

TABLA DE CONTENIDO

Abreviaturas.....	53
Introducción.....	59

PRIMERA PARTE CONSIDERACIONES GENERALES

Capítulo primero: Principios e intereses tutelados en nuestra legislación concursal.....	63
SECCIÓN PRIMERA: PRINCIPIOS GENERALES DEL DERECHO CONCURSAL NACIONAL.....	63
<i>Subsección primera: Principio de conservación de la empresa viable.....</i>	<i>63</i>
I. Origen del paradigma de la conservación de la empresa en sí.....	65
II. Soluciones legales en el Derecho extranjero que consagran el principio de conservación de la empresa.....	66
III. La tutela del interés de la empresa en la LC.....	67
A. El interés de la empresa y la competencia desleal.....	69
B. Apreciación crítica.....	70
<i>Subsección segunda: Principio de universalidad patrimonial.....</i>	<i>72</i>
I. Alcance de la afectación patrimonial del concursado.....	72
II. Limitación o suspensión de la legitimación para administrar y disponer de los bienes afectados por el concurso.....	73
III. Precisión respecto a la referencia legal al patrimonio.....	73
<i>Subsección tercera: Principio de colectividad de los acreedores.....</i>	<i>74</i>
I. Prohibición de promover nuevos juicios y suspensión de las ejecuciones.....	74
II. Actuación colectiva u orgánica.....	75
III. Pluralidad de los acreedores.....	75
<i>Subsección cuarta: Principio de igualdad.....</i>	<i>75</i>
I. Consagración legal.....	76
II. Excepciones.....	77
A. Clasificación legal de los acreedores.....	77
B. Otorgamiento de ventajas para ciertos acreedores.....	78
C. Alteración del orden de pagos.....	79
<i>Subsección quinta: Principio de preeminencia de las mayorías.....</i>	<i>79</i>
I. Diferenciación con los acuerdos amigables.....	80

II. Corolarios del principio de preeminencia de las mayorías	80
<i>Subsección sexta: Principio inquisitivo y principio dispositivo.....</i>	<i>80</i>
I. Conceptos	80
II. Casos en los que predomina el principio dispositivo.....	81
III. Aspectos inquisitivos del concurso u oficiosidad	82
Nuestra opinión.....	83
<i>Subsección séptima: Otros principios.....</i>	<i>85</i>
I. Principio de unicidad	85
II. Principio de buena fe	86
III. Principio de formalismo.....	87
SECCIÓN SEGUNDA: INTERESES TUTELADOS POR LA LEGISLACIÓN CONCURSAL.....	88
<i>Subsección primera: Intereses particulares</i>	<i>88</i>
I. Interés de los acreedores	88
II. Interés del deudor.....	89
<i>Subsección segunda: Intereses generales.....</i>	<i>89</i>
I. Interés en la tutela del crédito	89
II. Interés en desalentar el fraude y la culpa grave.....	91
Capítulo segundo: Órganos del concurso	93
SECCIÓN PRIMERA: EL JUEZ	93
<i>Subsección primera: Competencia.....</i>	<i>94</i>
I. Criterios legales para la distribución de la competencia.....	95
A. Competencia en primera instancia.....	95
1. Competencia de los Juzgados Letrados de Concursos	95
2. Competencia de los Juzgados del interior de la República.....	95
a. Distribución de la competencia según la cuantía	95
b. Distribución de la competencia según el domicilio	96
B. Competencia en segunda instancia.....	97
1. Atribución de competencia a los TAC de 2º y 7º turno.....	98
2. Competencia en segunda instancia en caso de concursos tramitados en el interior	98
II. Extensión de la competencia a las acciones sociales de responsabilidad	100
III. Deudores del exterior.....	100
<i>Subsección segunda: Fuero de atracción.....</i>	<i>100</i>
I. Competencia en materia de ejecuciones	101
A. Ámbito de aplicación.....	101
1. Ámbito temporal	101
2. Ámbito objetivo	102
B. Fuero de atracción sobre los juicios ejecutivos.....	102
1. Juicio ejecutivo y juicio de ejecución.....	102
2. Ejecuciones que incluyen deudores no concursados	103

II.	Competencia en materia de medidas cautelares.....	104
A.	Competencia para la adopción de medidas cautelares	104
1.	Medidas cautelares anteriores a la declaración del concurso	104
2.	Medidas cautelares simultáneas o posteriores a la declaración del concurso.....	106
B.	Competencia para el levantamiento de medidas cautelares	107
III.	Excepciones al fuero de atracción	108
A.	Verificación concursal o demanda ante la sede laboral	108
B.	Juicios referentes al Derecho de familia.....	108
C.	Juicios sucesorios.....	109
1.	Fallecimiento anterior al concurso	109
2.	Fallecimiento posterior al concurso.....	109
	SECCIÓN SEGUNDA: ÓRGANOS INTEGRADOS POR ACREEDORES	109
	<i>Subsección primera: La junta de acreedores.....</i>	109
I.	Naturaleza jurídica de la junta	109
A.	Posiciones que le atribuyen una naturaleza asociativa.....	109
1.	Sociedad comercial.....	109
2.	Asociación.....	110
B.	Posiciones que consideran a la junta como comunidad o copropiedad.....	110
1.	Comunidad.....	110
2.	Copropiedad	110
C.	Posiciones institucionalistas	111
1.	Organización legal	111
2.	Órgano.....	111
II.	Constitución de la junta de acreedores.....	112
A.	Lugar y fecha de celebración.....	112
1.	Lugar	113
2.	Fecha y hora.....	113
B.	Quórum	113
1.	Hipótesis de concurrencia de un único acreedor	113
a.	Posición contraria a la celebración de la junta	113
b.	Posición favorable a la celebración de la junta	114
2.	Hipótesis de inasistencia de acreedores a la junta	114
3.	Hipótesis de asistencia de acreedores que no alcancen las mayorías requeridas para la adopción de resoluciones	115
C.	Presidencia y secretaría de la junta.....	115
1.	El juez como presidente de la junta	115
2.	El actuario como secretario de la junta	116
D.	Participación del síndico o interventor	117
E.	Prórroga de la junta.....	118
1.	Principio de excepcionalidad de las prórrogas	118
2.	Supuestos legales de prórroga	118
a.	Condiciones	118
b.	Mayorías.....	119
c.	Resolución judicial.....	119
3.	Postergación judicial de la junta.....	120

a. Jurisprudencia.....	120
b. Consideración crítica	121
F. Suspensión de la junta	125
1. Interpretación que hace depender la suspensión de la junta de la aprobación de la lista de acreedores.....	126
2. Interpretación según la cual la suspensión de la junta procede en todos los casos en que se presente un convenio al amparo del art. 163	126
II. Competencia de la junta	127
A. Orden del día.....	127
B. Competencias de la junta previstas en el art. 122.....	129
1. Consideración del informe del síndico o del interventor	129
a. Contenido del informe	129
b. Presentación del informe del síndico o interventor	133
2. Consideración de la propuesta de convenio.....	134
3. Nombramiento de la comisión de acreedores	135
C. Otras cuestiones que se pueden tratar en la junta	135
1. Cese o clausura de la actividad.....	135
2. Denuncia de infracciones en la constitución o en la celebración de la junta	135
3. Solicitud de liquidación de la masa activa	135
III. Funcionamiento de la junta	136
A. Adopción de resoluciones.....	136
1. Mayorías.....	136
a. Régimen general.....	136
b. Mayorías necesarias para la aceptación de la propuesta de convenio.....	137
2. Votación.....	138
a. Caracteres de la votación	138
b. Orden de la votación.....	138
3. Impugnación y recursos.....	138
B. Acreedores sin derecho de voto	139
1. Alcance de la inhibición del derecho de voto	139
a. Voto en la junta de acreedores.....	139
b. Ejercicio de otros derechos	140
2. Sujetos a los que se le suprime el derecho de voto.....	141
a. Personas especialmente relacionadas con el deudor	141
b. Acreedores quirografarios cuyos créditos se encuentren adecuadamente garantizados	143
c. Acreedores que hubieran adquirido el crédito por acto entre vivos.	150
d. Acreedores en situación de conflicto de intereses	150
3. ¿Quién y en qué oportunidad se ha de determinar si un acreedor tiene o no derecho a voto?.....	150
a. Determinación sobre el derecho a voto al momento de la verificación del crédito.....	150
b. Determinación sobre el derecho a voto como una cuestión ajena al procedimiento de verificación.....	151

<i>Subsección tercera: Comisión de acreedores</i>	153
I. Constitución de la comisión	153
A. Oportunidad para la constitución de la comisión de acreedores	153
B. Composición de la comisión	154
1. Requisitos para integrar la comisión	155
2. Elección de los miembros de la comisión de acreedores	155
a. Régimen de designación de los integrantes de la comisión	155
b. Oposición a la aprobación judicial de la comisión de acreedores	156
c. Aceptación	157
C. Carácter gratuito del cargo	158
1. Consideraciones sobre la gratuidad del cargo	158
2. Reembolso de gastos	158
II. Funcionamiento	158
A. Cometidos de la comisión	158
1. Control	158
2. Asesoramiento	159
3. Participación en la liquidación	160
B. Organización	160
SECCIÓN TERCERA: ÓRGANOS AUXILIARES DEL JUEZ	160
<i>Subsección primera: El síndico, el interventor y sus auxiliares</i>	160
I. Naturaleza jurídica del síndico o interventor	160
A. Teorías de la representación	161
1. Representación de los acreedores	161
2. Representación del deudor	163
3. Representación de múltiples partes	165
B. Teorías de la actuación por derecho propio	166
1. Teoría del órgano	166
2. Teoría del oficio	167
C. Enfoque funcional	168
1. Alcance y límites	168
2. Legitimación funcional indirecta	169
Nuestra opinión	169
II. Nombramiento	170
A. Condiciones previstas en la LC	170
1. Sujetos en principio habilitados para ser síndicos o interventores	170
a. Profesionales universitarios	170
b. Sociedades de profesionales	171
c. Instituciones gremiales representativas con actuación en materia concursal con personería jurídica	171
2. Condiciones subjetivas en el caso de concursos radicados en el interior del país y pequeños concursos	172
3. Inscripción en el Registro de Síndicos e Interventores Concursales ...	172
a. Convocatoria a interesados para integrar la lista de síndicos e interventores	172
b. Condiciones para presentarse a la convocatoria y criterios de selección	173

c. Reelección y mantenimiento en el cargo	173
4. Incompatibilidad y prohibiciones.....	174
a. Equiparación con los administradores de sociedades comerciales ..	174
b. Incompatibilidad por relación profesional con el deudor.....	174
c. Límite a la cantidad de designaciones.....	174
B. Aceptación	175
1. La aceptación como carga.....	175
2. No aceptación.....	175
C. Recusación.....	175
1. Legitimación activa	175
2. Causales de recusación.....	176
3. Proceso de recusación	176
III. Funciones del síndico y del interventor	177
A. Función administrativa.....	178
1. Funciones cuando se suspende legitimación del concursado	178
a. Conservación de la masa activa.....	178
b. Sustitución procesal y administrativa.....	180
c. Ejercicio de las facultades que corresponden al órgano de administración o liquidación.....	180
2. Funciones cuando se limita legitimación	181
a. Control.....	181
b. Autorización	182
c. Consecuencia de la ausencia de autorización	186
3. Administración de las cuentas bancarias del deudor).....	188
a. Facultades del síndico y el interventor.....	188
b. Secreto profesional financiero	189
B. Función informativa	189
1. Informe para ser considerado en la junta de acreedores.....	189
2. Informe sobre la composición de la masa activa y pasiva	190
3. Informe sobre el plan de continuación o liquidación	190
a. Informe principal.....	190
b. Informe ampliatorio.....	191
4. Informe sobre la calificación del concurso	191
a. Interés tutelado	191
b. Naturaleza jurídica.....	192
c. Requisitos y contenido del informe.....	198
d. Contenido del informe	200
e. Medidas cautelares.....	203
5. Informes sobre las insinuaciones tardías	204
C. Función de representación	205
D. Promoción de acciones	205
1. Acciones contra los socios	205
a. Acción contra los socios personalmente responsables por las obligaciones sociales	205
b. Acción contra los socios para obtener el pago de los aportes prometidos y prestaciones accesorias	207
2. Acción social de responsabilidad contra los administradores, integrantes del órgano de control interno y liquidadores.....	208

a. La acción social de responsabilidad.....	208
b. Legitimación en caso de concurso.....	209
3. Compatibilidad con la responsabilidad concursal.....	210
a. Planteamiento de la cuestión.....	210
b. Diferencias de la responsabilidad por daño a la sociedad y la responsabilidad por el déficit.....	211
c. Jurisprudencia.....	212
E. Función liquidatoria.....	213
IV. Deberes, obligaciones y prohibiciones.....	214
A. Deberes de diligencia y lealtad.....	214
B. Rendición de cuentas.....	214
1. Régimen del síndico.....	214
a. Concepto de rendición de cuentas.....	214
b. Procedimiento.....	215
c. Casos en que el síndico debe rendir cuentas.....	215
2. Régimen del interventor.....	217
a. Legitimación para solicita la rendición de cuentas del interventor.....	217
b. Rendición de cuentas y cese en el cargo.....	217
3. Aprobación de las cuentas.....	217
a. Contenido y formalidades de la rendición de cuentas.....	217
b. Procedimiento de aprobación de las cuentas.....	218
c. Recursos.....	219
4. Sanción por rechazo de las cuentas.....	219
a. Rechazo de las cuentas.....	219
b. Inhabilitación.....	220
c. Responsabilidad.....	220
C. Responsabilidad.....	220
V. Cese en el cargo.....	221
Separación por justa causa.....	221
1. Legitimación para promover el cese del síndico o del interventor.....	221
2. Justa causa de separación.....	221
3. Recursos.....	222
B. Separación del síndico por prolongación indebida de la liquidación.....	222
1. Legitimación activa y causal de separación.....	222
2. Trámite.....	223
3. Sanción.....	224
a. Pérdida y reintegración de retribución.....	224
b. Comunicaciones.....	224
C. Sustitución en la administración.....	224
VI. Retribución.....	225
A. Caracteres generales de la retribución.....	225
1. Prededucibilidad.....	225
2. Exclusividad.....	225
B. Determinación y percepción de la retribución.....	225
1. Retribución por la etapa de convenio.....	226
a. Retribución básica.....	226
b. Circunstancias que aumentan o reducen la retribución.....	228
c. Percepción de la retribución en la etapa de convenio.....	230

2. Retribución por la etapa de liquidación.....	230
a. Determinación de la retribución por la etapa de liquidación.....	230
b. Percepción de la retribución en la etapa de liquidación.....	231
3. Retribuciones complementarias.....	231
4. Recursos.....	231
C. Modificación y pérdida de la retribución.....	231
1. Modificación de la retribución.....	231
2. Pérdida de la retribución.....	232
VII. Contralor administrativo.....	232
A. Consideraciones sobre el registro de la SCJ.....	232
B. Unidad de Evaluación de Síndicos.....	232
1. Cometido.....	233
2. Comisión Evaluadora.....	233
<i>Subsección segunda: Auxiliares de la sindicatura o la intervención.....</i>	233
I. Función de los auxiliares.....	233
II. Procedimiento para obtener la autorización.....	234
III. Retribución de los auxiliares.....	235
<i>Subsección tercera: Otros auxiliares del juez.....</i>	236
I. Unidad asesora.....	236
II. Secretarios contadores.....	236
A. Estatuto de los secretarios contadores.....	237
B. Función de los secretarios contadores.....	237
III. Asociaciones representativas de acreedores.....	238
A. Consideración crítica.....	238
B. Instituciones gremiales de empresarios.....	239
Capítulo tercero: Consideraciones procesales generales aplicables al concurso.....	241
SECCIÓN PRIMERA: INCIDENTE CONCURSAL.....	241
<i>Subsección primera: Principios generales.....</i>	241
I. La tramitación incidental como principio general.....	241
II. Otros principios generales del proceso concursal.....	241
A. Aplicación del régimen previsto para los incidentes fuera de audiencia..	242
B. Notificación en la oficina.....	242
C. Determinación judicial de los plazos procesales.....	242
<i>Subsección segunda: Publicidad de los procedimientos.....</i>	242
I. Principio de publicidad.....	242
II. Condicionamiento a la existencia de un interés directo o indirecto.....	243
SECCIÓN TERCERA: RÉGIMEN DE RECURSOS.....	244
<i>Subsección primera: Taxatividad de lo apelable.....</i>	245
I. Jurisprudencia de primera instancia.....	245
II. Jurisprudencia de segunda instancia.....	246

A. Principio general.....	246
B. Flexibilización de la regla.....	247
1. Admisión de la apelación en caso del rechazo de tercerías	248
2. Admisión de la apelación en caso de agravios contra la sentencia que regula los honorarios de la sindicatura o intervención.....	248
III. Jurisprudencia de la SCJ	249
<i>Subsección segunda: Análisis de algunas de las sentencias apelables</i>	<i>249</i>
I. Resolución de declaración del concurso	250
II. Recusación del síndico y del interventor	250
III. Aprobación de las cuentas del concurso.....	250
IV. Impugnación de la lista de acreedores o del inventario.....	251
A. Oportunidad para la interposición del recurso	251
B. Apelación de sentencias que rechazan una solicitud tardía de verificación	251
V. Resolución que determina el cese o clausura de la actividad.....	253
SECCIÓN TERCERA: DERECHO PROCESAL SUPLETORIO.....	255
I. Aplicación subsidiaria del CGP.....	255
II. Perentoriedad e improrrogabilidad de los plazos.....	255

SEGUNDA PARTE: EL PROCEDIMIENTO CONCURSAL

Capítulo primero: Declaración judicial del concurso	259
SECCIÓN PRIMERA: PRESUPUESTOS DE LA DECLARACIÓN DE CONCURSO.....	259
<i>Subsección segunda: Presupuesto objetivo</i>	<i>259</i>
I. Estado de insolvencia	260
A. La insolvencia como estado	260
B. Oportunidad a considerarse para determinar la insolvencia.....	260
II. Concepto de insolvencia.....	261
A. Origen del concepto de insolvencia	261
B. Concepto económico de insolvencia.....	262
1. Insolvencia en términos de bancarrota	262
2. Insolvencia técnica.....	262
C. Concepto jurídico de insolvencia	263
1. Iliquidez.....	264
2. Cesación de pagos	264
3. La insolvencia como imposibilidad de cumplimiento.....	265
4. Insolvencia provisional e insolvencia definitiva.....	265
5. Irrelevancia de la existencia de pluralidad de acreedores	267
D. Insolvencia actual e insolvencia inminente.....	268
1. Insolvencia actual.....	268
a. Insolvencia actual y exigibilidad	268
b. Insolvencia actual y presunciones de insolvencia.....	269

2. Insolvencia inminente	269
Conclusiones.....	270
III. Presunciones de insolvencia.....	272
A. Presunciones relativas de insolvencia	274
1. Presunción vinculada a la insolvencia en sentido económico: la existencia de un pasivo superior al activo.....	274
2. Presunciones demostrativas de un estado de cesación de pagos	275
a. Incumplimientos en el pago de sus obligaciones.....	275
b. Existencia de embargos.....	275
c. Suspensión o clausura de cuentas corrientes.....	276
3. Otras presunciones	276
a. Cierre permanente de la sede de la administración o del establecimiento	276
b. Hechos relacionados con acuerdos celebrados por el deudor.....	276
B. Presunciones absolutas de insolvencia.....	277
1. Solicitud por el deudor de su propio concurso.....	277
2. Declarado de concurso o quiebra en el extranjero	278
3. Comisión de actos fraudulentos, fuga u ocultamiento.....	278
Nuestras consideraciones sobre el régimen legal.....	279
<i>Subsección segunda: Presupuesto subjetivo</i>	279
I. Las personas jurídicas y el presupuesto subjetivo del concurso	279
A. Concepto de «deudor persona jurídica civil o comercial»	280
1. Concepto de persona jurídica	281
2. Concepto de persona jurídica civil o comercial.....	282
a. Personas jurídicas de Derecho civil y de Derecho comercial.....	282
b. Objeto de la persona jurídica	282
c. Concepto de «civil» y de «comercial»	283
B. Personas jurídicas comprendidas en la categoría «deudor persona jurídica civil o comercial»	285
1. Deudor persona jurídica civil	285
a. Asociaciones y fundaciones	285
b. Sociedades civiles con personería jurídica	285
2. Deudor persona jurídica comercial	286
a. Sociedades comerciales.....	286
b. Grupos de interés económico.....	287
c. Cooperativas	287
d. Sociedades de economía mixta.....	287
II. Categorías excluidas.....	288
A. Personas jurídicas excluidas expresamente.....	288
1. El Estado, los entes autónomos, los servicios descentralizados y los gobiernos departamentales.....	288
2. Las entidades de intermediación financiera	289
B. Personas públicas no estatales	290
C. Sociedades y contratos de colaboración sin personería jurídica.....	291
1. Sociedades accidentales.....	291
2. Consorcios	291
a. Consorcios en la LSC.....	291

b. Consorcios de exportación	291
3. Sociedades civiles.....	291
Conclusión	292
<i>Subsección segunda: Personas físicas</i>	293
I. Concepto de «deudor persona física que realice actividad empresaria».....	293
A. Definición legal de la «actividad empresaria»	293
B. Calificativos de la «actividad empresaria»	294
1. Actividad profesional.....	295
2. Actividad económica	296
3. Actividad organizada.....	297
a. Organización de trabajo ajeno	297
b. Organización de trabajo propio.....	298
c. Nuestra opinión	299
C. Finalidad de la actividad empresaria	299
1. Producción de bienes o servicios	299
2. Intercambio de bienes o servicios	300
II. Personas físicas excluidas	302
A. Fundamentación de la exclusión.....	302
B. Deudores excluidos	304
1. Deudores excluidos por no realizar actividad profesional.....	304
2. Deudores excluidos por no realizar actividad económica	305
3. Deudores excluidos por no tener una finalidad productiva ni de intercambio de bienes o servicios.....	305
4. Deudores excluidos por carecer de organización.....	306
C. Régimen aplicable a las personas físicas excluidas	306
III. Caso de los administradores, representantes y socios de sociedades concursadas	307
A. Jurisprudencia	307
B. Nuestra opinión	308
<i>Subsección tercera: Situaciones especiales</i>	309
I. Deudores domiciliados en el extranjero.....	309
II. Sobre concurso de herencia	310
A. Escenarios previstos en la norma	310
1. Consideraciones generales	310
2. Casos en que no se produce confusión patrimonial	311
3. Soluciones de la LC.....	311
B. Concurso del heredero que aceptó la herencia pura y simplemente.....	312
C. Concursos simultáneos de causante y heredero.....	313
Resumen	313
III. Otras situaciones especiales.....	313
A. Incapaces menores de edad	313
1. Menor de edad sujeto a tutela que heredó un establecimiento comercial o industrial.....	314
2. Menor sometido a patria potestad que hereda un establecimiento comercial o industrial.....	314
B. Personas que tienen prohibido el ejercicio del comercio.....	314

C. Concurso de un ya concursado	315
D. Concurso de corredores.....	315
E. Concurso de rematadores	316
F. Concursos para pequeñas empresas	316
G. Régimen para fideicomisos.....	316

SECCIÓN SEGUNDA: DE LA SOLICITUD DE DECLARACIÓN DE CONCURSO A LA SENTENCIA QUE DECLARA O RECHAZA SU DECLARACIÓN	317
---	-----

<i>Subsección primera: Iniciativa procesal y medidas cautelares previas a la declaración del concurso</i>	317
---	-----

I. Concurso voluntario y necesario	317
A. Concurso voluntario.....	318
1. Naturaleza del pedido	318
a. Demanda	318
b. Denuncia	318
c. Carga del deudor	318
2. Requisitos a cumplir en la solicitud.....	319
a. Representación	319
b. Documentación que debe acompañar la solicitud de concurso.....	322
c. Consecuencia de la omisión de los recaudos exigidos por la LC	325
3. Presentaciones conjuntas	325
b. Solicitud para la declaración del concurso de varios deudores presentada por un acreedor	328
c. Consecuencias de la solicitud de concurso conjunta	328
4. Posibilidad de retractación del deudor	335
B. Concurso necesario	336
1. Consideraciones preliminares.....	336
a. Cambios en la legitimación	336
b. Pluralidad de accionamientos	336
2. Sujetos legitimados.....	337
a. Acreedores.....	338
b. Administradores, liquidadores e integrantes del órgano de control interno	339
c. Socios.....	341
d. Codeudores, fiadores o avalistas del deudor	342
e. Bolsas de valores e instituciones gremiales de empresarios	343
f. Herederos, legatarios y albaceas	343
3. Condiciones que deben cumplir los legitimados.....	344
4. Desistimiento	345
5. Responsabilidad.....	345
C. Concurso de oficio	346
1. Declaración de oficio en caso de rechazo del acuerdo	346
2. Declaración de concurso en caso de rechazo, anulación o rescisión de concordatos preventivos o moratorias promovidos antes de la vigencia de la LC	346
II. Medidas cautelares anteriores a la declaración del concurso.....	348

<i>Subsección segunda: Trámite posterior a la solicitud de concurso</i>	348
I. Concurso solicitado por el deudor	348
A. Resolución respecto al concurso solicitado por el deudor	348
B. Desistimiento del concurso solicitado por el deudor	349
II. Concurso solicitado por otros legitimados	350
A. Traslado al deudor	351
1. Notificación	351
2. Plazo	351
3. Actitudes del deudor	351
B. Incidente de oposición a la solicitud de concurso	351
1. Tramitación del incidente	351
a. Presentación del deudor	352
b. Traslado al solicitante del concurso.....	353
c. Audiencia y resolución.....	353
2. Sentencia.....	353
C. Oposición en el CGP	354
<i>Subsección tercera: Sentencia de declaración del concurso</i>	355
I. Naturaleza jurídica	355
A. Naturaleza declarativa o constitutiva	355
1. Naturaleza declarativa.....	355
2. Naturaleza constitutiva.....	355
B. Naturaleza de la sentencia que rechaza la declaración de concurso	356
C. Naturaleza interlocutoria o definitiva	356
D. Naturaleza necesaria.....	357
II. Contenido de la sentencia de declaración de concurso	357
A. Suspensión o limitación de la legitimación del deudor para disponer y obligar a la masa del concurso.....	357
B. Designación de síndico o interventor, según corresponda	358
C. Convocatoria de la junta de acreedores a celebrarse dentro del plazo máximo de ciento ochenta días.....	358
D. Inscripción registral y publicación.....	360
1. Inscripción en el RNAP	360
2. Inscripción en el RNC.....	361
3. Publicación del extracto de la sentencia.....	361
E. Notificación al concursado.....	361
III. Recursos contra la sentencia declaratoria de concurso	362
A. Clasificación que atiende a la función de la sentencia declaratoria de concurso	362
1. Posiciones doctrinarias anteriores a la LC.....	362
a. Sentencia interlocutoria (simple).....	363
b. Sentencia definitiva	363
c. Sentencia definitiva parcial	363
2. Posiciones bajo la LC	364
B. Recursos admisibles.....	364
1. Reposición y apelación.....	364
2. Ejecutividad del auto declaratorio de concurso.....	365
C. Trámite del recurso.....	365

IV. Hipótesis en que varían los presupuestos bajo los cuales se decretó el concurso	366
A. Situación cuando cambian presupuestos al dictarse la sentencia definitiva	366
1. Tesis que sustenta que debe revocarse la sentencia	366
2. Tesis que sustenta que debe mantenerse la sentencia que declaró el concurso.....	366
B. Situación en que los presupuestos del concurso se configuran cuando se resuelven los recursos	367
V. Efectos de la revocación de la sentencia	368
VI. Imprevisión sobre publicación de la revocación	368
<i>Subsección cuarta: Medidas cautelares.....</i>	<i>369</i>
I. Medidas sobre la persona del deudor.....	369
A. Generalidades	369
B. Intervención de las comunicaciones del deudor relacionadas con la actividad profesional del giro	369
C. Deber de residencia	370
1. Fundamento.....	370
2. Alcance	371
a. Alcance subjetivo	371
b. Alcance temporal	371
3. Jurisprudencia	372
II. Embargo preventivo de los bienes y derechos de los administradores, liquidadores e integrantes del órgano de control interno.....	372
A. Caracteres del embargo previsto en el art. 24.....	373
1. Preceptividad del embargo.....	373
2. Procedencia de oficio.....	373
B. Condiciones que deberá valorar el juez	374
1. Condiciones exigidas en el art. 24.....	375
a. Limitación del embargo a casos de concurso necesario	375
b. Limitación del embargo a hipótesis de insuficiencia del activo concursal	375
2. Condiciones exigidas por el CGP para el proveimiento de medidas cautelares en general.....	376
a. Fumus boni iuris.....	376
b. Periculum in mora	377
c. Contracautela	377
C. Alcance del embargo	378
1. Alcance subjetivo	378
2. Alcance objetivo	378
3. Alcance temporal	378
III. Embargo de personas vinculadas anteriormente.....	379
A. Alcance del embargo	379
1. Alcance subjetivo	379
2. Alcance temporal	380
B. Condiciones	380
1. Conocimiento del estado de insolvencia	380

2. Resolución fundada.....	380
3. Inaplicabilidad de las condiciones previstas en el art. 24, al embargo previsto en el art. 25.....	380
4. Sobre la aplicación supletoria del CGP	381
C. Procedencia	381
1. Procedencia en caso de concurso necesario o voluntario	381
2. Procedencia de oficio.....	383
3. Carácter facultativo del embargo	383
<i>Subsección quinta: Comunicación a los acreedores</i>	383
I. Condiciones de la comunicación.....	383
A. Plazo	384
B. Destinatarios.....	384
II. Función de la comunicación	385
Capítulo segundo: Efectos de la sentencia que declara el concurso.	387
SECCIÓN PRIMERA: EFECTOS SOBRE LA PERSONA DEL CONCURSADO.....	387
<i>Subsección primera: Efectos en general sobre la persona concursada</i>	387
I. Continuidad de la actividad de la persona concursada	387
A. Regla general	388
1. Comparación con el régimen anterior	388
a. Fundamentación de la solución legal	388
b. Dificultades en la aplicación de la norma.....	390
2. El cese o la clausura como excepción	391
a. Presupuestos de la imposición del cese de la actividad.....	391
b. Desapoderamiento	392
c. Cese de la actividad y liquidación de la masa activa.....	392
B. Limitación o suspensión de la legitimación del deudor	393
1. Hipótesis de limitación y suspensión de la legitimación	393
a. Limitación de la legitimación.....	393
b. Suspensión de la legitimación.....	394
c. Publicidad	395
2. Alcance de la limitación o suspensión de la legitimación.....	396
a. Alcance temporal	396
b. Alcance objetivo	397
C. Medidas cautelares	397
1. Intervención de las comunicaciones del deudor	397
2. Deber de residencia	397
a. Fundamento.....	398
b. Alcance	399
c. Jurisprudencia	399
3. Sustitución procesal y administrativa.....	400
D. Prohibiciones.....	400
1. Prohibición para celebrar un contrato de sociedad.....	400
2. Prohibiciones relacionadas con los auxiliares de comercio.....	401
a. El concursado no puede ser corredor	401

b. El concursado no puede ser despachante de aduana.....	401
c. El concursado no puede ser agente marítimo	401
d. Prohibición de operar como agente de carga aérea.....	402
3. Otras prohibiciones.....	402
a. El concursado no puede ser tutor ni curador	402
b. El concursado no puede ser albacea	402
c. El concursado no puede ser árbitro	402
d. El concursado no puede ser director en el BSE	402
E. Naturaleza jurídica de la situación personal del deudor.....	402
1. Incapacidad legal del deudor	403
a. Exposición de la teoría	403
b. Consideraciones críticas.....	405
2. Falta de legitimación del deudor	407
b. Incapacidad de obrar	408
3. Régimen de «capacidad» del deudor concursado.....	408
a. Las limitaciones a las facultades del deudor concursado.....	409
b. La sanción en caso de actos realizados en contravención al régimen de restricciones a las facultades del deudor	410
Conclusiones.....	410
II. Efectos generales de la suspensión de la legitimación del deudor para disponer y obligar a la masa del concurso	412
A. Consecuencia de la realización de actos respecto a los cuales la LC suspende las facultades del deudor	413
1. Actos de administración o disposición sobre la masa activa	413
a. Nulidad.....	413
b. Ineficacia	413
2. Cobranza de deudas.....	414
3. Otros actos	414
B. Sustitución del deudor.....	415
III. Efectos generales de la limitación de la legitimación del deudor para disponer y obligar la masa del concurso	415
A. Control.....	415
1. Concepto de «operaciones ordinarias del giro».....	416
2. Actos que no se consideran operaciones ordinarias del giro	417
B. Autorización	417
1. Concepto de autorización	417
a. La venia judicial	417
b. Naturaleza y función de la autorización del interventor.....	418
2. Actos sujetos a autorización.....	420
3. Consecuencia de la ausencia de autorización.....	420
a. Ineficacia frente a la masa	421
b. Nulidad.....	421
C. Capacidad.....	423
1. Capacidad procesal del intervenido.....	423
2. Pérdida de la libre administración de sus bienes	423
IV. Efectos especiales sobre las personas jurídicas.....	425

A.	Régimen de los órganos de la persona jurídica deudora en caso de suspensión de la legitimación para disponer y obligar la masa del concurso.....	425
B.	Régimen de los órganos de la persona jurídica deudora en caso de limitación de la legitimación para disponer y obligar la masa del concurso.....	425
1.	Órgano de administración.....	425
2.	Reunión de socios o asambleas.....	426
V.	Efectos sobre el administrador o los directores de la sociedad.....	427
A.	Permanencia de los titulares de los cargos de administración.....	427
B.	Embargos preventivos sobre bienes y derechos de los administradores, liquidadores e integrantes del órgano de control interno.....	428
1.	Embargo sobre quienes ejercen cargos al momento de la declaración del concurso.....	428
a.	Preceptividad del embargo.....	428
b.	Procedencia de oficio.....	429
c.	Condiciones que deberá valorar el juez.....	430
d.	Alcance del embargo.....	433
2.	Embargo de personas vinculadas anteriormente.....	435
a.	Alcance del embargo.....	435
b.	Condiciones.....	435
c.	Procedencia.....	437
C.	Responsabilidad de administradores.....	438
1.	Responsabilidad societaria por daños causados a la sociedad, a los socios y a los terceros.....	438
a.	Elementos de la responsabilidad.....	439
b.	Responsabilidad subjetiva u objetiva.....	444
2.	Acciones de responsabilidad.....	445
a.	La acción social de responsabilidad.....	445
b.	La acción individual de responsabilidad.....	448
3.	Concurrencia de acciones societarias con la sanción a la cobertura del déficit concursal.....	452
a.	Concurrencia con la ASR.....	454
b.	Concurrencia con la AIR.....	455
	<i>Subsección segunda: Efectos sobre los créditos contra el concursado.....</i>	<i>456</i>
I.	Conversión a moneda nacional y reajuste de las obligaciones).....	456
A.	Conversión a moneda nacional.....	456
B.	Reajuste de las obligaciones.....	456
II.	Suspensión del devengamiento de los intereses.....	457
A.	Intereses comprendidos en la suspensión.....	457
1.	Origen de la suspensión y soluciones alternativas.....	457
2.	Fundamentos y alcance de la suspensión.....	458
B.	Excepciones a la suspensión.....	459
1.	Salvedades.....	459
2.	Alcance de la excepción.....	459
a.	Créditos prendarios e hipotecarios.....	459

b. Créditos laborales	460
C. Actualización de los créditos	461
III. Prohibición de compensación	462
A. La compensación	462
B. Prohibición	462
C. Excepción a la prohibición	463
1. Créditos anteriores a la declaración del concurso con plazo pendiente	463
2. Crédito derivado de una sentencia de condena	463
IV. Suspensión del derecho de retención	464
A. Alcance de la suspensión del derecho de retención	464
B. Análisis particular de las disposiciones que confieren derecho de retención	464
1. Derecho de retención conferido a algunos acreedores en la regulación de ciertos contratos	464
a. Contrataciones en las que se prevé un derecho de retención	464
b. Compatibilidad con la LC	466
2. Derecho de retención conferido por la Ley de responsabilidad laboral en los procesos de descentralización empresarial	467
3. Derecho de retención sobre sueldos	469
V. Suspensión de la prescripción y caducidad	470
A. Suspensión de plazos de prescripción y caducidad de acciones contra el deudor por créditos anteriores a la declaración del concurso	470
1. Ámbito subjetivo de la suspensión	470
2. Ámbito temporal de la suspensión	471
a. Dies a quo	471
b. Interversión	471
B. Suspensión de plazos de prescripción y caducidad de acciones sociales de responsabilidad	471
SECCIÓN TERCERA: EFECTOS SOBRE LOS ACREEDORES	472
<i>Subsección primera: Acreedores comprendidos</i>	472
I. Acreedores afectados por la declaración del concurso	472
A. Principios de igualdad y generalidad	472
1. Fundamento	473
2. Excepciones al principio de igualdad	473
B. Representación de los acreedores	475
II. Moratoria provisional	475
A. Prohibición de promover nuevos juicios	476
1. Alcance de la prohibición	476
a. Alcance subjetivo	476
b. Alcance objetivo	477
c. Nuestra opinión	480
2. Nulidad de las actuaciones judiciales o arbitrales	482
B. Procesos en trámite	482
1. Continuidad de los procesos judiciales de conocimiento o los procesos arbitrales	482
2. Facultades atribuidas a los síndicos y a los interventores	484

3. Condenas a costas y costos	484
C. Sentencias y laudos firmes	485
1. Sentencias o laudos que reconozcan un crédito contra el deudor	485
2. Sentencias o laudos extranjeros.....	485
III. Prohibición de nuevas ejecuciones y suspensión de las ejecuciones en curso	487
A. Alcance de la prohibición o suspensión de ejecuciones	487
B. Prohibición de nuevas ejecuciones	488
C. Suspensión de ejecuciones en curso.....	488
1. Competencia para decretar el levantamiento de embargos	488
2. Legitimación para solicitar la suspensión.....	488
3. Eficacia de pleno derecho	489
D. Situación de los créditos prendarios e hipotecarios	489
1. Suspensión de ejecuciones hipotecarias y prendarias	489
a. Caducidad de la moratoria provisional	489
b. Sobre el conflicto entre la ajenidad del crédito con garantía hipotecaria o prendaria y la prejudicialidad de la verificación	489
2. Fuero de atracción	493
3. Situación del tercer poseedor	493
SECCIÓN CUARTA: EFECTOS SOBRE OBLIGACIONES Y CONTRATOS	494
<i>Subsección primera: Contratos pendientes de ejecución.....</i>	494
I. Presupuestos de la relación contrato-concurso	494
A. Contratos posteriores a la declaración de concurso	494
B. Contratos anteriores a la declaración de concurso	495
1. Obligaciones del concursado pendientes de ejecución	496
2. Plazo	497
II. Rescisión unilateral a requerimiento del síndico o del deudor.....	497
A. Conceptos de rescisión y resolución	498
B. Mecanismo rescisorio previsto en el art. 68 de la LC	499
C. Rescisión de cesiones de créditos y contratos garantizados con derechos reales o fideicomisos en garantía.....	500
1. Opiniones doctrinarias anteriores a la Ley interpretativa	500
2. Ley interpretativa.....	502
a. Motivación de la Ley interpretativa	502
b. Las sentencias.....	503
c. Valoración de la Ley interpretativa.....	505
Nuestra opinión.....	506
III. Derechos reconocidos a la parte «in bonis».....	506
A. Derecho a exigir una manifestación del síndico o el deudor.....	506
1. Trámite.....	507
2. Requisitos de procedencia	507
B. Derecho a solicitar la rescisión judicial o el otorgamiento de garantías...	507
1. Presupuesto de la opción legal	508
2. Acreditación del riesgo	508
C. Derecho a indemnización.....	509

<i>Subsección segunda: Nulidad de los pactos de resolución anticipada fundados en la insolvencia o el concurso de la contraparte</i>	509
I. Antecedentes	510
II. Cláusulas nulas.....	510
III. Casuística	511
A. Actuación de la parte «in bonis» en fraude a la Ley.....	511
B. Caso de los contratos de seguro	511
C. Caso del contrato de sociedad	512
<i>Subsección tercera: Consideración de algunos contratos en particular</i>	513
I. Contratos de trabajo	513
A. Continuidad de las relaciones laborales	513
1. Despidos	514
2. Obligaciones laborales del adquirente de la empresa.....	515
a. Sobre la expresión «venta en bloque de la empresa en funcionamiento».....	515
b. Continuidad de las relaciones laborales en caso de venta de la empresa	517
3. Contratos del personal de alta dirección	520
a. Concepto de personal de alta dirección	520
b. Aplazamiento del pago	521
4. Régimen en la etapa de liquidación.....	521
B. Verificación de los créditos laborales.....	522
1. Opciones de los acreedores laborales.....	522
2. Sentencias o laudos que reconozcan un crédito contra el deudor	523
a. Denuncia de crédito laboral reconocido por sentencia.....	523
b. Prohibición de promover la ejecución de la sentencia	523
C. Pago anticipado.....	524
1. Condiciones	524
2. Caso de empresas en situación de cierre, abandono, desmantelamiento o clausura de la explotación	525
a. Naturaleza de la solicitud	526
b. Trámite previsto en la LC.....	526
c. Presupuestos de fondo la solicitud.....	528
d. Requisitos formales de la solicitud	533
3. Decreto que admite la solicitud.....	535
a. Designación de depositario de los «bienes de la empresa»	535
b. Cesión del uso precario.....	536
c. Compensación de créditos	538
4. Llamado a acreedores y notificación al deudor	538
a. Llamado a acreedores.....	538
b. Plazos	539
c. Actitudes posibles de otros acreedores y del deudor.....	540
II. Efectos sobre otros contratos.....	542
A. Sobre el contrato de depósito	542
B. Sobre el contrato de transporte.....	542
C. Sobre el contrato de compraventa.....	543

1. Concurso del comprador que no pagó el precio y el vendedor no entregó el bien vendido.....	543
a. Hipótesis en que el comprador tomó posesión de la cosa vendida pero no hubo tradición.....	543
b. Hipótesis en que el comprador no tomó posesión de la cosa vendida, pero hubo tradición ficta	544
2. Concurso del vendedor	544
a. Concurso del vendedor que hizo tradición real o ficta	544
b. Concurso del vendedor que no cumplió con entrega del bien vendido	544
c. Efectos sobre compraventa de inmuebles en que el promitente comprador pagó el precio y tiene la posesión y el vendedor ha concursado.....	545
D. Sobre contratos con el Estado	545
E. Sobre los contratos de sociedad.....	546
1. Sociedades comerciales.....	546
2. Sociedades civiles.....	547
III. Otros efectos del concurso	547
A. Sobre hipótesis de solidaridad	547
1. Deudores solidarios	547
2. Límites al derecho del acreedor a la cuota del deudor solidario	548
3. Retención.....	548
B. Obligaciones emergentes de la reparación del daño	549
1. Daño anterior al concurso	549
2. Daño posterior al concurso	552
C. Normas especiales sobre títulos valores.....	552
1. Normas sobre letras de cambio	552
a. Concurso del librador	552
b. Concurso del girado y del librador.....	552
c. Dispensa del protesto	552
2. Norma especial para cheques.....	553
D. Efectos del concurso sobre relaciones con el cónyuge	553
1. Sociedad conyugal y capitulaciones matrimoniales.....	553
2. Bienes adquiridos por el cónyuge del deudor	554
a. Alcance de la presunción legal.....	554
b. Ámbito de aplicación de la presunción	554
c. Condiciones para que opere la presunción	555
d. Excepción	555
Capítulo tercero: Formación de las masas activa y pasiva	557
SECCIÓN PRIMERA: FORMACIÓN DE LA MASA ACTIVA.....	557
<i>Subsección primera: Concepto de masa activa</i>	<i>557</i>
I. Conceptos generales.....	557
A. Principio de universalidad o unidad patrimonial	557
1. Concepto doctrinario de masa activa	558
a. Masa activa de hecho y de Derecho	559

b. Naturaleza jurídica de la masa activa.....	559
2. Concepto legal de masa activa	560
B. Composición de la masa activa de Derecho.....	560
1. Bienes incluidos	560
a. Marco temporal.....	560
b. Aportes adeudados y reparación de daños	562
c. Renta vitalicia.....	566
d. Bienes gananciales	566
e. Cuentas indivisas	566
f. Bienes hipotecados o prendados	567
2. Bienes excluidos.....	567
C. Bienes objeto de retención.....	568
1. Alcance de la suspensión del derecho de retención.....	568
2. Análisis particular de las disposiciones que confieren derecho de retención.....	569
a. Derecho de retención conferido a algunos acreedores en la regulación de ciertos contratos	569
b. Derecho de retención conferido por la Ley de responsabilidad laboral en los procesos de descentralización empresarial	571
c. Derecho de retención sobre sueldos	573
D. Bienes excluidos de la masa activa.....	574
1. Bienes inembargables.....	574
2. Bienes excluidos de la masa activa por otras normas	575
a. Derechos de uso y habitación	575
b. Bienes que integran la masa activa en el concurso de herencia	575
II. Determinación de la masa activa en el proceso concursal.....	576
A. El inventario	576
1. Función del inventario	577
2. Diligencia de inventario	578
a. Personas que intervienen en la diligencia de inventario	578
b. Bienes y derechos sobre los que debe recaer la diligencia de inventario.....	578
3. Valoración	579
a. Asesoramiento de expertos independientes	580
b. Condiciones de la valoración	580
c. Situaciones especiales	581
B. Variaciones en el inventario y su valoración.....	582
1. Dificultades interpretativas	582
2. Relación entre el inventario y la masa activa	583
C. Presentación del inventario.....	584
1. Inventario y nómina de acreedores.....	584
2. Plazos	585
a. Plazo para realizar el inventario	585
b. Plazo para presentar el inventario	585
III. Normas de tutela para la determinación y la salvaguarda de la masa activa	586
A. Normas generales	586
B. Limitaciones a la legitimación del concursado.....	586

1. Deber de conservar los bienes y derechos que integran la masa activa	587
2. Enajenación de los bienes de fácil deterioro o de difícil o costosa conservación	587
3. Enajenación o gravamen de bienes de uso o derechos	588
4. Inoponibilidad del secreto profesional financiero a síndicos e interventores	589
C. Adopción de medidas cautelares	590
1. Procedencia de medidas cautelares	590
2. Medidas cautelares aplicables	591
a. Régimen general	591
b. Medidas cautelares en caso de apertura de la liquidación por incumplimiento del convenio (art. 167 LC)	592
D. Posibilidad de rehabilitar contratos	592
1. La rehabilitación	592
a. Comparación con el régimen establecido en la Ley Concursal española	593
b. Significado y alcance de la rehabilitación en la Ley Concursal uruguaya	593
2. Requisitos para que proceda la rehabilitación	593
a. Contratos susceptibles de rehabilitación	594
b. Oportunidad	595
c. Pago de lo adeudado	596
3. Procedimiento para la rehabilitación	596
a. Legitimación activa	596
b. Consignación	596
c. Notificación	596
<i>Subsección segunda: Inventario de la masa activa</i>	597
I. Concepto y función del inventario	597
A. Significado de la palabra «inventario»	597
B. Función del inventario	597
II. Elaboración del inventario	598
A. La diligencia de inventario	599
1. Personas que intervienen en la diligencia de inventario	599
2. Bienes y derechos sobre los que debe recaer la diligencia de inventario	599
a. Crítica a la expresión «inventario de la masa activa»	600
b. Contenido del inventario	600
B. Valoración	601
1. Asesoramiento de expertos independientes	601
2. Condiciones de la valoración	601
3. Valoración del establecimiento comercial o industrial	602
4. Valoración de bienes hipotecados o prendados en favor de deudas de terceros	603
C. Variaciones en el inventario y su valoración	603
1. Dificultades interpretativas	603
2. Relación entre el inventario y la masa activa	604

III. Presentación del inventario.....	605
A. Inventario y nómina de acreedores.....	605
B. Plazos.....	606
1. Plazo para realizar el inventario	606
2. Plazo para presentar el inventario	606
IV. Impugnación del inventario	607
A. Condiciones para promover la impugnación	607
1. Plazo para promover la impugnación	607
2. Legitimación	609
a. Legitimación activa	609
b. Legitimación pasiva.....	609
B. Objeto de la impugnación.....	609
C. Resolución	609
<i>Subsección tercera: Reducción de la masa activa</i>	610
I. Reivindicaciones previstas en el Derecho común.....	610
A. Reivindicación de bienes que tiene el concursado a título de depósito	610
B. Reivindicación de bienes dados para su administración	611
C. Comisión de compraventa	611
D. Reivindicación de bienes en el contrato de transporte	611
E. Reivindicación de letras y otros papeles.....	611
II. Reivindicación en la LC.....	611
A. Separación de bienes y derechos).....	611
1. Bienes y derechos ajenos en posesión del deudor al momento de la declaración de concurso.....	612
a. Acción de reivindicación.....	612
b. Informe del síndico o del interventor.....	613
2. Bienes y derechos ajenos en posesión del deudor con posterioridad a la declaración del concurso.....	613
B. Casos en que no procede reivindicación.....	614
<i>Subsección cuarta: Incidentes para recuperación de bienes para formar la masa activa</i>	614
I. Acción revocatoria.....	614
A. Consideraciones generales	615
1. Naturaleza jurídica de la revocación concursal	615
a. La acción revocatoria concursal como acción de nulidad.....	616
b. La acción revocatoria concursal como acción pauliana	616
c. Acción especialísima	618
2. Función de la revocación concursal	619
a. Función preventiva.....	619
b. Función restaurativa	619
c. Función sancionatoria	621
3. Aspectos procesales	622
a. Competencia.....	622
b. Vía ordinaria o procedimiento incidental.....	623
c. Legitimación activa	624
d. Legitimación pasiva.....	625

e. Anotación preventiva de la litis	625
f. Costas y costos	626
4. Prescripción y caducidad de la acción revocatoria concursal	626
B. Actos revocables	626
1. Actos revocables de pleno Derecho	626
a. Enumeración legal de los actos revocables de pleno Derecho	626
b. Período de sospecha	627
c. Calificación de la revocación como «de pleno Derecho»	628
2. Actos en perjuicio de los acreedores y con conocimiento de la insolvencia.....	629
a. Condiciones para la revocación.....	629
b. Irrevocabilidad de las operaciones ordinarias	636
c. Terceros de buena fe.....	638
3. Efectos de la sentencia de revocación	639
a. Restitución del estado anterior a la realización del acto revocado ..	639
b. Derechos reconocidos a la contraparte del deudor u otros adquirentes	639
c. Pérdida del derecho a cobrar el crédito	639
II. Acción pauliana.....	640
A. Ámbito de aplicación del régimen del CCom.....	640
B. Elementos de la acción	640
1. Fraude pauliano (consilium fraudis)	640
a. Fraude en el deudor.....	640
b. Fraude en el adquirente.....	641
2. Perjuicio	641
C. Caducidad.....	643
D. Objeto de la acción	643
1. Actos rescindibles	643
2. Nulidad o inoponibilidad	644
a. Nulidad.....	644
b. Inoponibilidad.....	644
E. Anotación de la litis	645
F. Diferencias entre acción pauliana y revocatoria	646
1. Aligeramiento de las exigencias probatorias.....	646
2. Limitación en el plazo.....	647
3. Legitimación activa	647
SECCIÓN SEGUNDA: FORMACIÓN DE LA MASA PASIVA.....	647
<i>Subsección primera: Verificación de los créditos</i>	648
I. Modalidades de verificación	649
II. Comunicación a los acreedores.....	650
A. Condiciones de la comunicación.....	650
1. Contenido	650
2. Plazo	650
3. Destinatarios.....	651
B. Función de la comunicación	651

<i>Subsección segunda: Insinuación de créditos</i>	652
I. Naturaleza jurídica y caracteres de la insinuación.....	654
A. La insinuación como acto necesario o acto facultativo	654
1. La insinuación como acto necesario.....	654
a. Fundamento.....	654
b. Excepciones.....	655
2. La insinuación como acto facultativo.....	656
B. La insinuación como carga del acreedor.....	657
Nuestra opinión.....	657
II. Alcance subjetivo de la carga de insinuar créditos	658
A. Acreedores laborales.....	659
B. Acreedores contra la masa	659
C. Acreedores con garantía real.....	659
III. Requisitos de la insinuación.....	660
A. Asistencia letrada	660
B. Forma de la presentación	660
C. Plazo para la insinuación	661
1. Término legal	661
2. Irrelevancia de la finalización de la verificación como causal de suspensión de la junta de acreedores	661
IV. Contenido de la insinuación	662
A. Constitución de domicilio	662
B. Prueba de la existencia del crédito	663
1. Facturas	663
a. Valor probatorio de las facturas no conformadas	663
b. Facturas electrónicas.....	664
2. Cheques.....	665
a. Insuficiencia del cheque para acreditar la causa del crédito	665
b. Caso de caducidad del cheque.....	665
3. Otros medios probatorios	667
C. Indicación de la cuantía.....	668
D. Indicación de la causa.....	668
1. Concepto de causa.....	668
2. La indicación de la causa cuando el insinuante presenta un título valor de contenido dinerario	669
a. Posición que niega la carga de indicar la causa.....	669
b. Posición que sustenta que la carga del insinuante se limita a la indicación de la causa de su crédito.....	670
c. Posición que sustenta que el insinuante debe aportar prueba sobre la causa del crédito	671
3. Situación del cesionario de un crédito	675
4. Insinuación acompañada con títulos valores	676
a. Situación de los cheques.....	676
b. Situación de los vales	678
E. Calificación solicitada.....	679
V. Consecuencias de la presentación.....	679
VI. Retracción del acreedor.....	679

VII. Situaciones especiales.....	680
A. Acreedor que pidió el concurso.....	680
B. Tenedores de obligaciones negociables.....	680
C. Acreedores de un crédito con varios deudores solidarios.....	681
D. El Estado y otros entes públicos.....	681
E. Titulares de créditos laborales.....	681
VIII. Créditos exceptuados de la verificación.....	682
A. Créditos reconocidos por sentencia judicial o laudo arbitral.....	682
1. El reconocimiento judicial o arbitral.....	682
a. Situación del crédito reconocido en una transacción homologada judicialmente.....	682
b. Situación de la sentencia de condena al pago de una cantidad ilíquida.....	682
c. Situación de la sentencia inicial dictada en un juicio ejecutivo.....	683
2. Validez del reconocimiento provisional.....	685
3. Trámite.....	686
4. Denuncia tardía.....	687
B. Créditos contra la masa.....	687
C. Créditos laborales.....	688
<i>Subsección segunda: Verificación administrativa.....</i>	<i>688</i>
I. Preparación de la lista de acreedores.....	689
A. Naturaleza de la actuación del síndico o del interventor.....	689
1. La verificación como deber.....	689
2. La verificación como función.....	690
B. La lista de acreedores.....	691
1. Plazo de presentación.....	691
2. Contenido.....	692
a. Nómina de los acreedores «que forman la masa pasiva».....	692
b. Nómina de acreedores excluidos.....	695
3. Criterios para la inclusión o la exclusión de créditos.....	697
a. Jurisprudencia.....	697
b. Nuestra opinión.....	698
C. Cómputo de los créditos.....	699
1. Expresión de los créditos en dinero.....	699
2. Uniformización de los créditos en moneda nacional.....	699
D. Créditos condicionales y litigiosos.....	700
1. Créditos condicionales.....	700
a. Consecuencias de la calificación de un crédito como condicional.....	700
b. La determinación tributaria como condición suspensiva.....	701
2. Créditos contra un concursado con beneficio de excusión.....	701
3. Créditos litigiosos.....	702
II. Puesta de manifiesto y comunicación.....	702
A. La puesta de manifiesto.....	702
B. Las comunicaciones a los acreedores.....	703
1. Forma de la comunicación.....	703
2. Relevancia de la comunicación.....	703

<i>Subsección tercera: Impugnación a la lista de acreedores</i>	703
I. Concepto de impugnación.....	703
A. La impugnación concursal.....	704
B. Objeto de la impugnación.....	704
II. Causales de impugnación.....	705
A. Causales previstas en el § 1 del art.	
104 de la LC	705
1. Inclusión o exclusión de un crédito.....	706
2. Cuantía.....	706
3. Calificación jurídica.....	706
B. Otras causales de impugnación	706
III. Incidente de impugnación	707
A. Trámite.....	707
1. Legitimación activa y pasiva.....	707
2. Plazos	709
a. Plazo para deducir la impugnación	709
b. Plazo para evacuar el traslado de la impugnación	711
B. Carga de la prueba	711
IV. Resolución judicial sobre la lista de acreedores y el inventario.....	711
A. Hipótesis en que no existan impugnaciones.....	711
B. Hipótesis en que existan impugnaciones.....	712
C. Hipótesis en que exista déficit patrimonial.....	712
<i>Subsección cuarta: Efectos de la formación definitiva del estado del pasivo</i>	712
I. Alcance de la aprobación judicial.....	712
A. Eficacia extraconcursal de la sentencia que aprueba la lista de acreedores.....	713
B. Situación de los créditos con garantía hipotecaria o prendaria	713
C. La verificación como presupuesto de la ejecución individual.....	714
II. Consecuencias de la conformación de la masa pasiva	715
A. Legitimación para participar en la junta de acreedores.....	715
B. Legitimación para adherir a la propuesta anticipada de convenio.....	715
C. Legitimación para participar del producido de la liquidación.....	716
III. Recursos contra la sentencia que aprueba la lista de acreedores	717
IV. Efectos sobre acuerdos de la junta de acreedores	717
A. Solución de principio: la resolución de los recursos contra la sentencia que aprueba la lista de acreedores o el inventario no invalida las decisiones de la junta de acreedores.....	717
B. Excepciones	718
V. Acreedores morosos.....	718
A. Tramitación de la insinuación tardía	718
1. Trámite incidental.....	719
2. Tramitación de las insinuaciones tardías en nuestra práctica forense.....	719
B. Función del juez concursal y del síndico o el interventor	721
1. Informe del síndico o del interventor.....	721
2. Sentencia de verificación.....	721
3. Apelación de sentencias que rechazan una solicitud tardía de verificación	722

C. Presentaciones tardías a subsanar las observaciones formuladas en la lista de acreedores contra su presentación inicial	724
1. Jurisprudencia	724
2. Nuestra opinión	724
<i>Subsección quinta: Categorías de acreedores</i>	725
I. Acreedores de dominio	726
II. Créditos con privilegio especial	726
A. Acreedor hipotecario o prendario	726
B. Acreedor hipotecario de concesión minera	727
III. Créditos con privilegio general	727
A. Acreedores laborales	728
1. Cobro anticipado	728
2. Preferencia en la licitación	729
3. Posibilidad de ser designados depositarios que integran el activo concursal	729
4. Fondo de Garantía de Créditos Laborales	729
a. Determinación de la insolvencia a los efectos de la Ley 19.680	730
b. Ámbito de aplicación de la Ley 19.690	731
c. Procedimiento de cobro de la prestación	733
d. Prestación	734
e. Subrogación	734
B. Créditos por tributos	734
C. Crédito del promotor del concurso	736
1. Presentaciones simultáneas	736
2. Presentaciones sucesivas	736
D. Crédito de acreedores que ejercitaren acciones en interés de la masa	737
IV. Poda de privilegios concursales	737
A. Alcance de la inaplicabilidad de los privilegios concursales	738
B. Normas que establecen privilegios no derogados por la LC	738
C. Normas que crean privilegios posteriores a la LC	739
1. Ley 18.396/2008, de 24 de octubre, modificatoria del régimen de la Caja de Jubilaciones y Pensiones Bancarias (CJPB)	739
2. Ley 18.406/2008, de 24 de octubre, de creación del Instituto Nacional de Empleo y Formación Profesional (Inefop)	739
3. Ley 18.574/2009, de 14 de setiembre, de préstamos hipotecarios para vivienda y notas de crédito hipotecarias	740
D. Normas especiales que podrían considerarse derogadas	741
1. Ley 16.065/1989, de 6 de octubre, de creación del Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria	741
2. Ley 12.700/1960, de 4 de febrero, de creación del Impuesto a los Remates de Bienes Muebles, Inmuebles y Semovientes	741
3. Normas que adicionaron numerales al art. 1732 del CCom	742
a. Ley 8301/1928, de 15 de octubre	742
b. Ley 13.665/1968, de 17 de junio	742
c. Ley 18.407/2008, de 24 de octubre	742
4. Consideración general sobre vigencia de las normas referidas	742
V. Acreedores de la masa o contra la masa	743

A. Créditos contra la masa y créditos en la masa.....	743
B. Naturaleza jurídica de los créditos contra la masa.....	744
C. Criterio para la determinación de cuáles créditos son contra la masa.....	744
D. Relevancia de pertenecer a la categoría «créditos contra la masa»	745
E. Créditos considerados «contra la masa»	746
1. Obligaciones contraídas en interés del concurso	746
a. Costas y costos del proceso concursal, excluidos los honorarios profesionales de quienes patrocinen al deudor	746
b. Retribuciones del síndico o del interventor.....	747
c. Los gastos de conservación, administración, valoración y liquidación de la masa activa.....	748
2. Obligaciones contraídas en interés del deudor	749
3. Otras obligaciones «nacidas» después de la declaración de concurso ..	749
a. La postconcurzalidad como principio general	749
b. Créditos provenientes de la rehabilitación de los contratos.....	749
F. Régimen de pago.....	750
1. Extraconcurzalidad de los créditos contra la masa	750
a. Prededucibilidad.....	750
b. Cobro en moneda entera	751
c. Inhibición de obtener su reconocimiento dentro del concurso.....	751
2. Afectación de los activos concursales.....	751
3. Concurso entre créditos contra la masa	752
VI. Créditos subordinados	753
A. Alcance de la categoría «créditos subordinados».....	753
1. Multas y sanciones pecuniarias	754
a. Multas	754
b. Costas	754
c. Recargos por mora	755
d. Intereses moratorios.....	760
2. Créditos de personas especialmente relacionadas.....	769
a. Caso de las personas físicas	770
b. Caso de las personas jurídicas	770
3. Cesionarios o adjudicatarios de créditos	771
B. Consecuencias de esta categorización.....	772

TERCERA PARTE ACUERDOS Y CONVENIOS

Capítulo primero: Acuerdo anterior a la declaración de concurso ...775

SECCIÓN PRIMERA: MODALIDADES775

Subsección primera: Acuerdo enteramente privado..... 775

I. Obtención de las mayorías y notificación

II. Caso en que no se formulen oposiciones

A.	Ausencia de oposiciones.....	776
B.	Preceptividad de la homologación.....	776
III.	Caso en que se formularsen oposiciones	776
A.	Causales de oposición	777
1.	Contenido contrario a la Ley.....	777
2.	Problemas concretos con las firmas de acreedores cuyos créditos son decisivos para el acuerdo	778
a.	Firmas que no corresponden a los reales titulares de los créditos ..	778
b.	Firmas obtenidas mediante maniobras que afecten o puedan afectar la paridad de trato entre los acreedores quirografarios.....	780
c.	Inviabilidad objetiva del acuerdo.....	781
d.	Ocultación o exageración fraudulenta del activo o del pasivo.....	783
B.	Designación de interventor	784
C.	Alcance de la sentencia.....	784
IV.	Acuerdo sometido a homologación judicial	784
A.	Requisitos	784
1.	Documentación que debe acompañar la solicitud de homologación.....	784
2.	Pago de los gastos de inscripción y publicación	785
B.	Auto de admisión	785
1.	Solicitud de homologación del acuerdo	785
a.	Procedimiento	785
b.	Hipótesis de acuerdo puramente privado con oposiciones: consecuencias de la falta de presentación del deudor en plazo.....	786
2.	Auto de admisión de la solicitud de homologación judicial del acuerdo	786
a.	Admisión o rechazo de la propuesta de acuerdo	786
b.	Suspensión del procedimiento del concurso	787
c.	Inscripción de la sentencia en el Registro Nacional de Actos Personales	787
d.	Publicación del auto de admisión y convocatoria a los acreedores ..	787
3.	Inscripción del auto de admisión	788
a.	Comunicación al Registro.....	788
b.	Consecuencia de la falta de inscripción.....	788
4.	Publicación del auto de admisión y de la propuesta	788
a.	Extensión de la publicación.....	788
b.	Tramitación de la publicación.....	789
5.	Efectos del auto de admisión.....	789
a.	Efectos sobre el deudor.....	790
b.	Efecto sobre los acreedores y sus créditos: la moratoria provisional	791
c.	Efectos sobre los procesos pendientes	793
V.	Oposición a la aprobación del acuerdo.....	794
A.	Plazo y requisitos de presentación.....	794
B.	Acreedores que pueden oponerse	794
1.	Acreedores no firmantes	794
2.	Acreedores subordinados y quirografarios	795
C.	Causas de oposición	796

SECCIÓN SEGUNDA: CUMPLIMIENTO O INCUMPLIMIENTO DEL ACUERDO	796
Capítulo segundo: Convenios celebrados en el proceso concursal	797
SECCIÓN PRIMERA: PROPUESTA DEL DEUDOR.....	797
I. Exigencias para personas físicas y jurídicas	797
II. Condición no exigida por la LC (buena fe del deudor)	798
III. Contenido de la propuesta.....	799
IV. Fórmulas posibles de las propuestas	799
A. Quitas y esperas.....	799
B. Cesión de bienes a los acreedores o terceros	799
1. Cesión total o parcial.....	799
2. Cesión en pago o para el pago	800
a. Cesión en pago	800
b. Cesión para el pago.....	800
c. Otra posibilidad	800
3. Cesión para la constitución de una sociedad.....	801
C. Creación de un fideicomiso	801
1. Precisiones para todas y algunas de las modalidades de la cesión	801
2. Cesión de establecimiento comercial	802
D. Soluciones especiales cuando se trata de una sociedad concursada	802
1. Capitalización de pasivos cuando se trata de convenio con una sociedad	802
2. Reorganización de la sociedad.....	803
E. Administración de todo o parte de los bienes en interés de los acreedores.....	804
F. Cualquier otro contenido lícito.....	804
V. Otras precisiones sobre el contenido del acuerdo.....	804
A. Prohibición de propuestas condicionadas	804
B. Sobre posibilidad de dar tratamiento especial a ciertos acreedores	804
C. Sobre irrevocabilidad e inmodificabilidad de las propuestas	804
VI. Sobre el plan de continuación o de liquidación	805
A. Plan de continuación	805
B. Plan de liquidación	805
SECCIÓN SEGUNDA: VOTACIÓN POR LOS ACREEDORES.....	805
I. Acreedores que votan y acreedores que no pueden votar	805
A. Acreedores quirografarios y privilegiados	805
B. Acreedores expresamente privados del voto por el art. 126 de la LC	806
1. Alcance de la inhibición del derecho de voto	806
a. Voto en la junta de acreedores	806
b. Ejercicio de otros derechos	806
2. Sujetos a los que se le suprime el derecho de voto.....	807
a. Personas especialmente relacionadas con el deudor	807
b. Acreedores quirografarios cuyos créditos se encuentren adecuadamente garantizados	808
c. Acreedores que hubieran adquirido el crédito por acto entre vivos.	815

d. Acreedores en situación de conflicto de intereses	816
3. ¿Quién y en qué oportunidad se ha de determinar si un acreedor tiene o no derecho a voto?.....	816
a. Determinación sobre el derecho a voto al momento de la verificación del crédito.....	816
b. Determinación sobre el derecho a voto como una cuestión ajena al procedimiento de verificación.....	817
c. Acreedores con derecho de retención y con derecho de anticresis ...	819
d. Acreedor titular de un crédito a plazo o condición.....	819
e. Fiadores del deudor y sus co-obligados solidarios.....	819
f. Crédito litigioso.....	820
g. Tenedor de un título valor.....	820
II. Régimen de mayorías.....	821
SECCIÓN TERCERA: PROCESO PARA LA APROBACIÓN DE UN CONVENIO PRECLUSIVO.....	822
I. Propuesta presentada para tratar en la junta	822
A. Oportunidad de presentarla.....	822
B. Trámite para la aprobación de la propuesta	823
1. Informe del síndico o interventor.....	823
a. Informe principal	823
b. Informe ampliatorio.....	823
2. Votación en la junta.....	824
3. Aprobación judicial	824
a. Plazos	824
b. Facultades del juez	824
c. Formación del incidente de calificación.....	825
d. Publicidad de la sentencia de aprobación.....	825
C. Oposiciones al convenio	825
1. Procedimiento en caso de oposición	826
a. Demanda	826
b. Admisión de la oposición	826
c. Traslado al concursado.....	827
2. Sentencia.....	827
3. Recursos	828
II. Propuesta presentada por el deudor con adhesiones	828
A. Requisitos	828
1. Requisito temporal	829
2. Adhesiones	830
3. Plan de continuación o liquidación	830
a. Doctrina.....	830
b. Jurisprudencia.....	832
Nuestra opinión.....	835
B. Tramitación del convenio	840
1. Suspensión de la junta de acreedores.....	840
a. Interpretación que hace depender la suspensión de la junta de la aprobación de la lista de acreedores.....	840

b. Interpretación según la cual la suspensión de la junta procede en todos los casos en que se presente un convenio al amparo del art. 163	840
2. Apertura del plazo de oposición para la aprobación del convenio.....	841
a. Jurisprudencia.....	841
b. Nuestra opinión	842
III. Procedimiento de aprobación del convenio	843
A. Publicaciones.....	843
B. Oposiciones.....	843
1. Legitimación activa	843
2. Causales de oposición	844
3. Trámite de las oposiciones	844
C. Sentencia.....	844
1. Resolución de aprobación o rechazo de la propuesta	844
2. Formación del incidente de calificación	845
SECCIÓN CUARTA: EFECTOS DE LA APROBACIÓN JUDICIAL DEL CONVENIO	845
I. Enunciación de efectos.....	845
A. Efecto novatorio	845
1. La novación	845
2. Doctrina.....	846
a. Posición que atribuye efecto novatorio al convenio	846
b. Posiciones que niegan efecto novatorio al convenio.....	847
c. Doctrina de la novación modificativa	849
Nuestra opinión.....	850
3. Salvedades	852
a. Análisis comparado con la fuente del art. 159	852
b. Salvedades previstas en el art. 159	853
c. Incumplimiento del convenio	856
B. Subsistencia de las garantías personales	857
1. La extensión subjetiva del convenio a los acreedores de refuerzo	857
a. Hipótesis en que los acreedores votan en contra	857
b. Hipótesis en que los acreedores votan a favor	857
2. Carácter enunciativo de la norma	858
C. Extinción de la suspensión o limitación de la legitimación del deudor para disponer y obligar a la masa del concurso.....	858
1. Principio general.....	858
a. Alcance del cese de la suspensión o limitación de la legitimación del deudor para obligar y disponer de la masa activa	858
b. Cese del derecho a percibir alimentos	858
c. Cese de la sustitución procesal del deudor.....	859
2. Excepciones	859
D. Convocatoria a reunión de socios o asamblea de accionistas	859
E. Extensión a los socios	860
II. Sobre cumplimiento del convenio.....	860
III. Sobre incumplimiento del convenio	860
A. El autor del incumplimiento	861
B. La imputabilidad del incumplimiento	862

IV. Legitimación activa para solicitar la declaración de incumplimiento	862
A. Cualquier acreedor	862
B. El juez.....	863
V. Medidas cautelares	863
VI. Procedimiento	864
VII. La sentencia declaratoria del incumplimiento.....	864
A. Declaración del incumplimiento	864
B. Liquidación de la masa activa.....	865
C. Suspensión de la legitimación.....	866

CUARTA PARTE LA LIQUIDACIÓN

Capítulo primero: Apertura de la liquidación.....	871
SECCIÓN PRIMERA: LEGITIMACIÓN ACTIVA	871
I. Liquidación a solicitud del deudor	871
II. Liquidación a solicitud de los acreedores	872
III. Liquidación de oficio	873
A. Falta de presentación o de aceptación de la propuesta de convenio	873
B. Falta de aprobación judicial del convenio	873
IV. Solicitud de liquidación por el síndico o el interventor.....	874
SECCIÓN SEGUNDA: RESOLUCIÓN DE LIQUIDACIÓN DE LA MASA ACTIVA.....	877
I. Contenido de la resolución de liquidación	878
A. Suspensión de la legitimación del deudor y nombramiento del interventor como síndico	878
B. Fijación de la fecha de licitación para la venta en bloque	879
C. Declaración de disolución y cese de administradores	880
1. Relación entre disolución y concurso	880
a. Hipótesis de la sociedad disuelta que es declarada en concurso.....	880
b. Hipótesis de la sociedad no disuelta que es declarada en concurso.	880
2. Régimen de la disolución de la sociedad comercial en caso de concurso.....	881
a. Momento a partir del cual se produce la disolución	881
b. Carácter no automático de la causal de disolución y consecuencias sobre el órgano de administración.....	881
D. Formación del incidente de calificación	882
II. Trámite inmediato a la resolución	882
A. Inscripción.....	883
1. Inscripción en el Registro Nacional de Actos Personales	883
2. Inscripción en el RNC.....	883
B. Publicación	884
III. Efectos de la apertura de la liquidación	884
A. Vencimiento anticipado de los créditos.....	884
B. Rescisión anticipada de los contratos con obligaciones pendientes de ejecución	885

1. La apertura de la liquidación como justa causa de rescisión	885
2. Contratos susceptibles de ser rescindidos	885
a. Contratos laborales.....	885
b. Cesiones de créditos o derechos y contratos garantizados con derechos reales o fideicomisos en garantía	886
c. Poderes para pleitos	888
3. Legitimación activa	889
4. Mecanismo rescisorio.....	890
5. Oportunidad.....	890
6. Indemnización.....	890
C. Caducidad de la concesión para el transporte aéreo.....	891
SECCIÓN SEGUNDA: FORMAS DE LIQUIDACIÓN	891
I. Venta en bloque de la empresa en funcionamiento)	891
A. Presupuesto objetivo: existencia de una empresa en funcionamiento.....	891
1. Concepto de empresa	891
a. Sentido natural y obvio de la palabra empresa, según el uso general.....	892
b. La empresa como sujeto	894
c. La empresa como establecimiento	895
2. Concepto de «empresa en funcionamiento».....	895
3. Significado atribuido a la expresión «venta de la empresa».....	897
a. Doctrina que considera que la venta de la empresa implica la «enajenación» de autorizaciones y relaciones jurídicas	897
b. Doctrina que considera que la venta de la empresa no incluye los gravámenes reales	897
c. Nuestra interpretación.....	897
B. Sobre la continuidad o no, de las relaciones laborales.....	900
C. La «subasta».....	902
1. Régimen legal.....	903
a. Pliego de condiciones	903
b. Oferta realizada por los trabajadores.....	904
c. Formulación y aceptación de la oferta.....	904
2. Régimen alternativo previsto en el Decreto 182/2009.....	904
3. Venta y tradición	905
4. Proceso licitatorio	905
a. Convocatoria	905
b. Presentación de ofertas	906
c. Adjudicación de las ofertas.....	907
5. Remate	909
D. Efectos de la adjudicación.....	910
1. La adjudicación como título hábil para transmitir la propiedad	910
a. Remisión al art. 172 de la LC	910
b. Insuficiencia de la adjudicación para la transferencia de la propiedad.....	910
2. Transmisión de la propiedad en las condiciones establecidas en el art. 177	911
II. Liquidación por partes de la masa activa	913

A.	Presentación de un proyecto actualizado de liquidación	913
1.	Condiciones de presentación y contenido del proyecto	914
2.	Función y facultades de la comisión de acreedores.....	915
3.	Facultades del juez	915
B.	Reglas supletorias.....	916
1.	Regla n° 1: enajenación de las diversas unidades productivas como un todo	916
a.	Concepto de «unidad productiva»	917
b.	Excepción a la primera regla	917
2.	Regla n° 2: otorgamiento del uso a una cooperativa de trabajadores ..	919
a.	Condiciones	920
b.	Consideración crítica de la solución legal.....	920
3.	Otras reglas.....	921
a.	Regla n° 3: liquidación de los bienes inmuebles, muebles y derechos de propiedad intelectual e industrial según el régimen de la vía de apremio.....	921
b.	Regla n° 4: negociación en los mercados formales de los valores que tengan oferta pública.....	923
C.	Régimen de liquidación en caso de que no se haya constituido la comisión de acreedores	924
1.	Aplicación de las reglas previstas en el art. 174 de la LC.....	925
2.	Aplicación de las normas previstas en el CGP.....	925
3.	Determinación por el síndico de las reglas según las cuales se ha de proceder a la enajenación	926
III.	Liquidación anticipada de la masa activa	927
A.	Legitimación.....	928
1.	Principio de preeminencia de las mayorías.....	928
2.	Efecto vinculatorio de la voluntad mayoritaria de los acreedores	929
B.	Oportunidad y forma de liquidación	930
1.	Resolución de liquidación en cualquier etapa del procedimiento concursal	930
2.	Forma de liquidación	930
C.	Trámite.....	931
SECCIÓN TERCERA: ACTUACIONES POSTERIORES A LA LIQUIDACIÓN DE LOS ACTIVOS.....		932
<i>Subsección primera: Obligación de rendir cuenta del síndico</i>		932
I.	Contenido del informe	932
II.	Trámite.....	933
A.	Oportunidad de presentación del informe.....	933
B.	Puesta de manifiesto.....	933
III.	Incumplimiento.....	933
<i>Subsección segunda: Distribución del resultado de la liquidación</i>		934
I.	Pago a los acreedores con privilegio especial	934
A.	Privilegio especial	934
B.	Excepción a los principios de igualdad	935
C.	Distribución del producido en el caso de venta en bloque de la empresa .	936

II. Pago a los acreedores con privilegio general	936
A. Presupuesto del pago a los acreedores con privilegio general.....	936
B. Alcance de la categoría «créditos con privilegio general»	937
1. Privilegios de primer grado.....	937
2. Créditos por tributos	938
3. Crédito del promotor del concurso	939
4. Crédito de acreedores que ejercitaren acciones en interés de la masa	939
C. Consecuencias de esta categorización.....	940
III. Pago a los acreedores quirografarios	940
A. Pago a prorrata	941
B. Pago anticipado.....	941
C. Cuotas de los acreedores quirografarios.....	942
1. Entregas a cuenta.....	942
2. Cuotas mínimas	942
D. Pago a los acreedores subordinados.....	942
1. Acreedores subordinados.....	943
2. Oportunidad de pago a los acreedores subordinados.....	943
3. Pago a los acreedores subordinados en caso de insuficiencia de fondos	943
IV. Reserva en favor de créditos condicionales y litigiosos.....	944
A. Créditos condicionales o litigiosos.....	944
1. Régimen general de los créditos condicionales	944
2. Régimen concursal de los créditos condicionales o litigiosos	944
B. Deber de provisionar.....	945
V. Remanente de la liquidación.....	946
A. Pago de intereses a los acreedores con privilegio general, quirografarios y subordinados.....	946
1. Igualación de los acreedores quirografarios con aquellos que dispongan de un privilegio general.....	946
2. Acreedores con privilegio especial y laborales	946
B. Tasa aplicable	947
<i>Subsección tercera: Terminación de la liquidación</i>	<i>948</i>
I. La solicitud de conclusión o suspensión del concurso como deber del síndico	948
A. Presupuestos de la suspensión o conclusión del concurso	948
B. Distinción entre suspensión y conclusión.....	949
II. Separación del síndico por prolongación indebida de la liquidación.....	950
A. Legitimación activa y causal de separación	950
B. Trámite.....	951
C. Sanción.....	951
1. Pérdida y reintegración de retribución.....	951
2. Comunicaciones	951

QUINTA PARTE: CALIFICACIÓN DEL CONCURSO

SECCIÓN PRIMERA: REGLAS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA CULPABILIDAD DEL CONCURSO	953
<i>Subsección primera: Cláusula general</i>	953
I. La insolvencia como presupuesto de la calificación culpable	954
A. La insolvencia	954
B. Suspensión o clausura del incidente de calificación.....	955
II. Producción o agravación de la insolvencia	956
A. Imputación al deudor o a los administradores o liquidadores de la persona jurídica concursada.....	956
B. Imputación en grado de dolo o culpa grave	957
1. Conceptos de dolo.....	958
2. Concepto de culpa grave.....	958
C. Delimitación temporal.....	961
<i>Subsección segunda: Presunciones de culpabilidad del concurso</i>	962
I. Presunciones absolutas de culpabilidad	962
A. Naturaleza jurídica.....	962
1. Presunciones absolutas	962
2. Supuestos de culpabilidad.....	963
B. Análisis de los supuestos de culpabilidad	965
1. Supuestos relacionados con la sustracción o salida de bienes que debieran haber integrado la masa activa	965
a. Alzamiento	965
b. Salida fraudulenta de bienes o derechos	967
2. Supuestos vinculados con incumplimientos, irregularidades o falsedad en la contabilidad.....	968
a. Omisión de la contabilidad.....	968
b. Doble contabilidad	972
c. Falsedad en la contabilidad	973
3. Supuesto relacionado con la infracapitalización.....	975
a. La expresión fondos o bienes propios del deudor	975
b. Insuficiencia o inadecuación de los fondos para el ejercicio de la actividad.....	977
4. Supuesto relacionado con la salida indebida de bienes o derechos.....	980
a. Configuración del supuesto	981
b. Casos en que la jurisprudencia ha considerado configurado este supuesto.....	982
5. Supuesto relacionado con la falsedad en cualquiera de los documentos acompañados a la solicitud de declaración de concurso o presentados durante la tramitación del procedimiento	983
II. Presunciones relativas de culpabilidad	983
A. Alcance de las presunciones relativas	984
B. Análisis particular de las presunciones.....	986
1. Incumplimiento del deber de solicitar la declaración de concurso.....	986

a. Sujeto pasivo del deber de solicitar la declaración de concurso.....	986
b. La solicitud de concurso como carga de los administradores sociales	988
c. Oportunidad para solicitar la declaración de concurso	989
d. Concurso necesario e incumplimiento del deber de solicitar el concurso.....	990
e. Incumplimiento del deber de solicitar el concurso y nexo causal con la generación o agravamiento de la insolvencia	990
2. Incumplimiento del deber de colaboración e incomparecencia a la junta de acreedores.....	991
a. Incumplimiento del deber de cooperación	991
b. Inasistencia a la junta de acreedores	992
3. Incumplimiento de la obligación de preparar los estados contables....	993
a. Nexo causal entre el deber de preparar oportunamente los estados contables y la producción o agravación de la insolvencia ...	993
b. El deber de preparar oportunamente los estados contables y la administración de hecho.....	994
SECCIÓN SEGUNDA: EL INCIDENTE DE CALIFICACIÓN.....	995
<i>Subsección primera: Formación de la pieza incidental</i>	995
I. Casos en que procede la apertura del incidente.....	995
II. Casos en que no procede la apertura del incidente.....	996
A. Concurso voluntario.....	996
B. Aprobación de convenio no gravoso o liquidación de masa solvente....	997
<i>Subsección segunda: Comparecencia de los interesados</i>	997
I. Plazo	997
A. Cómputo del plazo	997
B. La publicación	998
II. Legitimación activa.....	999
A. Tesis restrictiva	999
B. Tesis amplia	1000
<i>Subsección tercera: Informe del síndico o del interventor y dictamen del Ministerio Público</i>	1000
I. Informe del síndico o del interventor.....	1000
A. Interés tutelado.....	1001
B. Naturaleza jurídica.....	1001
1. El informe como demanda.....	1001
2. El informe como mero dictamen	1005
C. Requisitos y contenido del informe	1008
1. Plazo	1008
a. Naturaleza jurídica.....	1008
b. Dies a quo.....	1008
c. Perentoriedad	1008
2. Contenido del informe	1010
a. Exposición de los hechos relevantes para la calificación.....	1010

b. Identificación de las personas afectadas por la calificación y sus cómplices.....	1011
c. Propuesta de resolución	1011
3. Prueba de los hechos invocados	1013
4. Medidas cautelares.....	1014
II. Dictamen del Ministerio Público.....	1014
<i>Subsección cuarta: Tramitación del incidente de calificación</i>	<i>1015</i>
I. Archivo de las actuaciones	1015
B. Emplazamiento al deudor y a las personas que pudieran ser afectadas por la calificación o declaradas cómplices.....	1015
1. Naturaleza del emplazamiento.....	1016
2. Emplazamiento al deudor	1017
3. Emplazamiento a las personas que pudieran ser afectadas o declaradas cómplices	1018
C. Oposición a la calificación.....	1019
1. Legitimación para oponerse a la calificación.....	1019
a. Legitimación de los afectados por la calificación y los cómplices ...	1019
b. Legitimación del concursado.....	1020
c. Legitimación de terceros comparecientes.....	1020
2. Trámite posterior a la oposición	1022
a. Incidente de oposición	1022
b. Decreto del juez en el caso de que hubiere oposiciones	1023
c. Tercerías.....	1023
SECCIÓN TERCERA: SENTENCIA DE CALIFICACIÓN	1024
<i>Subsección primera: Declaración respecto de la culpabilidad concursal</i>	<i>1025</i>
I. Declaración de culpabilidad concursal.....	1025
II. Declaración de concurso fortuito.....	1025
III. Pase a la sede penal.....	1025
IV. Calificación del concurso en caso de incumplimiento del convenio.....	1026
A. El incumplimiento del convenio.....	1026
1. El incumplimiento del convenio como presunción absoluta de culpabilidad concursal.....	1026
2. El incumplimiento del convenio como causal de culpabilidad concursal	1026
B. Imprevisión respecto al APR.....	1027
C. Culpabilidad por incumplimiento del convenio y cosa juzgada.....	1028
<i>Subsección segunda: Determinación de las personas afectadas y sus cómplices</i>	<i>1029</i>
I. Administradores de derecho.....	1029
A. Formalidad.....	1030
B. Funciones del administrador	1030
C. Alcance temporal de la afectación de los administradores.....	1031
II. Administradores de hecho	1032
1. Concepto.....	1033
a. Elementos configurativos de la administración de hecho	1034

b. Tipología de la administración de hecho	1038
2. Jurisprudencia uruguaya	1056
a. Jurisprudencia anterior a la LC	1056
b. Jurisprudencia posterior a la LC	1057
III. Liquidadores	1059
A. La liquidación	1059
B. El liquidador de derecho	1060
C. El liquidador de hecho	1060
IV. Integrantes del órgano de control interno	1061
A. Régimen aplicable al órgano de control interno	1061
B. El órgano de control en la LC	1061
V. Cómplices	1062
A. Concepto	1062
B. Nexo causal	1063
C. Responsabilidad	1064
<i>Subsección tercera: Condenas</i>	1065
I. Inhabilitación	1065
A. Función	1065
B. Alcance	1066
1. Alcance objetivo	1066
2. Alcance temporal	1067
a. Límites a la discrecionalidad judicial	1068
b. Criterios en nuestra jurisprudencia	1068
3. Alcance subjetivo	1070
C. Constitucionalidad	1070
1. Jurisprudencia	1070
a. Principio de legalidad	1071
b. Control de convencionalidad	1072
c. Inhabilitación y derecho al trabajo	1072
2. La inhabilitación como prohibición y sus consecuencias	1073
D. Sustitución de los inhabilitados	1074
1. Inhabilitación de persona física	1074
2. Inhabilitación de administradores o liquidadores	1075
II. Condena a la cobertura del déficit concursal	1075
A. Función de la responsabilidad por el déficit concursal	1075
1. Función indemnizatoria	1076
a. Fundamentación de la postura	1078
b. Crítica a la doctrina que atribuye una función resarcitoria a la responsabilidad concursal	1080
2. Función punitiva o sancionatoria	1081
a. Concepto de sanción civil	1083
b. Fundamentación de la postura	1085
3. Función de garantía	1090
a. La función de garantía como consecuencia del cambio del modelo concursal y del modelo de responsabilidad civil	1090
b. La responsabilidad por el déficit concursal como responsabilidad por deudas	1093

c. Doctrina que le atribuye a la responsabilidad por el déficit una función de garantía o de responsabilidad por deudas	1093
d. Fundamentación de la postura	1094
Nuestra posición.....	1095
B. Sobre el carácter preceptivo o discrecional de la condena por el déficit concursal	1098
1. Carácter facultativo de la condena	1098
a. Doctrina.....	1098
b. Jurisprudencia.....	1099
2. Carácter preceptivo de la condena.....	1100
Nuestra opinión.....	1101
C. Alcance de la condena por el déficit	1102
1. Alcance objetivo	1102
a. Punto de vista restrictivo	1103
b. Punto de vista amplio.....	1104
c. Cobertura del déficit patrimonial en caso de convenio.....	1105
2. Alcance subjetivo	1105
a. Delimitación de lo objetivamente imputable.....	1105
b. Discrecionalidad en la determinación del alcance subjetivo de la condena	1108
c. Subsidiariedad, solidaridad o mancomunidad.....	1108
3. Alcance cuantitativo	1110
D. Destino de la condena a la cobertura del déficit.....	1112
E. Ejecución de la condena a la cobertura del déficit	1113
III. Condena a los cómplices	1114
A. Condena a la pérdida de derechos que tuvieran los cómplices.....	1114
B. Condena a reintegrar bienes y derechos.....	1114
IV. Condena a indemnizar los daños y perjuicios causados	1115
V. Costas y costos	1115
A. Primera instancia	1115
B. Segunda instancia	1116
Bibliografía	1117