

ÍNDICE GENERAL

| | |
|---|----|
| Prólogo a la segunda edición | 7 |
| Prólogo a la primera edición | 9 |
| Nota del autor a la segunda edición | 13 |
| Nota del autor a la primera edición..... | 15 |
| Abreviaturas..... | 17 |
| Introducción..... | 19 |

CAPÍTULO 1

LA EXCLUSIÓN DE SOCIOS EN LA TEORÍA GENERAL DE SOCIEDADES

| | |
|---|----|
| I. Origen y evolución de la figura | 23 |
| 1. De la disolución societaria a la exclusión de socios..... | 23 |
| 2. Los antecedentes de la exclusión de socios en la legislación peruana | 30 |
| 3. La exclusión de socios en la vigente legislación peruana | 35 |
| II. Fundamento, estructura y naturaleza jurídica | 41 |
| 1. El fundamento de la exclusión societaria y la colaboración del socio | 41 |
| 2. Definición y configuración estructural de la exclusión de socios | 47 |
| 2.1. La exclusión de socios como facultad a favor de la sociedad | 48 |
| 2.2. La salida forzosa del socio excluido y la extinción del vínculo socio-sociedad..... | 51 |
| 2.3. Las circunstancias subjetivas que legitiman la exclusión | 54 |
| 3. La naturaleza jurídica de la exclusión societaria..... | 60 |

| | |
|---|-----|
| 3.1. Cuestión previa sobre la naturaleza jurídica de un fenómeno | 60 |
| 3.2. La naturaleza jurídica (institucional) de la exclusión de socios | 62 |
| III. Las causales de la LGS y la configuración estatutaria de causas de exclusión | 80 |
| 1. La posibilidad de modificar o derogar causales legales de exclusión | 80 |
| 1.1. La exclusión de socio por impago del aporte en el art. 22 LGS | 81 |
| 1.2. Las causales de exclusión del art. 293 LGS..... | 85 |
| 2. La configuración estatutaria de causales de exclusión..... | 87 |
| 2.1. El contenido de las causales estatutarias de exclusión | 87 |
| 2.2. Los requisitos formales para incorporar causales de exclusión al estatuto: ¿principio de mayoría?..... | 90 |
| IV. La posibilidad de excluir a un socio en ausencia de causal legal o estatutaria | 95 |
| 1. La exclusión por justos motivos..... | 96 |
| 2. El art. 1434 CC como cauce para la exclusión por justos motivos.. | 101 |

CAPÍTULO 2

LA EXCLUSIÓN DE SOCIOS EN LA SOCIEDAD ANÓNIMA COMO SUPUESTO DE ESPECIAL PROBLEMÁTICA

| | |
|---|-----|
| I. Referencias legales expresas a la exclusión de socios en la sociedad anónima | 112 |
| 1. Cuestión previa sobre el régimen de la condición de socio en las sociedades de capital | 112 |
| 2. La «exclusión» de socios por impago de acciones (art. 80 LGS) | 114 |
| 3. La regulación estatutaria de causales de exclusión de socios en una sociedad anónima cerrada (art. 248 LGS). Remisión..... | 118 |
| II. Causales estatutarias de exclusión en una sociedad anónima..... | 119 |
| 1. Estado de la cuestión y planteamiento del problema | 119 |

- 2. Los principios configuradores o «aspectos sustantivos» del tipo social como límite a la autonomía privada..... 122
- 3. El carácter *intuitu pecuniae* de la sociedad anónima en la LGS . 128
 - 3.1. La tradicional caracterización de la sociedad anónima como una «sociedad *intuitu pecuniae*»..... 128
 - 3.2. Un necesario repaso histórico: la ley y la autonomía de la voluntad en el Derecho societario peruano..... 132
 - 3.3. Crítica al «carácter *intuitu pecuniae*» como elemento esencial de la sociedad anónima en la LGS 135
- 4. El carácter excepcional del art. 248 LGS y la prohibición de aplicación analógica 140
 - 4.1. La ubicación del art. 248 LGS y el presupuesto de la exclusión de socios 141
 - 4.2. Los instrumentos de personalización como elementos no excepcionales de la sociedad anónima..... 142
 - 4.3. Los alcances de la prohibición de aplicación analógica y la naturaleza de la exclusión societaria..... 144
- 5. La exclusión de accionistas por incumplimiento de prestaciones accesorias o de obligaciones adicionales al pago de la acción.... 147
- III. La exclusión de socios como institución de alcance general (*ex art. 1434 CC*) en todo contrato de sociedad 151
- IV. Situaciones especiales de salida forzosa de un socio..... 153
 - 1. La salida de socios como efecto de un aumento de capital social con incremento del valor nominal de acciones 153
 - 2. Las cláusulas de arrastre o *drag along*..... 157
 - 3. Las operaciones de *squeeze-out* 159

CAPÍTULO 3

PROCEDIMIENTO Y EFECTOS DE LA EXCLUSIÓN DE SOCIOS EN LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES

- I. Procedimiento de exclusión de socios 165

| | | |
|------|--|-----|
| 1. | La vía extrajudicial de exclusión societaria (i): cuestiones generales | 167 |
| 2. | La vía extrajudicial de exclusión societaria (ii): el procedimiento de exclusión de socios en cada tipo social de la LGS | 170 |
| 2.1. | El procedimiento de exclusión en una sociedad anónima ... | 170 |
| 2.2. | El procedimiento de exclusión en una sociedad en comandita por acciones | 175 |
| 2.3. | El procedimiento de exclusión en una sociedad comercial de responsabilidad limitada | 177 |
| 2.4. | El procedimiento de exclusión en una sociedad colectiva... | 184 |
| 2.5. | El procedimiento de exclusión en una sociedad en comandita simple..... | 190 |
| 2.6. | El procedimiento de exclusión en una sociedad civil | 191 |
| 3. | Cuestiones generales sobre la impugnación judicial del acuerdo societario de exclusión | 195 |
| 3.1. | Normas aplicables a los tipos societarios de la LGS..... | 195 |
| 3.2. | Oposición e impugnación del acuerdo de exclusión: ¿acciones distintas? | 196 |
| 3.3. | Los plazos para impugnar: la relación entre los arts. 276 y 293 con los plazos generales del art. 142 LGS | 199 |
| 4. | El proceso de impugnación judicial del acuerdo societario de exclusión | 203 |
| 5. | Vía judicial para excluir a un socio por impago en el aporte (art. 22 LGS)..... | 204 |
| 5.1. | El proceso judicial como vía imperativa de exclusión por impago del aporte | 204 |
| 5.2. | El proceso de exclusión por causal del art. 22 LGS | 206 |
| 6. | La exclusión judicial en una sociedad con dos socios | 208 |
| II. | Efectos de la exclusión de socios..... | 210 |
| 1. | La pérdida forzosa de la condición de socio | 211 |
| 2. | La pérdida de la titularidad de la participación y el derecho de crédito del excluido | 211 |
| 2.1. | El destino de las participaciones del excluido en defecto de previsión estatutaria | 212 |

| | |
|--|-----|
| 2.2. Posibilidades estatutarias con relación al destino de las participaciones del excluido..... | 216 |
| 3. La adquisición de la participación social del excluido por la propia sociedad..... | 219 |
| 3.1. Valoración de la participación del socio excluido..... | 220 |
| 3.2. Condiciones del pago del valor de participación al socio excluido..... | 222 |
| 3.3. La conservación de la participación del excluido por la sociedad. | 225 |
| 3.4. La amortización de la participación social del excluido..... | 227 |
| 4. La adquisición de la participación social del excluido por los socios o por terceros..... | 231 |
| 5. El derecho de adquisición preferente y la participación del socio excluido..... | 232 |
| III. Breve análisis crítico a la exclusión de socios en el Anteproyecto de Ley General de Sociedades..... | 234 |
| 1. La regulación dispersa o fragmentada de la exclusión de socios | 235 |
| 2. La exclusión de socios en la sociedad anónima ordinaria: incoherencias legislativas | 236 |
| 3. La enajenación de acciones o participaciones como consecuencia del incumplimiento de la obligación de aportar | 237 |
| 4. El procedimiento de la exclusión de socios en el Anteproyecto LGS | 238 |
| 5. Los efectos de la exclusión de socios en el Anteproyecto LGS.. | 240 |

APÉNDICE JURISPRUDENCIAL

SELECCIÓN DE JURISPRUDENCIA REGISTRAL SOBRE EXCLUSIÓN DE SOCIOS

| | |
|--|-----|
| ANEXO 1: Es válido excluir al socio de una sociedad anónima cerrada por justos motivos, aunque el estatuto no contemple expresamente dicha causal (R. N° 064-2009-SUNARP-TR-T)..... | 245 |
|--|-----|

ANEXO 2: Es lícito pactar causales de exclusión en el estatuto de una sociedad anónima ordinaria (R. N° 747-2014-SUNARP-TR-L) 253

ANEXO 3: No se puede excluir a un socio por no realizar aportes en un aumento de capital social (R. N° 187-1999-ORLC/TR) 265

ANEXO 4: En una sociedad civil de dos socios no es necesario acudir a la vía judicial para excluir a un socio si existe un mecanismo específico de exclusión en el estatuto (R. N° 352-2021-SUNARP-TR-L)..... 269

ANEXO 5: Es necesario convocar al socio de una sociedad comercial de responsabilidad limitada cuya exclusión se pretende (R. N° 710-2009-SUNARP-TR-L) 283

ANEXO 6: Para computar la mayoría, no se considerarán las participaciones del socio de una sociedad comercial de responsabilidad limitada cuya exclusión se discute (R. N° 235-2013-SUNARP-TR-A) 291

ANEXO 7: El acuerdo de exclusión de socios es de inmediata ejecutabilidad (R. N° 057-2000-ORLC/TR)..... 299

ANEXO 8: El acuerdo de exclusión de socios y el acuerdo de reducción de capital social son actos separables (R. N° 123-2006-SUNARP-TR-A) 305

ANEXO 9: La sociedad tiene libertad para acordar distintos mecanismos que permitan el pago del valor participacional al socio excluido (R. N° 091-2007-SUNARP-TR-A) 319

ANEXO 10: No es inscribible en Registros Públicos el acuerdo de exclusión del socio de una sociedad anónima (R. N° 014-2010-SUNARP-TR-A) 327

Bibliografía 335