

Tabla de contenido

Prólogo del autor	17
Capítulo I. MARCO GENERAL DE REGULACIÓN DE LA SAS	19
1. Introducción	19
2. Fomento del emprendedurismo	19
3. Sistema de financiamiento colectivo (crowdfunding)	20
4. Aspectos generales de las sociedades por acciones simplificadas (SAS)	21
5. Concepto y caracteres	25
5.1 Capital representado en acciones	26
5.2 Responsabilidad del accionista	27
5.3 Sociedad unipersonal	29
5.4 Sociedad personal o sociedad de capital	31
5.5 Limitaciones para la utilización de la SAS como tipo societario	31
5.5.1 Participación estatal	31
5.5.2 Tipo social específico	32
5.5.3 Prohibición de transformación de sociedad anónima a SAS	32
5.5.4 Oferta pública de acciones y emisión de obligaciones negociables	32
5.5.5 Regularización de sociedades de hecho o irregulares en SAS	36
5.5.6 Usuarias de zona franca	36
5.6 Constitución por medios digitales y simplificación de trámites	36
6. Marco regulatorio aplicable	37
6.1 La autonomía de la voluntad	37
6.2 Orden de aplicación normativo para la regulación de la SAS	39
6.2.1 Lo regulado por la LFE	40
6.2.2 Lo previsto en el contrato social o estatuto	44
6.2.2.1 Derechos de terceros de buena fe	44
6.2.2.2 Artículos de aplicación preceptiva en materia de SA	45
6.2.2.2.1 Normas sobre SA que no son de aplicación preceptiva	46
6.2.2.3 Normas de la LSC que atribuyan responsabilidad	48
6.2.2.4 Normas de la LSC que regulen acciones judiciales	48
6.2.2.5 Las disposiciones imperativas del Capítulo I de la LSC	49
6.2.3 Las normas de las SA y las disposiciones generales de la LSC	51
7. Controles	52
7.1 Registro Nacional de Comercio (RNC)	52
7.2 Fiscalización del órgano estatal de control	52
7.2.1 SAS que superen los ingresos anuales del artículo 10 de la LFE	53
7.3 Identificación de beneficiarios finales	54
7.4 Estados contables	56
7.5 Ley de inclusión financiera	57
7.5.1 Regulación general para pagos y aportes realizados por las sociedades comerciales con sus socios	57
7.5.2 Aplicación de la LIF a la SAS	60
7.6 Normas sobre lavado de activos y financiamiento del terrorismo	61

Anexo I: Normas que atribuyen responsabilidad	63
Anexo II: Normas que regulan acciones judiciales	69

Capítulo II. CONSTITUCIÓN

1. Introducción	73
2. Proceso de constitución	74
2.1 Fundadores	74
2.2 Otorgamiento del contrato o estatuto social	76
2.3 Inscripción en el Registro Nacional de Comercio	77
2.4 Constitución por medios digitales	78
2.5 Procedimiento transitorio de constitución	80
2.6 Inscripción en organismos tributarios	80
2.7 Libros sociales	81
2.7.1 Libro de Registro de Títulos Nominativos	81
2.7.2 Libro de Registro de Acciones Escriturales	82
2.7.3 Libro de Registro de Asistencia de Accionistas a las Asambleas	83
2.7.4 Libro de Actas de Asambleas, de Órganos de Administración y Control	83
2.7.5 Asambleas especiales. Libros	84
2.8 Comunicación al BCU	84
2.9 Inscripción de representantes legales y sede social en el RNC	84
2.10 Emisión de acciones	85
3. Contenido mínimo de los estatutos sociales	85
3.1 Identificación de los fundadores	85
3.2 Denominación de la sociedad	85
3.3 Domicilio	87
3.4 Plazo	87
3.5 Objeto social	87
3.5.1 Aspectos generales con relación al objeto social	87
3.5.2 La regulación del objeto social en la SAS	88
3.5.3 Artículo 47 de la LSC	90
3.5.4 Propietaria de inmuebles rurales o explotaciones agropecuarias	91
3.6 El capital	91
3.7 Administración	92
3.8 Modelos tipo	93
3.9 Aspectos adicionales a incluir	94
4. Prueba de vigencia de la SAS	94

Capítulo III. EL CAPITAL

1. La función del capital en la SAS	95
2. El capital en el estatuto de la SAS	96
3. Integración y suscripción inicial de capital	97
4. Regulación del capital suscrito en la SAS	98
5. Aportes	98
6. Aportes irrevocables	101
6.1 Documentación de los aportes irrevocables	101
6.2 Plazo de los aportes irrevocables	102
6.3 Recepción de los aportes irrevocables	102
6.4 Capitalización de los aportes irrevocables	102
6.5 Aportes irrevocables: patrimonio o pasivo	104

7. Aumento de capital	106
7.1 Aumento de capital social	106
7.2 Aumento de capital integrado	107
7.2.1 Artículo 287	108
7.2.2 Prima de emisión	108
7.2.3 Derecho de preferencia	111
7.2.4 Derecho de receso	112
7.2.5 Reflexiones sobre el aumento de capital en la SAS	113
8. Reducción de capital social	115
8.1 Reducción de capital integrado	115
8.1.1 Reducción de capital integrado nominal voluntaria	115
8.1.2 Reducción de capital integrado nominal obligatorio	115
8.1.3 Reducción real de capital integrado (rescate de acciones)	116
9. Reintegro de capital	117
10. Control estatal y operaciones de capital	117
10.1 SAS que superen los ingresos anuales del artículo 10 de la LFE	118
a) Las integraciones de capital efectuadas por nuevos aportes	118
b) Las reducciones de capital integrado	119
c) El rescate o amortización de acciones	119
d) El reintegro de capital	120
e) Los supuestos en los que se genere derecho de receso, cuando éste pudiera derivar de alguno de los actos citados en los literales anteriores	120
10.2 SAS que no superen los ingresos anuales del artículo 10 de la LFE	121
11. Control de montos mínimos o máximos del capital social	124
12. La SAS y los proyectos con varios inversores	124
12.1 Los problemas que plantea la LSC para este tipo de proyecto	125
12.2 Las ventajas de la SAS	126

Capítulo IV. ACCIONES

1. Aspectos generales	127
2. Tipos de acciones según su régimen de transferencia	128
3. Tipos de acciones según los derechos que otorgan	129
3.1 Derecho al voto	130
3.2 Derecho a la participación en las utilidades	132
3.2.1 Acciones diferidas	133
3.2.2 Acciones de participación	133
3.2.3 Acciones relacionadas, vinculadas o sectoriales	133
4. Restricciones y prohibiciones a la transferencia de acciones	137
4.1 Restricciones y prohibición de negociar acciones (art. 19)	137
4.2 Autorización para la transferencia de acciones (art. 20)	141
4.3 Restricciones para la transferencia de acciones en acuerdos de accionistas (art. 28)	142
5. Transmisión de acciones “mortis causa”	142
6. Diferentes operaciones relativas a acciones	144
6.1 Adquisición de acciones por la sociedad	145
7. Transferencia de acciones a empleados	146

Capítulo V. ACCIONISTAS DE LA SAS

1. Introducción	149
2. Derechos de los accionistas	149

2.1 Derecho al voto	151
2.1.1 Concepto	151
2.1.2 Regulación legal	151
2.1.3 El derecho al voto y la responsabilidad del accionista .	153
2.1.3.1 El abuso del derecho al voto (artículo 324)	153
2.1.3.2 Conflicto de interés (artículo 325)	154
2.2 Derecho de información	154
2.2.1 Concepto y distinción con el derecho de fiscalización . .	155
2.2.2 Ejercicio del derecho de información	156
2.2.2.1 Legitimación activa	156
2.2.2.2 Legitimación pasiva	157
2.2.3 Ejercicio del derecho de información	157
2.2.3.1 Ejercicio directo	158
2.2.3.1.1 Copias de documentación	154
2.2.3.1.2 Documentos establecidos en el artículo 321	155
2.2.3.1.3 Información solicitada durante la asamblea de accionistas	160
2.2.3.2 Ejercicio indirecto	161
2.2.3.2.1 Copia de estados financieros	161
2.2.3.2.2 Solicitudes al órgano de control interno	161
2.2.3.2.3 Solicitud de información a la AIN	162
2.2.3.2.4 Exhibición de libros	163
2.2.3.2.5 Intervención judicial	163
2.3 Derecho de preferencia	164
2.3.1 Concepto	165
2.3.2 Ejercicio del derecho de preferencia	166
2.3.3 Violación del derecho de preferencia	167
2.3.4 Suspensión o limitación del derecho de preferencia . . .	168
2.4 Derecho de receso	168
2.4.1 Concepto	168
2.4.2 Causales de derecho de receso en la SAS	170
2.4.2.1 Causales de derecho de receso expresamente previstas en el estatuto	170
2.4.2.2 Causales de derecho de receso previstas en el artículo 362 de la LSC	172
2.4.2.2.1 Fusión, escisión y transformación	172
2.4.2.2 Prórroga	173
2.4.2.3 Transferencia del domicilio al extranjero	173
2.4.2.4 Cambio fundamental en el objeto	173
2.4.2.5 Aumento de capital	174
2.4.2.6 Reintegro de capital integrado	174
2.4.3 Ejercicio del derecho de receso	174
2.4.4 Reembolso de las acciones del accionista recedente . . .	176
2.5 Derecho al dividendo	179
2.5.1 Introducción	179
2.5.2 Limitaciones al derecho al dividendo en la SAS	184
2.5.2.1 Aplicación del artículo 25 numeral 2 de la LSC .	185
2.5.2.2 Dividendo mínimo obligatorio (artículo 320 de la LSC)	186
2.5.3 Requisitos para el pago de dividendos	187
2.5.4 Limitaciones al pago de dividendos	188

2.5.5 Pago de dividendos	191
3. Acuerdos de accionistas	191
3.1 Concepto	192
3.2 Utilización	193
3.3 Contenido del convenio	194
3.3.1 Cláusulas relativas a la transferencia de acciones	194
3.3.2 Cláusulas de consentimiento o “pláacet”	195
3.3.3 Cláusulas de tanteo o preferencia	196
3.3.4 Condiciones específicas	197
3.3.5 Fijación del precio	198
3.4 Ejercicio del derecho de voto	199
3.5 Cualquier otro objeto lícito	202
3.6 Efectos del convenio: oponibilidad	203
3.7 Incumplimiento del convenio	205
3.7.1 Incumplimiento del convenio inoponible	205
3.7.2 Incumplimiento del convenio oponible	206
3.8 Plazo	207
3.8.1 Plazo máximo	208
3.8.2 Prórroga del plazo	208
3.9 Diferencias entre la regulación de los temas en el estatuto o en un convenio de accionistas	209
4. Exclusión de accionistas	209
4.1 Exclusión por causal	211
4.1.1 Normas aplicables a la exclusión del socio en la SAS	212
4.1.1.1 Inexistencia de previsiones estatutarias en	
materia de exclusión por causal	213
4.1.1.2 Existencia de previsiones estatutarias en materia de exclusión por causal	213
4.1.2 Efectos	214
4.1.3 Liquidación y pago al socio excluido	215
4.2 Exclusión forzosa (squeeze-out)	215
4.2.1 El régimen de exclusión forzosa previsto por la LFE	217
4.2.2 El régimen de exclusión forzosa luego de la derogación del artículo 41-2	222
Capítulo VI. GOBIERNO DE LA SAS	223
1. Organización jurídica interna	225
2. Accionista único	225
3. Asambleas de accionistas	225
3.1 Competencia de la asamblea	225
3.2 Asambleas especiales	229
3.2.1 Concepto	229
3.2.2 Funciones de las clases de acciones	230
3.2.3 Competencia de la asamblea especial	231
3.2.4 Celebración de la asamblea especial	231
3.3 Lugar de celebración	233
3.4 Resoluciones por consentimiento escrito	235
3.5 Convocatoria	236
3.5.1 Convocatoria por el representante legal	239
3.5.2 Auto convocatoria de la asamblea	240
3.5.3 Ausencia de convocatoria	241
3.5.4 Convocatoria según la LSC	242

3.5.5 Forma de realizar la convocatoria	242
3.5.6 Segunda convocatoria	243
3.6 Asistencia a la asamblea	244
3.6.1 Depósito de las acciones	244
3.6.2 Asistencia por mandatario	244
3.7 Personas que pueden asistir a la asamblea	245
3.8 Quorum	246
4. Mayorías	247
4.1 Mayorías especiales	248
5. El acta de asamblea	250
5.1 Asambleas presenciales – LSC	250
5.2 Asambleas no presenciales – LFE	251
6. Impugnación judicial de asambleas	252

Capítulo VII. ADMINISTRACIÓN, REPRESENTACIÓN Y FISCALIZACIÓN

1. Administración y representación	255
2. Inscripción del representante legal en el RNC	256
3. Actuación del representante legal	258
4. Actuación del órgano de administración	259
4.1 Reuniones	260
4.1.1 Quorum para sesionar	260
4.1.2 Mayorías para resolver	261
4.2 Impugnación de las resoluciones del directorio	262
5. Estatuto de los administradores y representantes	262
5.1 Remoción	263
5.2 Ejercicio personal del cargo	263
5.3 Renuncia	263
5.4 Remuneración	264
6. Responsabilidad de los administradores y representantes	264
6.1 Acción social de responsabilidad	266
6.2 Acción individual de responsabilidad	271
6.3 Responsabilidad del director de hecho	271
7. Fiscalización interna	273
7.1 Estatuto de los síndicos y miembros de la comisión fiscal	274
7.1.1 Designación	274
7.1.2. Remuneración	276
7.1.3 Remoción forzosa	276
7.1.4 Funciones del síndico	277
7.1.5 Responsabilidad	277
8. Fiscalización externa	278
8.1 Otros controles a cargo de la AIN	279
8.1.1 Fiscalización especial	279
8.1.2 Convocar asamblea	280
8.1.3 Designación de administrador provisorio	280
8.1.4 Facultades del órgano estatal de control cuando procede su actuación	280
a) La suspensión de las resoluciones de los órganos de la sociedad, contrarias a la ley, al estatuto o al reglamento	281
b) La intervención de su administración, en los casos de grave violación de la ley o el contrato social.	281
c) Su disolución y liquidación, cuando se compruebe	

fehacientemente la producción de una causal de disolución y la sociedad no la haya promovido 281

Capítulo VIII. REFORMA DE ESTATUTOS Y MODIFICACIONES ESTRUCTURALES

1. Introducción	283
2. Reforma de estatuto	283
3. Transformación	286
3.1 Concepto	286
3.2 Transformación a SAS	288
3.3 Transformación de SAS a otro tipo social	289
3.4 Procedimiento de transformación	290
4. Fusión y escisión	291
4.1 Fusión	292
4.2 Escisión	294
4.3 Análisis general del procedimiento de fusión y escisión de acuerdo a la LSC	295
5. Disolución y liquidación	297
5.1 Causales de disolución	297
5.1.1 Por decisión de los socios de acuerdo a lo establecido en cada tipo social	298
5.1.2 Por la expiración del plazo	298
5.1.3 Por el cumplimiento de la condición a la que se subordinó su existencia	299
5.1.5 Por decisión judicial de liquidación de masa activa del concurso	299
5.1.6 Por pérdidas que reduzcan el patrimonio social a una cifra inferior a la cuarta parte del capital social integrado	299
5.1.7 Por fusión o escisión en los casos previstos por la ley	300
5.1.8 Por la realización continuada de una actividad ilícita o prohibida o por la comisión de actos ilícitos de tal gravedad que se desvirtúe el objeto social	300
5.1.9 En los demás casos establecidos por la ley	300
5.2 Declaración de la disolución	301
5.3 Liquidación	301
6. Regularización de sociedad de hecho o irregular en SAS	303
7. Conversión de empresa unipersonal en SAS	303
7.1 Introducción	303
7.2 Sujetos y bienes comprendidos en la conversión. Requisitos	305
7.3 Exoneración tributaria	306
7.4 Instrumentación	309
7.5 Responsabilidad	311