

TABLA *de* CONTENIDO

Abreviaturas	19
<i>Prólogo a la tercera edición, de Ricardo Beaumont Callirgos</i>	21
<i>Prólogo a la segunda edición, de Lourdes Flores Nano</i>	23
<i>Prólogo a la primera edición, de Jorge Avendaño Valdez</i>	27
<i>Presentación de la tercera edición</i>	29
<i>Presentación de la segunda edición</i>	31
<i>Presentación de la primera edición</i>	33

37

Primera Parte: Doctrina societaria

I. Empresa vs. sociedad	39
II. La legislación societaria en el Perú	41
1. Historia legislativa	41
2. Apreciación crítica	43
3. Innovaciones significativas	43
3.1. El derecho de separación	43
3.2. Los estados financieros	44
3.3. El dividendo obligatorio	44
3.4. La sociedad anónima cerrada	45
3.5. La sociedad anónima abierta	46
3.6. Las sucursales	46
4. Perfeccionamiento en el tiempo	47
5. Temas pendientes	51
III. La sociedad de un solo socio	52
IV. Los actos <i>ultra vires</i> : a propósito del caso <i>Romero-Raffo</i>	54
1. A manera de prefacio: repasando la realidad	54
2. El caso <i>Romero-Raffo</i> : cuando la realidad supera (una vez más) los presupuestos legales	55
2.1. Antecedentes empresariales	55
2.2. La controversia judicial	57
3. Encuentro de temas en desencuentro	57

3.1.	Los grupos empresariales.....	58
3.2.	Los actos <i>ultra vires</i>	59
4.	Análisis final a propósito del caso <i>Romero-Raffo</i>	62
4.1.	Se configura un grupo empresarial.....	62
4.2.	No se configura un acto <i>ultra vires</i>	63
4.3.	Violación de la teoría de los actos propios	63
5.	Colofón	64
V.	La junta general de socios	64
1.	La organización corporativa societaria y la estructura de gobierno.....	64
1.1.	La junta general de socios	65
1.2.	El directorio.....	66
1.3.	La gerencia.....	66
2.	Los inversionistas según la teoría de los grupos de interés .	67
2.1.	Los inversionistas mayoritarios.....	68
2.2.	Los inversionistas minoritarios.....	68
2.3.	Los inversionistas institucionales	69
3.	La junta general de socios en la legislación societaria.....	69
4.	Hacia una nueva concepción empresarial.....	74
4.1.	Los convenios parasocietarios	74
4.2.	Las acciones sin derecho a voto.....	75
4.3.	Los grupos societarios	75
4.4.	Las ofertas públicas de adquisición de acciones.....	76
4.5.	El gobierno corporativo	77
5.	Conclusiones.....	78
VI.	Las modificaciones a la legislación societaria en materia de convocatoria a junta de socios	78
1.	Introducción	78
2.	La Ley N.° 29560	79
3.	La convocatoria a junta de socios como punto de partida para la configuración de la voluntad social	82
4.	La regulación legal de la convocatoria a junta de socios	83
5.	El proyecto de ley que pretende ampliar la competencia notarial para la convocatoria a junta de socios	88
6.	Análisis del proyecto de ley que pretende ampliar la competencia notarial para la convocatoria a junta de socios.	90
7.	El proyecto de ley alternativo	93
8.	Análisis del proyecto de ley alternativo.....	93
9.	La ley que amplía la competencia notarial para la convocatoria a junta de socios	95
10.	Análisis de la ley que amplía la competencia notarial para la convocatoria a junta de socios.....	97
11.	Conclusión.....	99
VII.	La exclusión del socio en la sociedad anónima	101
1.	El caso	102
2.	Los argumentos del recurrente.....	102
3.	Los fundamentos de la Resolución.....	102

4.	Las cuestiones controvertidas	103
5.	La cláusula estatutaria contenida en el art. 20	103
6.	La decisión adoptada por la junta general de socios	107
7.	Los derechos del socio afectados con su exclusión	108
8.	El desconocimiento de la inscripción registral.....	109
9.	La legitimación pasiva.....	109
10.	Conclusión.....	110
VIII.	La exclusión del socio en la sociedad comercial de responsabilidad limitada.....	110
1.	Introducción	110
2.	El alejamiento del socio	111
3.	La exclusión del socio en la sociedad comercial de responsabilidad limitada, según la LGS.....	112
3.1.	Alcance de la norma.....	113
3.2.	Adopción del acuerdo.....	114
3.3.	Derecho de defensa del socio excluido.....	116
4.	Conclusión.....	116
IX.	La reducción del capital social	117
1.	Introducción	117
2.	Los efectos de la adquisición por la sociedad de sus propias acciones respecto al capital social.....	117
3.	Los efectos del ejercicio del derecho de separación respecto al capital social.....	123
4.	Los efectos del ejercicio del derecho de oposición respecto al capital social	126
X.	La organización empresarial del fútbol peruano	127
XI.	Los contratos asociativos en la LGS.....	130
1.	El contrato asociativo.....	130
1.1.	Regulación normativa	131
1.2.	Definición.....	133
1.3.	Naturaleza jurídica.....	134
1.4.	Contribuciones de los intervinientes.....	135
2.	El contrato de asociación en participación.....	135
2.1.	Definición.....	136
2.2.	Características.....	138
2.3.	Régimen de los bienes contribuidos.....	139
3.	El contrato de consorcio	139
3.1.	Definición	141
3.2.	Características.....	143
3.3.	Régimen de los bienes contribuidos.....	143
XII.	Alternativas de organización societaria	143
1.	La sociedad anónima ordinaria.....	144
2.	La sociedad anónima cerrada.....	145
3.	La sociedad anónima abierta	146
4.	La sociedad colectiva.....	146
5.	La sociedad en comandita simple.....	147
6.	La sociedad en comandita por acciones	

7.	La sociedad comercial de responsabilidad limitada.....	147
8.	La sociedad civil ordinaria.....	147
9.	La sociedad civil de responsabilidad limitada.....	148
XIII.	La sociedad comercial de responsabilidad limitada.....	150
1.	Evolución histórica de la sociedad comercial de responsabilidad limitada.....	150
1.1.	Antecedentes.....	150
1.2.	La legislación extranjera.....	151
1.2.1.	Alemania.....	151
1.2.2.	Inglaterra.....	152
1.2.3.	Suiza.....	153
1.2.4.	Francia.....	153
1.2.5.	Italia.....	153
1.2.6.	Austria.....	153
1.2.7.	Brasil.....	154
1.2.8.	Chile.....	154
1.2.9.	Otros países.....	154
1.3.	La legislación peruana.....	155
2.	Características estructurales de la sociedad comercial de responsabilidad limitada.....	156
2.1.	Base legal societaria.....	156
2.2.	Apreciación introductoria.....	156
2.3.	Las participaciones.....	156
2.3.1.	Iguales.....	157
2.3.2.	Acumulables.....	157
2.3.3.	Indivisibles.....	157
2.3.4.	Imposibles de incorporar en títulos valores....	158
2.4.	El número de socios.....	159
2.5.	La responsabilidad.....	161
3.	Naturaleza jurídica de la sociedad comercial de responsabilidad limitada.....	161
3.1.	Sociedad de personas vs. Sociedad de capitales.....	161
3.1.1.	El intuitu personae.....	161
3.1.2.	La affectio societatis.....	162
3.2.	Calificaciones doctrinarias.....	162
3.3.	Corolario.....	163
4.	Denominación de la sociedad comercial de responsabilidad limitada.....	163
4.1.	Base legal societaria.....	163
4.2.	El nombre social.....	163
4.3.	El nombre comercial.....	163
4.4.	Crítica al título del modelo societario.....	164
4.5.	Abreviatura.....	164
4.6.	Prohibiciones en cuanto a la denominación.....	165
4.6.1.	Denominación igual o semejante.....	166
4.6.2.	Otras prohibiciones.....	167

4.7. Reserva de preferencia registral	167
4.8. Protección comercial de la denominación.....	168
XIV. Las nuevas alternativas societarias en la legislación extranjera ...	168
1. Introducción	168
2. La sociedad anónima deportiva.....	169
3. La sociedad de inversión.....	170
4. La sociedad agraria de transformación	171
5. La sociedad laboral.....	172
6. La sociedad unipersonal.....	172
7. La sociedad profesional.....	174
8. Colofón.....	175
XV. El control societario.....	175

181

Segunda Parte Legislación Societaria

I. Ley General de Sociedades.....	183
1.1. Cuadro de plazos de la LGS	296
1.2. Cuadro de procesos de la LGS	304
1.3. Cuadro de normas modificadas de la LGS	306
1.4. Cuadro de normas agregadas en la LGS.....	308
1.5. Cuadro de normas derogadas de la LGS.....	308
II. Reglamento del Registro de Sociedades	310
2.1. Cuadro de plazos del Reglamento de Registro de Sociedades.	345
2.2. Cuadro de normas modificadas del Reglamento de Registro de Sociedades.....	345
2.3. Cuadro de normas derogadas del Reglamento de Registro de Sociedades.....	345
III. Norma que aprueba medidas adicionales de simplificación administrativa.....	346
IV. Código de buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas..	348
V. Estatuto del Comité de protección al accionista minoritario	363
VI. Establecen disposiciones sobre entrega y reconocimiento de derechos de acciones, dividendos, valores mobiliarios y otros beneficios de sociedades anónimas abiertas a que se refiere el Decreto de Urgencia N.° 036-2000	367
VII. Establecen procedimientos para entrega y reconocimiento de derechos sobre acciones, dividendos y otros beneficios de so- ciedades anónimas abiertas a que se refieren los Decretos de Urgencia N.° 036-2000 y N.° 052-2000.....	370
VIII. Reglamento para el reconocimiento de la titularidad sobre accio- nes, dividendos y demás derechos en las sociedades anónimas abiertas	376
IX. Normas sobre las publicaciones de las sociedades anónimas abiertas	394
X. Normas relativas al acceso a información vinculada a la marcha societaria y convocatorias a juntas en las sociedades anónimas abiertas	397

XI. Norma interpretativa en materia de acceso a información vinculada a la marcha societaria y convocatorias a juntas en las sociedades anónimas abiertas	402
XII. Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales	406
XIII. Directiva que regula la atención en línea de solicitudes de reserva de preferencia registral de nombre, denominación completa y abreviada, y razón social	408
XIV. Normas referidas a libros y registros vinculados a asuntos tributarios	414
XV. Código marco de buen gobierno corporativo de empresas del estado	421
XVI. Directiva aplicable a los directores de las empresas del Estado	433
XVII. Lineamientos aplicables a la designación de gerentes de las empresas del Estado bajo el ámbito de FONAFE	443
XVIII. Directiva aplicable a la selección de gerentes y cargos equivalentes de las empresas bajo el ámbito de FONAFE	445
XIX. Norma que regula la sub-especialidad comercial dentro de la especialidad civil de los órganos jurisdiccionales	448
XX. Resolución sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados	450
XXI. Directiva sobre la presunción de extinción societaria	453

457

Tercera Parte: Jurisprudencia Societaria

1. ¿Cuándo existe una sociedad?	459
2. ¿Es confundible la sociedad y sus socios?	461
3. La sociedad que, tras haber incurrido en causal de disolución de pleno derecho, continúa en actividad, ¿puede regularizarse?	465
4. ¿Qué contiene el pacto social?	474
5. ¿Qué es el estatuto social?	476
6. ¿Es posible que el estatuto social contenga disposiciones distintas a la LGS?	478
7. ¿Es lícito pactar causales de exclusión de socios en la sociedad anónima ordinaria?	484
8. ¿Cabe la inscripción registral de una denominación social semejante a la de una sociedad pre-existente, con la anterior LGS?	493
9. ¿Cuándo se puede adoptar una denominación social semejante a la de otra sociedad?	495
10. ¿Cuándo existen "matices de escasa significación" entre denominaciones sociales?	499
11. ¿Cómo se conforma una denominación abreviada?	504
12. ¿Puede fijarse como objeto social la "prestación de servicios" o "actividad o negocio lícito que apruebe la junta general de la sociedad"?	510

13. ¿Es el art. 14 de la LGS una norma sustantiva o una norma procesal?	513
14. ¿Cómo funciona la representación procesal de la sociedad?.....	515
15. Dentro del régimen de poderes, ¿pueden incluirse actos de disposición con carácter ordinario?.....	517
16. ¿Pueden ser ratificados los actos del representante de la sociedad que se excede en sus facultades?.....	521
17. ¿El presidente del directorio tiene poder para representar a la sociedad en juicio?.....	524
18. ¿Se inscriben en el Registro las transferencias de las acciones?..	526
19. ¿Es un acto inscribible la constitución de un sindicato de voto?...	532
20. ¿Es un acto inscribible la modificación en el estatuto social de la distribución de acciones de una sociedad anónima?.....	538
21. ¿Es un acto inscribible el embargo de acciones?.....	545
22. ¿Cuándo se tiene la condición jurídica de socio?.....	549
23. ¿Es la sucesión indivisa un nuevo socio?.....	551
24. ¿Cuándo procede la exclusión del socio en la sociedad anónima?..	553
25. ¿Es posible la exclusión del socio en la sociedad anónima?.....	555
26. ¿Puede excluirse a un socio por falta de pago de sus aportes?....	560
27. ¿Puede excluirse a un socio por no participar en el aumento del capital social?.....	562
28. ¿Puede excluirse al socio gerente que viola el estatuto social?.....	565
29. ¿Puede renunciarse al derecho de adquisición preferente?.....	567
30. ¿Pueden realizarse aportes en moneda extranjera?.....	571
31. ¿Puede otorgarse en aporte una empresa unipersonal al no constituir esta una persona jurídica, sino una persona natural? ...	575
32. ¿La exclusión del socio se contrapone a los efectos de la mora?..	579
33. ¿Cuándo existe convenio arbitral?.....	580
34. ¿Cuándo procede la convocatoria judicial a junta general de socios?..	583
35. ¿Constituye una convocatoria válida a junta general de accionistas, si la resolución judicial que dispone la convocatoria no se encuentra firme?.....	584
36. ¿Puede convocar la administración provisional de la sociedad a junta general de socios?.....	593
37. ¿Es posible que una junta general de socios que fue convocada como cualquier otra se convierta en una junta universal?.....	596
38. ¿Puede el socio mayoritario convocar a junta general de socios?	608
39. ¿Debe celebrarse la junta general de socios aun cuando no se cuente con los estados financieros?.....	611
40. ¿Cómo se computa el quórum para la junta general de socios?...	613
41. ¿Debe especificarse en el acta la dirección donde se celebra la junta general de socios?.....	617
42. ¿Cuál es la naturaleza jurídica del plazo para impugnar los acuerdos de la junta general de socios?.....	622
43. ¿Cuándo resulta aplicable el art. 144 de la LGS?.....	625
44. ¿Es posible adoptar un acuerdo en contra de lo estipulado en el estatuto social?.....	627

45. ¿Cuándo un acuerdo societario puede ser dejado sin efecto por la propia junta de socios?.....	630
46. ¿Qué significa dejar sin efecto un acuerdo societario de la junta general de socios?	633
47. ¿Desde cuándo surte efecto el acuerdo ratificado?.....	638
48. ¿Es posible la ratificación tácita de los negocios jurídicos?.....	645
49. ¿Cuándo procede la nulidad de la junta general de socios?	649
50. ¿Es necesario que ambos cónyuges estén presentes en la junta general en el caso que la sociedad conyugal sea la accionista?...	655
51. ¿Cómo se elige al directorio de una sociedad anónima?.....	659
52. ¿Cómo se inscribe el acuerdo de suspensión de directores?.....	662
53. ¿Es posible que el directorio realice actos de disposición?.....	668
54. ¿Puede el directorio acordar actos de disposición de bienes?.....	672
55. ¿Son válidos los acuerdos del directorio adoptados fuera de sesión?..	678
56. ¿Cuándo los socios son responsables solidarios junto con los directores?	681
57. ¿Cuáles son las facultades del director-gerente?	685
58. ¿Puede asumir el presidente del directorio las facultades del gerente general?.....	688
59. ¿Cómo se acredita la debida representación del gerente?.....	691
60. ¿El gerente general puede delegar individualmente facultades que sean mancomunadas?.....	693
61. ¿Está facultado el gerente para otorgar garantías hipotecarias? ..	697
62. ¿La sociedad podía garantizar créditos de su gerente según la anterior LGS?.....	699
63. ¿Cuándo procede la enajenación de los activos de la sociedad en un solo acto?.....	702
64. ¿Debe constar en escritura pública la transferencia de acciones? ..	706
65. ¿Cuándo se configura el delito de apropiación ilícita sobre los bienes de una sociedad?	708
66. ¿Cuándo se aumenta el capital social por mandato de la ley?.....	710
67. ¿Es el pago del dividendo pasivo un requisito para el aumento del capital social?	716
68. El aumento de capital por aplicación del Índice de precios al consumidor, ¿está contemplado como una modalidad de aumento del capital social?	719
69. ¿El aumento del capital social se efectiviza cuando concluye el procedimiento para el ejercicio del derecho de suscripción preferente?.....	726
70. ¿Debe cumplirse necesariamente la formalidad establecida para el ejercicio del derecho de suscripción preferente aun cuando haya renuncia expresa de su ejercicio?.....	731
71. ¿Siempre el ejercicio del derecho de separación implica la reducción del capital social?.....	738
72. ¿La junta general puede acordar voluntariamente reducir el capital social por restablecimiento del equilibrio entre el capital social y el patrimonio neto, luego de la dación en pago a los accionistas acreedores?.....	743

73. ¿Cuáles son las implicancias de la reducción del capital social por anulación de acciones?	751
74. ¿Cómo se realiza la convocatoria a junta general de socios en la sociedad anónima cerrada?	773
75. ¿Cuáles son los efectos de una indebida representación en una sociedad anónima cerrada?	776
76. ¿Cómo se realiza la convocatoria a junta general de socios en la sociedad comercial de responsabilidad limitada?	779
77. A los actos jurídicos celebrados por el gerente de la sociedad comercial de responsabilidad limitada, excediéndose de las facultades, ¿le es aplicable el art. 161 del CC o el art. 13 de la LGS?	782
78. La transferencia de las participaciones por muerte del socio ¿requiere que se inscriba la sucesión intestada?	786
79. ¿Procede la inscripción del nombre abreviado de una sociedad civil de responsabilidad limitada?	788
80. ¿Existe algún impedimento legal para la transformación de una asociación en sociedad anónima?	795
81. ¿Se requiere acreditar aportes de quienes se integren como socios en la transformación de una empresa individual de responsabilidad limitada a sociedad?	803
82. ¿Cuándo entra en vigencia la fusión?	810
83. ¿Cómo opera el tracto sucesivo registral en la fusión de sociedades?	812
84. ¿Quién puede oponerse a la escisión?	817
85. ¿Desde cuándo la sociedad beneficiaria responde por los pasivos del bloque patrimonial escindido?	818
86. ¿La sucursal es una persona jurídica diferente a la sociedad principal?	822
87. ¿Cómo se adapta una sucursal extranjera?	824
88. ¿Es inscribible la renuncia del director y gerente general encontrándose registrado el acuerdo de disolución y liquidación, y el nombramiento de la entidad liquidadora?	827
89. ¿Procede la inscripción de la disolución y liquidación al amparo de la Ley General del Sistema Concursal, cuando se encuentra inscrita la disolución y liquidación acordada por la junta general de accionistas?	832
90. ¿Cuáles son los efectos de la declaración de quiebra de una sociedad?	839
91. ¿Cuáles son los efectos de la declaración judicial de quiebra de una sociedad?	841
92. ¿Cuándo existe una sociedad de hecho?	847
93. ¿La sociedad irregular puede celebrar válidamente contratos?	851
94. ¿Quiénes son responsables en una sociedad irregular?	860
95. ¿Cuáles son los alcances del contrato de asociación en participación?	862
96. ¿Qué es el <i>joint venture</i> ?	866

97. Las pérdidas que afecten al asociado en la asociación en participación, ¿pueden superar el valor de su aporte?	868
98. ¿Cómo funciona la adecuación a la LGS?	870
99. ¿Cuándo opera la presunción de extinción societaria?	872
100. ¿Cuándo procede el allanamiento de la personalidad jurídica?	876

879 Anexos

Anexo N.º 1: Exposición de Motivos de la LGS Por: Enrique Normand Sparks Presidente de la Comisión Redactora del Anteproyecto de la LGS	881
Anexo N.º 2: Repertorio sumillado de jurisprudencia societaria	894
Anexo N.º 3: Precedentes registrales de observancia obligatoria	939

951 Bibliografía

Artículos	956
-----------------	-----