma especial para cheques .....	229
VI. Efectos del concurso sobre relaciones con el cónyuge .....	229

#### Subsección Cuarta

#### *Efecto del concurso sobre las relaciones laborales*

I. Efectos del concurso sobre el contrato laboral .....	231
II. Verificación de los créditos laborales .....	232

III. Titulares de créditos laborales reconocidos por sentencia .....	232
IV. Sobre pago de créditos laborales .....	233
V. Efectos sobre créditos laborales de personal de alta dirección .....	236
VI. Privilegios laborales .....	237
VII. Régimen especial en la etapa de liquidación .....	238

## Capítulo Quinto

Verificación de créditos .....	239
--------------------------------	-----

### SECCIÓN PRIMERA

#### FINES Y CARACTERES DE LA VERIFICACIÓN

I. Finalidad de la verificación de los créditos .....	240
A. Acreedores concursales .....	240
B. Acreedores concurrentes .....	240
C. Precisiones .....	241
II. Caracteres del procedimiento de verificación en el concurso .....	241
A. La presentación del crédito como carga del acreedor .....	241
B. Carácter del proceso de verificación .....	242
C. Carácter definitivo .....	242

### SECCIÓN SEGUNDA

#### ETAPAS DENTRO DEL PROCESO DE VERIFICACIÓN DE CRÉDITOS

I. Primera etapa .....	242
A. Presentación de créditos .....	243
1. Plazo .....	243
2. Forma de la presentación .....	243
3. Consecuencias de la presentación .....	244
4. Retracción del acreedor .....	244
B. Situaciones especiales .....	245
1. Acreedor que pidió el concurso .....	245
2. Tenedores de obligaciones negociables .....	245
3. Acreedores de un crédito con varios deudores solidarios .....	245
4. El Estado y otros entes públicos .....	245
5. Créditos reconocidos por sentencias judiciales o laudos arbitrales .....	245
6. Acreedores hipotecarios y prendarios .....	246
7. Titulares de créditos laborales .....	247

II. Segunda etapa .....	247
-------------------------	-----

### SECCIÓN TERCERA

#### EFFECTOS DE LA FORMACIÓN DEFINITIVA DEL ESTADO DEL PASIVO

I. Dentro del concurso .....	249
II. Efectos fuera del concurso .....	250
III. Efectos sobre acuerdos de la Junta de acreedores .....	251
IV. Acreedores Morosos .....	251

### SECCIÓN CUARTA

#### CATEGORÍAS DE ACREEDORES

##### Subsección Primera

##### *Acreedores de dominio*

##### Subsección Segunda

##### *Acreedores en la masa y de la masa o contra la masa*

I. Acreedores en la masa .....	253
A. Créditos con privilegio especial .....	254
1. Acreedor hipotecario o prendario .....	254
2. Acreedor hipotecario de concesión minera .....	255
B. Créditos con privilegio general .....	255
1. Su enunciación .....	255
2. Caracteres de los privilegios generales .....	256
C. Normas especiales que establecen privilegios y derogadas expresamente por la Ley 18.387 .....	256
D. Normas especiales que establecen privilegios no derogados por la Ley 18.387 .....	257
E. Normas nuevas que crean privilegios .....	258
F. Normas especiales que podrían considerarse derogadas .....	258
II. Acreedores de la masa o contra la masa .....	259
A. Enunciación legal .....	260
B. Precisión terminológica .....	261
C. Régimen de pago .....	261
III. Otras distinciones doctrinarias .....	262
IV. Créditos subordinados .....	262



**Capítulo Sexto**

<b>Calificación del Concurso</b> .....	265
--	-----

**SECCIÓN PRIMERA****GRADOS DE CALIFICACIÓN**

I. Presunciones absolutas de culpabilidad .....	266
II. Presunciones relativas .....	268

**SECCIÓN SEGUNDA****INCIDENTE DE CALIFICACIÓN**

I. Procedencia del incidente de calificación .....	268
II. Etapas del incidente .....	269
III. Sentencia .....	270

**SECCIÓN TERCERA****NORMAS PENALES**

I. Fraudes concursales .....	272
II. Normas en el Código de Comercio .....	272

**Capítulo Séptimo**

<b>Masa activa</b> .....	275
--------------------------	-----

**SECCIÓN PRIMERA****CONCEPTO DE MASA ACTIVA. BIENES QUE LA INTEGRAN**

I. Conceptos generales .....	275
A. Concepto de Masa activa .....	275
B. Masa activa de hecho y de derecho .....	276
II. Bienes que integran la masa activa .....	276
A. Norma general .....	277
B. Norma especial para personas físicas .....	277
C. Previsiones especiales .....	278
1. Bienes hipotecados o prendados .....	278

2. Bienes objeto de retención .....	278
3. Cuentas indivisas .....	279
D. Bienes que ingresan a la masa activa después de la declaración del concurso .....	280
1. Rentas de bienes .....	280
2. Herencias y donaciones .....	280
3. Usufructo de bienes de hijos del concursado .....	281
4. Resultados de juicios promovidos por el síndico o interventor ....	281
5. Renta Vitalicia .....	282
III. Bienes excluidos de la masa activa .....	282
A. Bienes inembargables .....	282
B. Bienes excluidos de la masa activa por otras normas .....	284
IV. Bienes que integran la masa activa en el concurso de herencia ....	284

## SECCIÓN SEGUNDA

### DETERMINACIÓN DE LA MASA ACTIVA EN EL PROCESO CONCURSAL

#### Subsección Primera

Normas de tutela para la determinación y la salvaguarda de la masa activa

I. Normas generales .....	287
II. Limitaciones a la legitimación del concursado .....	287
III. Adopción de medidas cautelares .....	288
IV. Posibilidad de rehabilitar contratos .....	289

#### Subsección Segunda

Situación jurídica de los bienes que forman la masa activa

I. Tesis que sostiene que existe una transmisión a la masa de acreedores	291
II. Tesis que sostiene que el concursado sigue siendo propietario pero afectado con el derecho concurrente de los acreedores .....	291
III. Tesis que sostiene que existe una transmisión o constitución de derechos a favor de una entidad diversa a los acreedores .....	292
A. Tesis de BONELLI .....	292
B. Tesis de ROCCO .....	292
IV. Tesis que sostiene que el concursado mantiene la propiedad .....	292

## SECCIÓN TERCERA

### REDUCCIÓN DE LA MASA ACTIVA. ACCIONES REIVINDICATORIAS

#### Subsección Primera

*Reivindicaciones Previstas en el Derecho Común*

## Subsección Segunda

*Reivindicación en la Ley N° 18.387. Normas generales*

## Subsección Tercera

*Casos en que no procede reivindicación*

## SECCIÓN CUARTA

## INCIDENTES PARA RECUPERACIÓN DE BIENES PARA FORMAR LA MASA ACTIVA

## Subsección Primera

*Acción Revocatoria*

I. Actos revocables .....	298
1. Actos revocables de pleno derecho .....	298
2. Actos revocables, probando el fraude del concursado .....	299
II. Actos no revocables .....	300
III. Naturaleza jurídica de la acción revocatoria .....	300
1. Carácter recuperatorio .....	300
2. Acción pauliana aligerada .....	301
3. Acción especialísima .....	301
IV. Aspectos procesales .....	302
1. Competencia .....	302
2. ¿Quién promueve la acción revocatoria? .....	302
3. ¿Contra quiénes se promueve? .....	302
4. Efectos de la sentencia revocatoria .....	303
5. Prescripción de la acción .....	303

## Subsección Segunda

*Acción Pauliana*

I. Diferencias entre la acción pauliana comercial y civil .....	304
II. Diferencias entre acción pauliana y revocatoria .....	305

## Capítulo Octavo

Liquidación, Suspensión y Conclusión del concurso ..... 307 |

## Sección Primera

## LA LIQUIDACIÓN

I. Apertura de la liquidación .....	307
A. Contenido de la resolución .....	308

B. Trámites ulteriores .....	309
C. Efectos .....	309
D. Formas de liquidación .....	309
II. Venta en bloque de la empresa .....	310
A. Consideraciones Generales .....	310
B. Normas para la venta en bloque de la empresa .....	312
1. Normas de carácter general .....	312
2. Normas sobre pliegos .....	313
3. Normas sobre llamado a licitación .....	314
4. Normas sobre presentación de ofertas .....	314
5. Aceptación de ofertas .....	315
6. Normas sobre transmisión de la empresa .....	315
7. Adjudicación por remate .....	316
8. Normas para ofertas de acreedores laborales .....	316
9. Régimen especial para pequeños concursos .....	320
III. Liquidación por partes .....	321
A. Liquidación de unidades productivas .....	321
B. Liquidación de los elementos de la empresa .....	321
1. Bienes inmuebles, muebles y derechos .....	322
2. Liquidación de valores de oferta pública .....	324
3. Bienes o derechos en litigio .....	324
IV. Obligación de rendir cuenta del síndico .....	324
V. Distribución del resultado de la liquidación .....	324
VI. Terminación de la liquidación .....	327

#### Subsección Segunda

#### *Suspensión y Conclusión del concurso*

I. Suspensión .....	329
A. Procedimiento de la suspensión .....	329
B. Subsistencia del estado de concurso .....	329
II. Conclusión del proceso .....	330
A. Procedimiento de la clausura .....	330
1. Proceso para las dos primeras causales (artículo 212) .....	330
2. Proceso para la tercera causal (artículo 213) .....	331
B. Efectos de la conclusión .....	332

C. Sobre libros de comercio del concursado .....	343
Subsección Tercera	
<i>Rehabilitación del Concurzado</i>	
Capítulo Noveno	
Acuerdos y Convenios .....	335
SECCIÓN PRIMERA	
CONSIDERACIONES GENERALES	
Subsección Primera	
<i>Finalidad e Interés de Acuerdos o Convenios</i>	
I. Inconvenientes para el concursado .....	335
II. Inconvenientes para los acreedores .....	336
III. Inconvenientes para la sociedad .....	336
Subsección Segunda	
<i>Evolución de la Legislación en Materia de Acuerdos y Convenios</i>	
I. Derecho Extranjero .....	337
II. Evolución de la Legislación Uruguaya .....	338
A. La Legislación entre 1893 y 1926 .....	338
1. Ley del 2 de junio de 1893 .....	338
2. Ley del 2 de octubre de 1900 .....	339
3. Ley de 25 de enero de 1916 .....	339
4. Ley del 19 de diciembre de 1916 .....	340
5. Ley del 23 de diciembre de 1920 .....	340
6. Ley del 12 de abril de 1923 .....	340
7. Ley del 11 de noviembre de 1926 .....	341
B. Modificación al Artículo 453 del Código General del Proceso .....	341
III. Reseña sobre el régimen de concordatos anterior a la Ley 18.387 .....	342
A. Clasificación de los procesos concursales concordatarios .....	342
B. Concordatos preventivos .....	342
1. Concordatos preventivos aplicables a comerciantes y sociedades comerciales en general .....	342

2. Concordatos preventivos aplicables a las sociedades anónimas . . . .	343
3. Concordatos preventivos aplicables a las cooperativas . . . . .	344
C. Concordatos preclusivos . . . . .	344
D. Régimen para deudores civiles . . . . .	344

### Subsección Tercera

#### *La Ley N° 18.387*

I. Caracterización de los acuerdos o convenios . . . . .	345
II. Régimen de los acuerdos y convenios . . . . .	346
A. Acuerdos preventivos . . . . .	346
B. Convenios preclusivos . . . . .	346
C. Arreglos amigables . . . . .	347

### SECCIÓN SEGUNDA

#### CONVENIOS CELEBRADOS EN EL PROCESO CONCURSAL

#### Subsección Primera

#### *Propuesta del deudor*

I. Exigencias para personas físicas y jurídicas . . . . .	348
II. Condición no exigida por nuestra ley (buena fe del deudor) . . . . .	349
III. Contenido de la propuesta . . . . .	350
IV. Fórmulas posibles de las propuestas . . . . .	350
A. Quitas y/o esperas . . . . .	350
B. Cesión de bienes a los acreedores o terceros . . . . .	350
1. Cesión total o parcial . . . . .	350
2. Cesión en pago o para el pago . . . . .	351
3. Cesión para la constitución de una sociedad . . . . .	352
C. Creación de un fideicomiso . . . . .	352
D. Soluciones especiales cuando se trata de una sociedad concursada . . . . .	353
1. Capitalización de pasivos cuando se trata de convenio con una sociedad . . . . .	353
2. Reorganización de la sociedad . . . . .	355
E. Administración de todo o parte de los bienes en interés de los acreedores . . . . .	356
F. Cualquier otro contenido lícito . . . . .	356
V. Otras precisiones sobre el contenido del acuerdo . . . . .	356

1. Prohibición de propuestas condicionadas .....	356
2. Sobre posibilidad de dar tratamiento especial a ciertos acreedores ..	356
3. Sobre irrevocabilidad e inmodificabilidad de las propuestas .....	357
VI. Sobre Plan de Continuación o de Liquidación .....	357
1. Plan de continuación .....	357
2. Plan de liquidación .....	358

#### Subsección Segunda

#### *Votación por los Acreedores*

I. Acreedores que votan y acreedores que no pueden votar .....	358
II. Régimen de mayorías .....	361

#### Subsección Tercera

#### *Proceso para la aprobación de un convenio preclusivo*

I. Propuesta presentada para tratar en la Junta .....	363
A. Oportunidad de presentarla .....	363
B. Trámite para la aprobación de la propuesta .....	363
1. Informe del síndico o interventor .....	363
2. Votación en la junta .....	364
3. Oposición al convenio .....	364
4. Aprobación judicial .....	365
5. Publicidad de la sentencia de aprobación .....	365
II. Propuesta presentada por el deudor con adhesiones .....	365

#### Subsección Cuarta

#### *Efectos de la aprobación judicial del convenio*

I. Enunciación de efectos .....	367
II. Sobre cumplimiento del convenio .....	368
III. Sobre incumplimiento del convenio .....	368

### SECCIÓN TERCERA

#### ACUERDO ANTERIOR

#### A LA DECLARACIÓN DE CONCURSO

I. Modalidades .....	369
A. Acuerdo enteramente privado .....	370
B. Acuerdo sometido a homologación judicial .....	371
II. Efectos de la admisión judicial del acuerdo .....	372
III. Posibilidad de formular oposiciones .....	373

IV. Efectos del acuerdo .....	373
-------------------------------	-----

#### SECCIÓN CUARTA

### NATURALEZA DE LOS ACUERDOS Y CONVENIOS

#### Subsección Primera

#### *Teorías sobre la Naturaleza Jurídica*

I. Teorías de la Obligación Legal .....	374
II. Teorías Procesalistas .....	375
A. Teorías de la sentencia judicial .....	375
B. Teorías que ven en el concordato un proceso concursal .....	376
III. Teorías Contractuales .....	378
A. Concordato como conjunto de contratos individuales .....	379
1. Teoría de la voluntad constreñida .....	379
2. Teoría de la voluntad presunta .....	379
3. Teoría de la representación .....	380
B. Concordato como contrato único .....	380
1. Contrato de la masa de acreedores, persona jurídica .....	380
2. Teoría de la comunión calificada .....	383
3. Teoría del contrato colectivo .....	385
IV. Teorías Mixtas .....	388
A. Teorías del contrato procesal .....	388
B. Teorías que basan la obligatoriedad del concordato en el contrato y la Ley .....	389
1. Lohr .....	389
2. De Semo .....	389
3. Fassi .....	391
4. Martín & Herrera .....	391
C. Teorías que basan la obligatoriedad del concordato en el contrato y la sentencia .....	392
1. Bonelli .....	392
2. Joaquín Rodríguez Rodríguez .....	394
3. Scarano .....	394
4. Garrigues .....	394
D. Teorías que fundan la obligatoriedad del concordato en el contrato, el proceso y la Ley .....	395
1. Bolaffio .....	395
2. Pipia .....	396



3. Satta .....	398
4. Ramírez .....	399
E. Críticas a las teorías mixtas .....	400

#### Subsección Segunda

##### *Variantes dentro de las Teorías Contractualistas sobre el Concordato*

I. Doctrina de la Remisión .....	400
II. Doctrina de la Novación .....	401
III. Teoría de la Transacción .....	403
IV. Modificación de Relaciones Crediticias .....	403
V. Teoría del "Pactum de Non Petendo" .....	404

#### Subsección Tercera

##### *Categorización del Contrato en las Doctrinas Contractualistas y Mixtas*

I. Contrato Unilateral o Bilateral .....	404
II. Contrato Gratuito u Oneroso .....	405
III. Conclusiones .....	406
A. Conclusiones generales .....	406
B. Precisión sobre la naturaleza del acuerdo privado .....	407
IV. Soluciones mejores en Derecho Comparado .....	408
1. Régimen francés .....	408
1.1 Procedimiento de salvaguardia .....	408
1.2 Procedimiento de redressement (enderezamiento) .....	409
2. Régimen en Brasil .....	409

## Capítulo Décimo

<b>Concurso Internacional .....</b>	<b>413</b>
I. Sistemas en el Derecho Internacional .....	414
A. Sistema de la quiebra única o de la extraterritorialidad de la quiebra .....	414
B. Sistema de la pluralidad o territorialidad de la quiebra .....	415
C. Sistema intermedio .....	415
II. Derecho internacional uruguayo .....	415
A. Tratados internacionales .....	415
1. Tratados de Derecho Comercial Terrestre Internacional de Montevideo de 1889 y 1940 (normas sobre quiebra) .....	415
2. Tratado de Montevideo de Derecho Procesal Internacional de 1940 (normas sobre concurso civil) .....	417
B. Régimen de la Ley 18.387 .....	418

## SEGUNDA PARTE:

## LIQUIDACIÓN DE ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

**Capítulo Primero**

<b>Evolución de la normativa uruguaya</b> .....	423
1. De la crisis del sistema monetario del 59 hasta la devaluación de 1967 .....	424
2. Las leyes de liquidación de bancos .....	426
2.1 Régimen de liquidación de la Ley 13.892 .....	426
2.1.1 Liquidación por disposición de la Ley .....	426
2.1.2 Liquidación de las colaterales .....	426
2.1.3 Liquidación administrativa .....	427
2.1.4 Artículo 481 de la Ley 13.892 .....	428
2.1.5 Decreto 908/973 .....	429
2.1.6 Decreto 149/974 .....	429
2.2 Régimen de Liquidación del Decreto Ley 14.332 .....	429
2.3 Régimen de liquidación del Decreto Ley 14.446 .....	430
2.4 Liquidación de grupos económicos .....	430
2.4.1 Decreto Ley 14.672 .....	430
2.4.2 Decreto Ley 14.774 .....	431
2.4.3 Resoluciones relacionadas con el Grupo Roldós .....	431
3. De la apertura del mercado financiero hasta la crisis del 2002 .....	432
3.1 Ley 17.523 del 2002 .....	433
3.2 Ley 17.613 del 2002 .....	434

**Capítulo Segundo**

<b>Régimen Vigente para la Liquidación de Entidades de Intermediación Financiera</b> .....	435
--	-----

## SECCIÓN PRIMERA

## SUJETOS SOMETIDOS A LA NORMATIVA ESPECIAL

I. Bancos, cooperativas de intermediación financiera y bancos cooperativos .....	436
II. Sociedades administradoras de fondos de ahorro previsional .....	437
III. Sociedades colaterales atraídas por la liquidación .....	437

## SECCIÓN SEGUNDA

## SUPUESTOS EN QUE PROCEDE LA LIQUIDACIÓN ADMINISTRATIVA

## SECCIÓN TERCERA

## FORMAS DE LIQUIDACIÓN

I. La Liquidación Administrativa .....	441
A. COPAB .....	442
B. Alcance de las atribuciones del Banco Central del Uruguay y de COPAB en la liquidación administrativa .....	442
II. Liquidación de los activos de la entidad y pago a sus acreedores .....	443
III. Creación de fondos de recuperación .....	445
A. Constitución del fondo .....	445
B. Activos que se transmiten al fondo .....	446
C. Pasivos que se transmiten al fondo .....	446
D. Sobre emisión de cuotapartes .....	447
E. Administración de los fondos .....	448
F. Responsabilidad .....	448
IV. Venta de cuotas partes del patrimonio de la entidad de intermediación financiera o de cuotas partes de fondos de recuperación .....	449

## SECCIÓN CUARTA

## PREVISIONES ESPECIALES PARA ENTIDADES

## QUE PARTICIPAN EN SISTEMAS DE PAGOS Y COMPENSACIÓN

I Figuras personales .....	450
II. Efectos del concurso de un participante .....	450

## SECCIÓN QUINTA

## OTRAS PREVISIONES

I. Acuerdos con los acreedores y ahorristas de las entidades de intermediación financiera .....	452
II. Sobre el concepto de universalidad en la Ley 17.613 .....	452
III. Normas sobre la aplicación de la Ley 17.292 a la liquidación de las entidades de intermediación financiera ....	454

## Capítulo Tercero

## Soluciones para Bancos Suspendidos

a la Fecha de la Sanción de la Ley 17.613 .....	455
---	-----

## SECCIÓN PRIMERA

## NORMAS PARA LA LIQUIDACIÓN DE BANCOS SUSPENDIDOS

## SECCIÓN SEGUNDA

NORMAS RELACIONADAS CON LOS AHORRISTAS  
Y CON LOS DEUDORES DE LAS ENTIDADES EN LIQUIDACIÓN

I. Admisibilidad de soluciones más favorables para depositantes por ciertos montos .....	458
II. Sobre adelantos efectuados a ahorristas .....	458
III. Sobre concesión de plazos a deudores de entidades de intermediación financiera .....	458
IV. El Banco Central del Uruguay y los bancos suspendidos .....	459
A. Primera opción .....	459
B. Segunda opción .....	459
C. Levantamiento de la suspensión .....	460
D. Recursos contra resoluciones del Banco Central del Uruguay .....	461
V. Constitución de un nuevo banco .....	461

## SECCIÓN TERCERA

## OTRAS NORMAS DE LA LEY 17.613

I. Norma especial para acciones del Estado contra socios y directores de bancos suspendidos y que se liquidaron .....	463
II. Comisión de control .....	464
III. Subsidio por desempleo .....	464

## Capítulo Cuarto

Disposiciones Especiales sobre Liquidación de Entidades de Intermediación Financiera .....	465
---	-----

## SECCIÓN PRIMERA

## NORMAS SOBRE TRANSFERENCIA DE ACTIVOS

## SECCIÓN SEGUNDA

## NORMAS SOBRE DETERMINADOS CRÉDITOS

I. Depósitos bancarios .....	466
II. Normas sobre prestaciones laborales o de seguridad social .....	466

## SECCIÓN TERCERA

**RESPONSABILIDAD DE ADMINISTRADORES, GERENTES,  
MANDATARIOS, SÍNDICOS Y FISCALES**

## SECCIÓN CUARTA

**PROCESOS CONTRA SOCIEDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y  
ACCIONES SOCIALES DE RESPONSABILIDAD**

## SECCIÓN QUINTA

**SOBRE LAS MEDIDAS PARA ENFRENTAR LAS CRISIS BANCARIAS**

I. Medidas preventivas y cautelares previstas en el Decreto Ley 15.322 ..	471
A. Intervención o suspensión de actividades .....	471
B. Embargo genérico .....	472
C. Préstamos de última instancia y adelantos .....	472
D. Norma común .....	473
E. Venta de la entidad .....	473
II. Previsiones de la Ley de fortalecimiento del sistema bancario .....	473
III. Tramitación de concursos preventivos o moratoria .....	474
IV. Normas recientes .....	475
A. Ley 18.401 .....	475
B. Decreto 663/008 y Decreto 347/009 .....	477