

# ÍNDICE GENERAL

## PARTE PRIMERA

### CAPÍTULO I CONSIDERACIONES HISTÓRICAS Y CONCEPTOS PRELIMINARES DEL DERECHO SOCIETARIO

1.1. Justificación del nacimiento del Derecho Societario	1
1.2. Antecedentes históricos del Derecho Mercantil hasta la promulgación de la Ley de Compañías en el Ecuador	3
1.3. Creación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	6
1.3.1. Atribuciones del Superintendente de Compañías, Valores y Seguros. Reformas introducidas por la Ley Orgánica Para El Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil, publicada en el R.O. N° 249 de mayo de 2014.	7
1.4. Consecuencias de la promulgación de la Ley de Compañías	12
1.5. Personas jurídicas y personalidad jurídica	14
1.6. Contrato de sociedad civil	17
1.7. Acepciones de la palabra sociedad	17
1.8. Diferencias entre sociedad y comunidad	18
1.9. Diferencias entre sociedad y cooperativa	19
1.10. Clasificación de las sociedades	20
1.10.1. Otras clasificaciones de las Compañías Mercantiles	21
1.10.2. Sociedades civiles sujetas a las reglas de la sociedad comercial	24
1.10.3. Los consorcios o asociaciones de compañías	24

### CAPÍTULO II EL CONTRATO DE SOCIEDAD O COMPAÑÍA DE COMERCIO

2.1. Definición legal del contrato de sociedad o compañía	29
2.2. Ventajas de la Constitución de Compañías de Comercio	29
2.3. Consideraciones generales del contrato de compañía de comercio y de la naturaleza jurídica de la fundación de dichas sociedades	31
2.3.1. Teoría contractualista	31

2.3.2. Teoría Institucionalista	32
2.3.3. Teoría del acto constitutivo simple o unilateral	34
2.3.4. Teoría del acto colectivo	34
2.3.5. Teoría del acto complejo	34
2.4. Características del acto constitutivo según nuestra legislación	34
2.5. Requisitos para la validez del contrato de sociedad	35
2.6. Especies de compañías	42

### **CAPÍTULO III**

## **DISPOSICIONES GENERALES DE LA LEY DE COMPAÑÍAS PARA LAS SOCIEDADES DE COMERCIO**

3.1. Límites al objeto social de las compañías. Reforma introducida por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil.	43
3.2. Domicilio de las sociedades	45
3.3. Apoderado o representante de las compañías extranjeras	48
3.4. Aporte en especies para la integración de capital	49
3.4.1. Comentario al artículo 10 de la Ley de Compañías y su incidencia respecto del aporte de intangibles	51
3.5. Contratación por una compañía que no hubiere sido legalmente constituida	52
3.6. Representantes legales y plazo de duración de los administradores	52
3.6.1. Limitación de las facultades representativas de los administradores	54
3.7. Derecho de información, inspecciones a las compañías y sigilo societario. Reforma introducida por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil y el Código Orgánico Monetario y Financiero.	55
3.7.1. Información a los fiscales. Reforma introducida por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil.	69
3.7.2. Instructivo dirigido a los Intendentes de Compañías del País respecto de la obligación de conferir información a los agentes fiscales del Ministerio Público	70
3.7.3. Información reservada de la Superintendencia de Compañías para conocimiento de la Defensoría del Pueblo	71
3.7.4. Información sobre documentos que no reposan en la Superintendencia de Compañías	73

3.7.5. Información reservada de acuerdo al señalamiento de la Superintendencia de Compañías	74
3.7.6. Criterio de la Defensoría del Pueblo sobre Concesión de Información de la Superintendencia de Compañías	76
3.7.7. Absolución de consulta de la Superintendencia de Compañías y las implicaciones del sigilo societario formulada a la Procuraduría General del Estado	77
3.7.8. Absolución de la consulta formulada por la Corte Suprema de Justicia a la Procuraduría General del Estado sobre la eventual obligación de la Superintendencia de Compañías de la exhibición de los estados financieros de las compañías y de los documentos a los que se refieren los Arts. 20 y 23 de la Ley de Compañías	79
3.7.9. Información reservada en los bancos y demás instituciones del sistema financiero	84
3.8. Razón social y denominación de las compañías de comercio, criterios generales, aprobación y apelación	85
3.8.1. Tiempo de duración de la reserva de los nombres de las compañías	90
3.9. Fraudes, abusos o vías de hecho que se cometan a nombre de la compañía . Reforma efectuada por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil.	91
3.10. Registro de sociedades y atribuciones	93
3.10.1 Trámite del levantamiento del velo societario.	95
3.11. Registro Mercantil, la matrícula de comercio y el proyecto de reformas a la Ley de Compañías	97
3.12. Transferencia de acciones y participaciones	101
3.13. Inversión extranjera en las sociedades mercantiles	102
3.13.1. Obligación de obtener el RUC de los inversionistas extranjeros. Inicio de actividades de las compañías de comercio sujetas al control de la Superintendencia Compañías, Valores y Seguros.	103
3.14. Ejercicio económico	106
3.15. Obligaciones de las sociedades agrícolas	107
3.16. Separación del socio de una compañía en proceso de constitución o irregular	108
3.16.1. Retiro de fondos de la cuenta de integración de capital antes de la reforma introducida por la Ley Orgá-	

nica Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil.	110
3.16.2. Nueva forma de pago del capital de las compañías en numerario introducida por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil.	113
3.17. Facultades de embargo por parte de los acreedores personales de un socio	114
3.18. Control ex post y ex ante	117
3.19. Oposición de terceros	119
3.19.1. Trámite de oposición de terceros, según el artículo 33 de la Ley de Compañías	119
3.20. Convalidación, nulidad, inoponibilidad e inexistencia	120
3.20.1. Nulidad del contrato de compañía	122
3.20.1.1. Jurisprudencia	123
3.20.2. Inoponibilidad	123
3.20.3. Inexistencia del contrato de compañía	124
3.21. Negociación para la constitución de compañías de comercio	124
3.21.1. Etapas de la negociación societaria	126
3.21.2. Formas de negociación	128

## **SEGUNDA PARTE**

### **CAPÍTULO IV SOCIEDAD EN NOMBRE COLECTIVO**

4.1. Antecedentes históricos	131
4.1.1. Primeras Compañías de Comercio	131
4.1.2. Empresas equivalentes a las Compañías en Nombre Colectivo	133
4.2. Definición de Sociedad en Nombre Colectivo	134
4.2.1. Definición legal de Compañía en Nombre Colectivo	135
4.3. Personalidad jurídica de la sociedad	136
4.4. Origen de la responsabilidad solidaria de los socios	137
4.5. Razón social de la sociedad colectiva	138
4.6. Características generales de la Sociedad Colectiva	139
4.7. Trámite de constitución de la compañía en Nombre Colectivo	140
4.8. Caso especial de constitución de sociedad en nombre colectivo	144

4.8.1. Sociedad “de por vida”	145
4.9. Capacidad	145
4.9.1. Personas no aptas para constituir sociedades en nombre colectivo	145
4.10. Capital	147
4.10.1. ¿Es posible el aporte de trabajo en estas compañías?	148
4.10.2. Caso de disminución de capital	149
4.11. Administración en las compañías en Nombre Colectivo	149
4.11.1. Disposiciones generales respecto de los administradores de las Sociedades en Nombre Colectivo según la Ley de Compañías	150
4.11.2. Nombramiento	150
4.11.3. Remoción	150
4.11.4. Decisiones	150
4.11.5. Apelación de las decisiones	151
4.12. Obligaciones de los socios	151
4.13. Derechos de los socios	152
4.14. Fiscalización	153
4.15. Disolución	153
4.16. Minuta de constitución de Sociedades en Nombre Colectivo	155

## **CAPÍTULO V**

### **SOCIEDAD EN COMANDITA SIMPLE**

5.1. Antecedentes históricos	159
5.2. Concepto de Sociedad en Comandita Simple	162
5.2.1. Definición legal de Compañía en Comandita Simple	162
5.3. Características de la Sociedad en Comandita Simple que funcionan bajo una razón social	163
5.4. La Sociedad en Comandita Simple en otras legislaciones	164
5.5. Solemnidades para su constitución	166
5.6. Capacidad para constituir Sociedades en Comandita simple	167
5.7. Domicilio de la compañía	167
5.8. Plazo de duración de la compañía	168
5.9. Objeto social. Reforma introducida por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil.	168
5.10. El capital	168
5.11. Administración en las sociedades en Comandita Simple. Los Socios Comanditarios u Ocultos.	169

5.12. Derechos de los socios comanditados	171
5.13. Derechos de los socios comanditarios	171
5.14. Obligaciones principales de los socios comanditados	172
5.15. Obligaciones de los socios comanditarios	172
5.15.1. Responsabilidad atípica de un socio comanditario	173
5.16. Fiscalización	173
5.17. Disolución y liquidación	173
5.18. Minuta tipo contrato de constitución de Sociedad en Comandita Simple	174

## **CAPÍTULO VI**

### **COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

6.1. Antecedentes Históricos	177
6.2. Concepto de Sociedad de Responsabilidad Limitada	178
6.2.1. Definición legal de Compañía de Responsabilidad Limitada	181
6.3. Características fundamentales de las Compañías de Responsabilidad Limitada que funcionan bajo una razón social o denominación objetiva	182
6.4. La razón social y denominación objetiva	185
6.4.1. Expresiones peculiares	186
6.4.2. Caso de excepción en el que en la denominación no se utiliza un término genérico	187
6.4.3. Composición subjetiva	187
6.4.3.1 Resolución de la Superintendencia de Compañías de 20 de noviembre de 2013 N° SC.SG.DRS.G.13.012, por la que se expide el “Reglamento de Reserva de Denominaciones para las Compañías Anónimas, de Responsabilidad Limitada, En Comandita Dividida por Acciones y de Economía Mixta, sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros”	188
6.4.4. Razón social imperfecta	188
6.4.4.1. Reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución SCVS. DNCDN. 15.017 del 9 de diciembre de 2015, de reserva de denominaciones para las compañías anónimas, de responsabilidad limitada, en comandita dividida	

por acciones y de economía mixta, sometidas al control y vigilancia de dicha entidad.	189
6.4.5. Sanción incluida en las reformas efectuadas a través del Código Orgánico Integral Penal por uso indebido de una denominación.	189
6.5. Objeto social y domicilio de las sociedades de responsabilidad limitada	190
6.5.1. El domicilio de la sociedad o compañía limitada.	193
6.5.2. Compañías de vigilancia y seguridad privada	194
6.5.3. Afiliación a las cámaras de la producción	195
6.5.4. Ayuda memoria de la Superintendencia de Compañías originada en la Intendencia Jurídica sobre afiliación a cámaras y los razonamientos implícitos en las dos resoluciones derogadas por la Resolución N° 99.1.1.3.0012 de 29-x-1999	199
6.5.5. Recomendaciones de la Intendencia Jurídica de la Superintendencia de Compañías	202
6.6. Declaratoria de inconstitucionalidad de la obligación de afiliarse a las Cámaras de la Producción	202
6.7. Compañías constituidas con dos socios antes de la vigencia del Decreto Supremo 3135A	205
6.8. Nacimiento y carácter de la sociedad. Sociedad de interés Público.	206
6.9. ¿Quiénes pueden asociarse?	207
6.9.1. Personas inhábiles para constituir estas sociedades	207
6.10. El plazo	209
6.11. El capital. Reforma introducida por la Ley Para el Fortalecimiento y Optimización Del Sector Societario y Bursátil	210
6.11.1. Capital insoluto	213
6.11.2. Las participaciones y sus características. Prohibición de enajenar	213
6.11.3. Aporte en numerario o dinero efectivo	215
6.11.4. ¿Por qué se exigía la apertura de la cuenta de integración de capital?	216
6.11.5. Aporte en especie	216
6.11.5.1. Saneamiento por evicción y vicios redhibitorios de los bienes aportados a la compañía	218
6.11.6. Aporte de predio rural	221
6.11.7. Distinciones sobre la titularidad del patrimonio social y su disposición	221

6.12. ¿Se puede aceptar el aporte de un bien por un valor inferior al real? (Lesión enorme)	222
6.12.1. Otros criterios para la aportación al capital de las compañías	224
6.13. Certificado de aportación	225
6.14. Transmisión y transferencia de participaciones y derecho preferente	225
6.14.1. La transferencia de participaciones en España	226
6.14.2. Requisitos para la cesión de participaciones	227
6.14.3. La cesión de participaciones en el derecho comparado	228
6.14.4. Jurisprudencia sobre nulidad de escritura de cesión de participaciones	229
6.14.5. Testaferriismo a través de las participaciones.	231
6.15. Prestaciones accesorias y aportaciones suplementarias	232
6.16. Reservas legales y facultativas	232
6.17. Aumento y disminución del capital social	234
6.17.1. Cuestionamiento a la limitación del artículo 111 de la Ley de Compañías para reducir el capital social de las compañías de responsabilidad limitada	235
6.18. Amortización de las partes sociales	237
6.19. Derechos de los socios	238
6.19.1. Análisis de los principales derechos de los socios atribuidos por la Ley de Compañías	241
6.19.2. Derecho a voto	241
6.19.3. Derecho a percibir utilidades	241
6.19.4. Derecho de preferencia	241
6.19.5. Derecho de impugnación	242
6.20. Obligaciones de los socios	243
6.21. Administración y gobierno. Directorio	247
6.22. Fiscalización (Control total general, ex ante y ex post o ulterior)	249
6.22.1. Consejo de vigilancia (fiscalización)	252
6.23. Clases de juntas generales (ordinarias y extraordinarias)	253
6.23.1. Universalidad de las juntas	255
6.23.2. Convocatoria y dificultades para su realización	256
6.23.2.1. Requisitos de la convocatoria	258
6.23.2.2. ¿Puede un socio renunciar al derecho a ser convocado a junta general?	260

6.23.3. Comparecencia a junta de socios por medio de representante	260
6.23.4. ¿Es posible instrumentar la representación mediante telex o fax?	261
6.23.5. Quórum de instalación	262
6.23.5.1. Juntas unipersonales	262
6.23.5.2. ¿En una junta instalada con el quórum legal y estatutario, si abandona un socio la reunión y le deja sin quórum, puede continuar?	264
6.23.6. Quórum decisorio y votos por cabeza	264
6.23.6.1. ¿La representación de los socios en junta puede dividirse y el voto del representante modificado por el representado?	265
6.23.6.1.1. Jurisprudencia sobre la indivisibilidad de la representación de los socios en junta general	266
6.23.6.2. ¿El delegado para actuar en junta en representación del mandante puede delegar el encargo a otra persona?	267
6.23.6.3. ¿Puede pactarse en el contrato de compañía que un administrador tiene voto dirimente en la junta general o en el directorio?	268
6.24. Atribuciones de la junta general y la exclusión de los socios	268
6.25. Actas y expedientes	273
6.25.1. Falsificación de firmas del acta de junta general	275
6.26. Elementos o consideraciones para preparar la reunión de junta general	275
6.26.1. El lenguaje de los gestos en las reuniones de junta general	278
6.27. Facultades de los administradores	278
6.27.1. ¿Se puede nombrar para administrar una compañía nacional exclusivamente un apoderado?	280
6.27.2. ¿Puede una compañía de comercio ser representante legal de otra sociedad de comercio?	280
6.28. Obligaciones de los gerentes o administradores	280
6.29. Responsabilidad de los administradores o gerentes	284
6.29.1. Responsabilidad penal de las personas jurídicas (compañías de comercio)	288
6.29.2. Acción de responsabilidad	291
6.29.3. Extinción de la responsabilidad de los administradores	291

6.30. Renuncia y remoción de los administradores	292
6.30.1. ¿Pueden ser removidos los administradores de las compañías sometidas a concurso preventivo?	294
6.30.2. Quórum decisorio para la remoción de los administradores	294
6.30.3. Remoción judicial de los administradores	294
6.31. Prescripción de la acción contra los gerentes o administradores	294
6.32. Trámite de constitución de sociedad de responsabilidad limitada . Reforma introducida por la Ley Para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil	295
6.32.1. Requisitos mínimos de la escritura de constitución	297
6.32.2. Datos del extracto de la escritura constitutiva	300
6.32.3. Publicación del extracto y otros documentos que bajo el sistema de aprobación de compañía sustituido se efectuaba antes de la última reforma a la Ley de la materia.	302
6.32.4. ¿Qué sucedía antes de las reformas a la Ley de Compañías si en el lugar del extracto de la escritura constitutiva se publicaba la resolución aprobatoria de la compañía íntegra?	304
6.33. Recurso de apelación de la resolución que niegue la constitución de una Compañía de Responsabilidad Limitada. Reforma de la Ley Para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario Bursátil,	306
6.34. Minuta de constitución de compañía de responsabilidad limitada	306
6.35. Aumento de capital y reforma de estatutos	314
6.35.1. ¿El aumento de capital es un contrato?	315
6.35.2. Objeto del aumento de capital	315
6.35.3. Quórum decisorio requerido para adoptar válidamente la resolución de aumento de capital	316
6.35.4. Modalidades de pago para el aumento de capital	317
6.35.5. Pasos procesales del aumento de capital y reforma de estatutos	321
6.35.6. Minuta y acta de aumento de capital y reforma de estatutos	322
6.36. Disolución y liquidación de las Sociedades de Responsabilidad Limitada	326

6.37. Diferencias entre las Compañías de Responsabilidad Limitada y las Empresas Unipersonales de Responsabilidad Limitada	328
6.38. Comentario sobre los resultados de la expedición de la Ley de Empresas Unipersonales de Responsabilidad Limitada	331



## ÍNDICE GENERAL

### CAPÍTULO VII COMPAÑÍA ANÓNIMA

7.1. Antecedentes históricos	333
7.2. Concepto de Sociedad Anónima	337
7.2.1. Definición legal de las Sociedades Anónimas	339
7.2.1.1. Sociedades anónimas civiles y mercantiles en razón de su objeto social. Sociedades de interés público	342
7.2.1.1.1. Incidencias del objeto social con vista a la Ley de Compañías. Sociedades holding.	348
7.2.2. La Sociedad Anónima de capital abierto	351
7.2.3. Sociedades anónimas con participación mayoritaria del Estado	352
7.2.4. Empresas multinacionales andinas bajo la forma de sociedades anónimas	353
7.2.5. Compañía Offshore	354
7.3. Denominación objetiva y razón social imperfecta	355
7.3.1. Tiempo de duración de la reserva de denominaciones o razones sociales y caducidad	356
7.4. Administración	358
7.5. Capacidad para constituir Compañías Anónimas	359
7.6. Fundación de la compañía	361
7.6.1. Número de accionistas y forma de suscripción del capital para la fundación. Reforma a la Ley de Compañías sobre la materia	362
7.6.2. ¿Deben comparecer al otorgamiento de la escritura de fundación todos los accionistas?	365
7.6.3. Modalidades de constitución	366
7.6.3.1. Constitución simultánea	367
7.6.3.2. Constitución sucesiva y constitución mediante el proceso simplificado de constitución por vía electrónica	367
7.6.4. Fundadores	376
7.6.5. Promotores	376
7.6.6. Requisitos que debe reunir la escritura de fundación	376
7.7. Ejemplo de extracto de Compañía Anónima	380
7.8. Nueva forma de constitución de la sociedades anónimas	381
7.9. Suscripción pública en la constitución sucesiva	382

7.8.1. Aprobación de la escritura de promoción	384
7.8.2. Junta general constitutiva en la modalidad sucesiva	387
7.8.3. Quórum decisorio para las juntas constitutivas de la Compañía Anónima por suscripción pública	389
7.8.4. Plazo para otorgar la escritura de constitución definitiva. Caso de excepción de escritura fundacional de las compañías de comercio por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.	390
7.8.5. Proceso simplificado de constitución de compañías	391
7.9. Nulidad del contrato de compañía	392
7.9.1. Jurisprudencia sobre nulidad de contrato de compañía.	396
7.10. El capital social y el capital autorizado	397
7.10.1. Capital suscrito	400
7.10.2. Capital pagado	400
7.10.3. Patrimonio	401
7.10.3.1. Patrimonio técnico	401
7.10.4. Aporte con créditos y bienes hipotecados	402
7.10.5. Aporte en especie	403
7.10.6. Aporte en numerario Reforma al Art. 163, de la Ley de Compañías por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización el Sector Societario y Bursátil.	404
7.10.7. Retiro de las sumas depositadas en la cuenta de integración de capital abierta en un banco	406
7.10.8. Retiro de fondos de la cuenta de integración de capital por desistimiento de la constitución antes de la reforma a la Ley de Compañías introducida por Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización el Sector Societario y Bursátil.	407
7.10.9. Retiro de los fondos parciales de la cuenta de integración de capital antes de la reforma introducida a la Ley de Compañías introducida Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización el Sector Societario y Bursátil.	408
7.11. Emisión de acciones	409
7.11.1. Contrato de suscripción de acciones	410
7.11.2. Forma de suscripción	411
7.12. Certificados o resguardos	412
7.12.1. Las acciones deben ser nominativas	413
7.12.2. Acciones ordinarias	414

7.12.3. Acciones preferidas	414
7.12.4. Aportaciones recíprocas en acciones de propia emisión	415
7.12.5. Expedición de los títulos definitivos de acciones	416
7.12.6. Requisitos que deben reunir los títulos de acción	417
7.12.7. Libros talonarios	420
7.12.7. Modelo de Talonario de Acciones	420
7.12.8. Derechos que confiere la acción	422
7.12.9. Indivisibilidad de la acción	424
7.12.10. Las acciones son libremente negociables	425
7.12.11. Valor de las acciones	427
7.12.12. Anulación de la acción o del certificado provisional	428
7.12.13. Operaciones que se pueden realizar con las acciones	428
7.12.13.1. Modelo de Libro de Acciones y Accionistas	435
7.13. Aumento de capital	452
7.13.1. Derecho preferente	452
7.13.2. Formas de instrumentar el aumento de capital	453
7.13.3. Suscripción pública de las nuevas acciones	455
7.13.4. Quórum de instalación y decisorio para el aumento de capital.	456
7.13.5. Disminución de capital	456
7.14. Derechos y obligaciones de los promotores fundadores y accionistas	458
7.14.1. Derechos de los fundadores y promotores	461
7.14.2. §Obligaciones de los suscriptores	462
7.14.3. Derechos fundamentales del accionista	464
7.14.3.1. Derecho a participar de las utilidades	465
7.14.3.2. Derecho a voto	467
7.14.3.3. Derecho de representación	468
7.14.3.4. Derecho a solicitar convocatoria a junta general	469
7.14.3.5. Derecho de los accionistas a denunciar a la administración	471
7.14.3.6. Derecho de impugnación de los accionista de los acuerdos de la junta general	472
7.14.3.7. Derecho de los accionistas a no ser obligados a aumentar su aporte	473

7.14.3.8. Derecho preferente de los accionistas para participar en el aumento de capital y requisito que debe tener el certificado de preferencia	474
7.15. Obligación de los accionistas de pagar el capital insoluto	476
7.16. Responsabilidad de los accionistas ante los acreedores de la compañía	477
7.17. Partes beneficiarias	478
7.17.1. Requisitos del título representativo de la parte beneficiaria	479
7.17.2. Utilidades correspondientes a los titulares de las partes beneficiarias	480
7.17.3. Derecho de impugnación	480
7.18. Las obligaciones o debentures	481
7.18.1. Características de las obligaciones	482
7.18.2. Definición legal de obligación	483
7.18.3. Requisitos de la calificación de riesgo	484
7.18.4. Diferencias entre acciones y obligaciones	484
7.18.5. De la garantía	484
7.18.6. Requisitos del título de obligación y clases de obligaciones	485
7.18.7. Emisión y oferta pública de valores	489
7.18.8. Redención y rescates anticipados. Designación de agente pagador	490
7.18.9. Impedimento para nuevas emisiones	490
7.18.10. Resguardos	491
7.18.11. Contenido del prospecto	492
7.18.12. Solemnidades para la emisión de obligaciones	497
7.18.12.1. Escritura pública de emisión y de los documentos habilitantes	500
7.18.12.2. Solicitud de aprobación de la emisión	501
7.18.12.3. Organización de los obligacionistas	503
7.18.12.4. Ventajas de la emisión de obligaciones	504
7.19.1. Atribuciones de la junta general en las sociedades anónimas	505
7.19.2. Naturaleza jurídica de los acuerdos de la junta general de accionistas	507
7.19.3. Clases de juntas generales	508
7.19.3.1. Juntas ordinarias	508
7.19.3.2. Juntas generales extraordinarias	510

7.19.4. Convocatoria. Reformas introducidas por el Reglamento Sobre Juntas Generales De Socios y Accionistas De Las Compañías De Responsabilidad Limitada, Anónimas, En Comandita Por Acciones Y De Economía Mixta, publicado en el R.O. No. 371 de 10 de noviembre de 2014.	512
7.19.4.1. Segunda convocatoria y quórum de instalación en la primera convocatoria	516
7.19.4.2. Tercera convocatoria y quórum de instalación	516
7.19.4.3. Juntas universales o sin convocatoria	517
7.19.5. ¿Es posible la realización de las juntas universales unipersonales?	518
7.19.6. Lista de asistentes a la junta	519
7.19.7. Presencia de los comisarios en las juntas	520
7.19.8. Quórum decisorio	525
7.19.8.1. ¿Si en una compañía se adoptan decisiones en junta general con el quórum legal, pero abandonan la reunión un número de socios que lo dejan sin quórum la decisión es válida?	527
7.19.9. Caso de excepción en el que decide la minoría	527
7.19.10. Obligatoriedad de las decisiones de la junta general	527
7.19.11. Nulidad de las resoluciones de la junta general. Jurisprudencia	528
7.19.12. Acción de impugnación de los acuerdos de la junta	529
7.19.12.1. Jurisprudencia	530
7.19.13. Requisitos para la apelación de las decisiones de la junta	531
7.19.14. Casos en que no pueden votar los administradores y fiscalizadores	533
7.19.15. Derecho de información de los accionistas en junta general diferimiento de la asamblea. Información reservada	535
7.19.15.1 Información reservada	536
7.19.16. Autoridades de la junta general de accionistas	538
7.19.17. Actas y expedientes de las juntas	538
7.19.18. ¿Si en las juntas universales no firma el acta un socio, qué consecuencia jurídica deviene?	540

7.19.19. Sanción por falsificación de firma del acta de Junta General	541
7.20. Administración de la compañía	541
7.20.1. Doctrinas sobre el carácter de los administradores	544
7.20.1.1. Capacidad para ser administrador. Compañías de comercio administradoras de sociedades	549
7.20.2. Nombramiento y número de administradores. Reforma introducida por la Ley Orgánica Para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Financiero y Bursátil.	551
7.20.2.1. ¿Puede el directorio de una compañía anónima designar directores suplentes?	552
7.20.3. Temporalidad del cargo de administrador	553
7.20.4. Funciones prorrogadas de los administradores	554
7.20.5. Renuncia de los administradores	555
7.20.6. Separación de los administradores. Jurisprudencia	556
7.20.7. Subrogación de los administradores	558
7.20.8. Designación de administrador provisional	559
7.20.9. Administradores conjuntos	559
7.20.10. Consejo de administración	560
7.20.11. Ámbito de acción de los administradores	562
7.20.12. Obligaciones especiales de los administradores	562
7.20.13. Administración mercantil ordinaria y prudente	563
7.20.14. Representación legal de la compañía	564
7.20.15. Actuación del administrador por medio de apoderado	565
7.20.16. Autocontratación de los administradores	566
7.20.17. Responsabilidad de los administradores	567
7.20.18. Responsabilidad solidaria de los administradores para con la compañía y terceros	569
7.20.18.1 Caso Práctico de llamamiento a juicio al administrador por abuso de confianza.	571
7.20.19. Responsabilidad de los agentes de compañías extranjeras	579
7.20.20. Responsabilidad de los administradores del sistema financiero	579
7.20.21. Liberación de la responsabilidad de los administradores	579
7.20.22. Extinción de la responsabilidad de los administradores	580

7.20.23. Acción de responsabilidad contra los administradores	582
7.20.23.1 Jurisprudencia sobre rendición de cuentas o acción de responsabilidad de los administradores.	582
7.21. El Directorio. Inhabilidad para integrar el directorio	584
7.21.1. Jurisprudencia sobre las atribuciones del directorio	587
7.21.2. ¿Puede el Directorio de una compañía reunirse en territorio extranjero?	589
7.22. Fiscalización	589
7.22.1. Clases de fiscalizaciones	590
7.22.2. Fiscalización externa	591
7.22.3. Fiscalización administrativa. Inspección ocular del órgano de control societario	591
7.22.3.1 Fiscalización, control ex post o ulterior de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	593
7.22.4. Fiscalización judicial	594
7.22.4.1. Levantamiento del velo societario. Jurisprudencia	595
7.22.4.2. El embargo de acciones	599
7.22.5. Fiscalización interna	600
7.22.6 Fiscalización individual por los accionistas.	601
7.22.7. Fiscalización por comisarios personas naturales o jurídicas	601
7.22.7.1. Fiscalización de Instituciones del Sistema Financiero	603
7.22.8. Requisitos para ser comisario	604
7.22.9. Duración y número de comisarios	606
7.22.10. Falta definitiva de los comisarios	606
7.22.11. Funciones prorrogadas de los comisarios	607
7.22.12. Atribuciones y obligaciones de los comisarios	608
7.22.13. Obligación especial de los comisarios	611
7.22.14. Actividades prohibidas a los comisarios. Doctrina 44 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	612
7.22.15. Responsabilidad de los comisarios para con la compañía	614
7.22.16. Acción de responsabilidad	616
7.22.17. Actitud negligente de los comisarios	618
7.22.18. Derecho de las minorías para designar comisario	618
7.22.19. Retribución de los comisarios	619
7.23. Los balances	620

7.23.1. Vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”	624
7.23.2. Declaración de impuesto a la renta y presentación de estados financieros	625
7.23.3. Rectificación de estados financieros	626
7.23.4. Informe especial de los comisarios	627
7.23.5. Comprobación de la veracidad del balance	630
7.23.6. Publicación del balance	631
7.23.6.1. Estructura del balance según el Código de Comercio alemán	634
7.23.7. Auditoría externa de las sociedades anónimas y de las demás compañías de comercio	638
7.23.7.1. Definición de auditoría externa	638
7.23.7.2. ¿Qué compañías de comercio además de las sociedades anónimas deben someterse a la auditoría externa?	639
7.23.7.3. Requisitos para ser calificados como auditores por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.	641
7.23.7.4. Adopción de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento “NIAA”	643
7.24. Reservas legales. Reforma introducida por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil	643
7.24.1. Las reservas legales en las entidades bancarias y demás instituciones del sistema financiero	646
7.24.2. Reservas facultativas y estatutarias	647
7.25. Utilidades y dividendos	647
7.25.1. Las utilidades en los bancos y demás instituciones del sistema financiero	648
7.26. Disolución y liquidación de Sociedades Anónimas	651
7.27. Minuta de constitución de Compañía Anónima	651

## **CAPÍTULO VIII**

### **SOCIEDAD EN COMANDITA POR ACCIONES**

8.1. Concepto	659
8.2. Antecedentes históricos	660
8.3. Carácter de la Sociedad en Comandita por Acciones	660
8.4. Analogía con las Sociedades en Comandita Simple	661

8.4.1. Diferencias entre las Sociedades en Comandita por Acciones y las Sociedades en Comandita Simple	662
8.5. El capital	663
8.6. Administración	664
8.7. Exclusión de socios	665
8.8. Normas aplicables	666
8.9. Disolución y liquidación	666

## **CAPÍTULO IX SOCIEDAD DE ECONOMÍA MIXTA**

9.1. Concepto	669
9.2. Antecedentes históricos e inclusión de esta figura jurídica en el derecho positivo ecuatoriano	670
9.3. Características especiales de las Sociedades de Economía Mixta	673
9.4. Ventajas que ofrecen las Sociedades de Economía Mixta	673
9.5. Reparos a la Sociedades de Economía Mixta	674
9.6. Denominación	675
9.7. Aporte de las instituciones estatales	675
9.7.1. Información sobre las compañías de economía mixta en la que las entidades estatales tienen el 50% o más del capital social. Reforma introducida por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil.	676
9.8. Directorio en las Sociedades de Economía Mixta	676
9.9. Transferencia de acciones	677
9.10. Adquisición de las acciones del Estado por los accionistas del sector privado	677
9.11. Expropiación del capital privado por el Estado. Consecuencias jurídicas.	678
9.12. Disolución y liquidación	679
9.13. Minuta de constitución de Compañía de Economía Mixta	679

## **CAPÍTULO X EL CLUB DEPORTIVO COMO SOCIEDAD COMERCIAL**

10.1. Introducción	691
10.2. Consideraciones jurídicas sobre la viabilidad de que los clubes de fútbol profesional participen como accionis-	

tas en las sociedades comerciales o se transformen en esta modalidad de personas jurídicas	695
10.3. Preferencia por la transformación en sociedades anónimas deportivas	696
10.4. Notas fundamentales dentro del proceso jurídico administrativo de constitución	697
10.4.1. Las denominaciones de los clubes como sociedades comerciales	698
10.4.2. Comparecencia al otorgamiento de la escritura pública constitutiva	698
10.4.3. Domicilio de las sociedades comerciales deportivas	699
10.4.4. Plazo de duración de la sociedad anónima deportiva	699
10.4.5. El objeto social de las sociedades deportivas comerciales	700
10.4.6. Capital de las sociedades anónimas deportivas	700
10.4.7. Administración y gobierno de las sociedades anónimas deportivas	702
10.4.8. Convocatorias quórum de instalación y decisorio de las juntas generales	703
10.4.9. Utilidades	703
10.4.10. Fiscalización y liquidación	703
10.4.11. Nota final	704

## ÍNDICE GENERAL

### CAPÍTULO XI LA TRANSFORMACIÓN

11.1. Definición	711
11.1.1. Posibilidades o modalidades de transformación de las compañías de comercio	712
11.1.2. Requisitos para la transformación en el Derecho argentino	712
11.2. Quórum decisorio para la transformación Derecho de receso o separación.	714
11.3. Procedimiento de transformación	715
11.3.1. Conversión de las compañías financieras. Reforma del Código Orgánico Monetario y Financiero.	717
11.4. ¿Pueden los socios de las compañías de responsabilidad limitada retirarse de la sociedad por no estar conformes con la transformación?	720
11.5. ¿Una compañía en disolución y liquidación, puede transformarse en esta etapa a otro tipo de compañía, sin reactivarse previamente?	721
11.6. Minuta de transformación de compañías de comercio	722
11.7. Contenido de la resolución aprobatoria de la transformación	732
11.8. Contenido del extracto de la escritura de transformación	733

### CAPÍTULO XII LA FUSIÓN

12.1. Introducción	737
12.2. Definición de la fusión	737
12.3. Definición legal de la fusión	738
12.3.1. Diferencias entre la fusión y la asociación	738
12.4. Criterios sobre la fusión	738
12.4.1. Motivos para la fusión. Ventajas y desventajas	738
12.5. Sistema de fusión en el Ecuador	739
12.5.1. La fusión de las instituciones del sistema financiero. Reforma del Código Orgánico Monetario y Financiero.	740

12.6. Trámite de fusión de compañías de comercio	743
12.7. Naturaleza jurídica de la fusión	746
12.8. ¿Es posible que una compañía en etapa procesal de liquidación se fusione con otra sociedad?	747
12.9. ¿Las juntas generales ordinarias de socios de las compañías absorbentes pueden aprobar las bases de la fusión y el proyecto de reforma al contrato social?	748
12.10. ¿Es procedente el derecho de separación o receso de los socios de la sociedad absorbida?	749
12.11. El derecho de separación en los socios de las compañías absorbentes	750
12.12. Minuta de fusión por absorción de compañías	751
12.13. Contenido de la resolución aprobatoria de fusión por absorción	755
12.14. Contenido del extracto de la escritura pública de fusión por absorción	757

### **CAPÍTULO XIII LA ESCISIÓN**

13.1. Antecedentes históricos	759
13.2. Etimología de la palabra escisión	759
13.3. Concepto de escisión	759
13.4. Naturaleza jurídica de la escisión	762
13.5. Justificación de la operación jurídica de la escisión	763
13.6. Clases de escisión	764
13.7. Casos de escisión en la legislación ecuatoriana	765
13.7.1. Escisión de las compañías de seguros	766
13.8. Trámite de escisión según la Ley de Compañías Codificada	766
13.9. Consideraciones especiales para el trámite de escisión	772
13.10. Minuta de escisión de compañías de comercio	773

### **CAPÍTULO XIV LA INTERVENCIÓN**

14.1. Definición	779
14.2. Alcance de la intervención según la doctrina internacional	779
14.3. Casos en los que procede la intervención	780

14.3.1. Control total y control parcial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Reforma al Art. 432 de la Ley de Compañías.	782
14.4. Sujetos pasivos de la intervención	785
14.5. Trámite de intervención previa inspección	786
14.6. Trámite de intervención por denuncia	787
14.6.1 Reglamento vigente del trámite de denuncias en contra de las compañías de comercio ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.	794
14.6.2. Reformas al Reglamento para la Recepción y Trámite de Denuncias, de las compañías sujetas al control de la Superintendencia del ramo, publicado en el registro oficial N° 205 de 17 de marzo de 2014, mediante Resolución N° SCVS. INPAI.15.007 de 26 de mayo de 2015	797
14.7. Nombramiento y atribuciones del interventor	804
14.8. Actos vedados para los interventores	806
14.9. Retribución del interventor	807
14.10. Levantamiento de la intervención	808
14.11. Modelo de escrito de denuncia	808

## **CAPÍTULO XV DEL CONCURSO PREVENTIVO**

15.1 Introducción	811
15.2. ¿Quiénes pueden solicitar el concurso preventivo?	811
15.3. Requisitos para la solicitud del concurso preventivo	813
15.4. Plazo de presentación de la solicitud	814
15.5. Objeto del concurso preventivo	814
15.6. Comentario	816
15.7. Naturaleza del trámite de concurso preventivo	817
15.8. ¿Qué entiende por cesación de pagos la Ley de Concurso Preventivo?	817
15.9. Presentación de solicitud a concurso preventivo	819
15.10. Informe previo para la calificación y trámite de admisión al concurso preventivo	819
15.11. Admisión a concurso preventivo y publicación	820
15.12. Contenido de la resolución admisorias	820
15.13. Extracto de la resolución admisorias	822
15.14. Designación del Supervisor del concurso preventivo	823

15.15. Funciones y obligaciones de los supervisores	825
15.16. Efectos de la admisión del concurso	826
15.17. Actos jurídicos inoponibles	828
15.18. Presentación de los créditos	828
15.19. Celebración de la audiencia preliminar y objeto	830
15.20. Verificación y admisión de los créditos	831
15.21. Calificación de los créditos y prelación	832
15.22. Informe del Supervisor	832
15.23. Texto de la resolución de calificación de los créditos y su prelación	834
15.24. Clases de créditos en la Ley de Concurso Preventivo	835
15.25. Obligaciones solidarias activas y pasivas y quórum de instalación y decisorio en las audiencias	837
15.26. Deliberaciones finales y concordato	839
15.27. Acta contentiva del concordato	841
15.28. Aprobación del acta concordatoria	843
15.29. Inscripción del acta y resolución aprobatoria	844
15.30. Terminación del concordato	844
15.31. Contenido de la resolución que declara terminado el concurso preventivo	845
15.32. Efectos del incumplimiento de las normas concursales	847

## **CAPÍTULO XVI DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE LAS SOCIEDADES MERCANTILES**

16.1. Disolución	849
16.2. Causas de disolución	850
16.2.1. Causas generales de disolución. Reforma de la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil.	851
16.2.2. Causas especiales de disolución	865
16.3. División de las causales de disolución	868
16.3.1. Por su origen	868
16.3.2. Por la forma como operan	868
16.3.3. Por su alcance.	869
16.4. Causales de disolución en otras legislaciones	869
16.5. Declaratoria de Disolución y Liquidación. Contenido de la Resolución	871
16.5.1. Apelación	875

16.6. Trámite de oposición de los socios a la resolución de disolución ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo.	879
Naturaleza jurídica del trámite contencioso administrativo.	881
16.6.1. Publicación de la resolución de disolución	881
16.6.1.1. Derogatorias.	891
16.6.2. Reactivación o reconducción. Contenido de la resolución de reactivación.	892
16.7. Liquidación	894
16.8. Personalidad de la sociedad en liquidación	896
16.9. El Liquidador	897
16.9.1. Capacidad para ser liquidador	898
16.9.2. Nombramiento de liquidadores	898
16.9.3. Aceptación e inscripción del nombramiento de liquidador	901
16.9.4. Honorarios del liquidador	901
16.9.5. Atribuciones y obligaciones del liquidador	902
16.9.6. Responsabilidad del liquidador	905
16.9.7. Cesación de las funciones del liquidador	906
16.9.8. Procedimiento para la liquidación	908
16.9.9. Prohibiciones para los registradores de la propiedad y liquidadores	911
16.9.10. Atribuciones del liquidador cuando la compañía tiene bienes	912
16.9.11. Depósito de las cuotas no reclamadas ante el juez	916
16.9.12. Reclamo de los acreedores ante los jueces	917
16.9.13. Acta de carencia de patrimonio. Reforma introducida por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil.	918
16.9.14. Cancelación de la inscripción en el Registro Mercantil	919
16.9.15. Resoluciones masivas de disolución, liquidación, cancelación e inactividad.	922
16.10. Trámite de disolución y liquidación de compañías abreviado. Reglamento vigente.	922

## CAPÍTULO XVII COMPAÑÍAS EXTRANJERAS

17.1. Nacionalidad de las Sociedades de Comercio	927
17.1.1. Las sociedades extranjeras en México	928

17.2. Requisitos para que una compañía extranjera pueda ejercer sus actividades en el Ecuador	929
17.2.1. Número de sucursales de compañías extranjeras en el Ecuador	930
17.3. Trámite para el establecimiento de compañías extranjeras en el Ecuador	930
17.3.1. Establecimiento de sucursales de las instituciones del sistema financiero extranjeras. Reformas del Código Orgánico Monetario y Financiero.	942
17.4. Casos en los que las compañías extranjeras están obligadas a domiciliarse	946
17.5. Compañías extranjeras que realizan operaciones esporádicas en el Ecuador	947
17.6. Representantes de las sociedades extranjeras	947
17.6.1. Agentes que obraren por compañías extranjeras oficiosamente	949
17.7. Control de las sociedades extranjeras	949
17.7.1. Compañías o empresas extranjeras desconocidas en el Ecuador	949
17.8. Áreas en las que no pueden invertir las compañías extranjeras	950
17.9. Cancelación del permiso de operación de las sucursales de las compañías extranjeras. Reglamento vigente.	950
17.9.1. Causales de cancelación del permiso de operación	951
17.9.2. Procedimiento de cancelación del permiso de operación	952
17.10. Liquidación de las sucursales de las compañías extranjeras	957
17.11. ¿Es posible la transmigración de una compañía?	959
17.12. La liquidación forzosa de las entidades del sistema financiero.	960

## **CAPÍTULO XVIII DE LA PRESCRIPCIÓN**

18.1. Definición	967
18.2. Modalidades de prescripción	967
18.3. Excepción al caso de prescripción del artículo 420 de la Ley de Compañías Codificada	969
18.4. La caducidad	970

18.4.1. Casos varios de caducidad en la Ley de Compañías	970
--	-----

## **CAPÍTULO XIX CIPACIÓN**

19.1. Definición	975
19.2. Carácter de la figura jurídica denominada compañía accidental o cuentas participación	976
19.3. Distinción entre sociedad y asociación	976
19.4. Nuestra opinión	977
19.5. Aportes de los partícipes	978
19.6. Derechos de los partícipes	979
19.7. Obligaciones de los partícipes	979
19.8. Administración	979
19.9. Prueba de la existencia de estos contratos	980

## **CAPÍTULO XX ASPECTOS TRIBUTARIOS EN MATERIA SOCIETARIA**

20.1. Definición de sociedad desde el punto de vista tributario	981
20.2. Las sociedades de comercio y el impuesto a la renta	982
20.3. Los consorcios según el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno	1004
20.4. Partes relacionadas y grupos económicos	1004
20.5. Ingreso de fuente ecuatoriana y servicios ocasionales	1005
20.6. Exenciones para el pago de impuesto a la renta. Reforma del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.	1006
20.7. Pérdidas de las sociedades de comercio	1012
20.8. Amortización de inversiones	1013
20.9. Base imponible del impuesto a la renta	1014
20.10. Obligación de llevar contabilidad para efectos tributarios	1014
20.10.1. Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	1016
20.10.2. Enunciados de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad	1018
20.10.2. Las NIIF	1025
20.10.3. Rol de los estados financieros con respecto al impuesto a la renta	1031

20.11. Tarifa del impuesto a la renta para sociedades y rein- versión	1032
20.12. Anticipos	1035
20.13. Pago del impuesto al valor agregado	1043
20.13.1. El IVA en el quehacer societario	1044
20.14. Impuesto de patentes municipales en las sociedades mercantiles	1044
20.15. Normas de la Ley de Compañías en materia tributaria	1044
20.15.1. Disposiciones de carácter tributario de la Ley de Compañías en actos posteriores a la constitución	1046
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	1051