

ÍNDICE

Sumario	5
Introducción	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	
Presupuestos del concurso	47
SECCIÓN PRIMERA	
PRESUPUESTO SUBJETIVO DEL CONCURSO	
Subsección Primera	
<i>Personas Físicas</i>	
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	
<i>Concurso cuando existen grupos económicos</i>	
I. Conceptos generales	71
A. Concentración empresaria	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. Prescindencia 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 ACREDITORES

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 ACREDITORES

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

Declaración judicial del concurso	145
--	------------

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. Despues de dictada la resolución de concurso	154
Subsección Segunda	
<i>Concurso a Pedido de otros Legitimados</i>	
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	
<i>Concurso de Oficio</i>	
SECCIÓN SEGUNDA	
SENTENCIA DE DECLARACIÓN DEL CONCURSO	
Subsección Primera	
<i>Contenido de la sentencia</i>	
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 participe 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. Retractación 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

EFECTOS 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 ACREDITORES

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
Calificación del Concurso 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**Masa activa** 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 trasmisión 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 Concursado</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
VII. Sobre Plan de Continuación o de Liquidación	357
1. Plan de continuación	357
2. Plan de liquidación	358
Subsección Segunda	
<i>Votación por los Acreedores</i>	
I. Acreedores que votan y acreedores que no pueden votar	358
II. Régimen de mayorías	361
Subsección Tercera	
<i>Proceso para la aprobación de un convenio preclusivo</i>	
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	
<i>Efectos de la aprobación judicial del convenio</i>	
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

Concurso Internacional	413
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

Evolución de la normativa uruguaya	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

Régimen Vigente para la Liquidación de Entidades de Intermediación Financiera	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 trasmiten al fondo	446
C.	Pasivos que se trasmiten 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 Suspensidos**

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