

ÍNDICE

Prólogo a la primera edición	5
Introducción	9
PRIMERA PARTE	
I. ¿Existe un Derecho Concursal?	17
II. De la vida mercantil y de su duración	19
1. Nuestro universo empresarial	20
2. La longevidad empresarial por el mundo	23
2.A. Veamos las grandes corporaciones	23
2.B. Observando las “empresas familiares”	26
2.C. Longevidad de las empresas familiares	27
2.D. ¿Tenemos en “casa” ejemplos de longevidad empresarial?	29
2.E. ¿Éxito o fracaso empresarial?	31
III. De las crisis empresariales, sus causas y orígenes	32
1. Causas exógenas de las crisis empresariales	33
1.A. Globalización de los mercados	33
1.B. Las cambiantes políticas internacionales de comercio	34
1.C. La competencia desleal externa	35
1.D. Competencia desleal en el mercado interno	35
1.E. Peso de las políticas monetarias	35
1.F. Incidencia de los indicadores macroeconómicos	36
2. Causas endógenas de las crisis empresariales	38
2.A. Los altos costos financieros	39
2.B. Políticas de recursos humanos	40
2.C. El rezago tecnológico	41
2.D. Disfunciones internas en la empresa	42
IV. De las empresas en dificultades	43
1. Las tres “C”	43
2. Las finanzas de las empresas	43
3. Los riesgos crediticios	46
4. La información y el crédito	47
4.A. La información sobre consumidores finales	48
4.B. Generalidades de la información empresarial	49
4.C. La transparencia informativa	50
4.D. La información bancaria	52

a. El secreto bancario y su relevancia en la operativa empresarial	53
b. Evolución de nuestro secreto bancario	55
c. Repercusiones prácticas del secreto bancario	57
d. Cambios en el secreto bancario	58
e. A propósito de las cuestiones tributarias	59
f. Nuevo marco normativo del secreto bancario	60
5. Graduación de las dificultades empresariales	63
5.A. Las dificultades para el pago puntual de las obligaciones .	63
5.B. Disminución en el ritmo de actividad	64
5.C. El desequilibrio patrimonial	65
V. De las distintas soluciones concursales	68
1. Fundamento de las soluciones concursales	68
2. Soluciones concursales no judiciales	70
3. Aplicación de las soluciones concursales	71
3.A. En nuestro escenario pre-reforma	71
3.B. “Ineficiencia y tardías decisiones”	72
3.C. La detección a tiempo de la insolvencia, ¿solución a la recurrencia tardía?	73
4. “Derecho de la insatisfacción permanente”	77
5. ¿La recurrencia concursal es sólo un tema jurídico o también cultural?	80
6. Observando la región	84
VI. Del contenido de nuestro Derecho Concursal	85
VII. De la naturaleza jurídica y los principios del Derecho Concursal	87
1. Naturaleza jurídica	87
2. Principios del Derecho Concursal	88
2.A. El binario principio de la Universalidad Patrimonial	89
2.B. El derivado principio de Unicidad o Formalidad	92
2.C. El excepcional principio de la Preeminencia de las Mayorías	95
2.D. El cuestionado principio del Tratamiento Igualitario de los Acreedores	96
2.E. El polémico principio de Conservación de la Empresa vs. el empalidecido rol de los acreedores	103
2.F. Los recurrentes principios de Cooperación, Buena fe y Transparencia	107
2.G. El imprescindible principio de Competencia Leal y Reestructuración Compatible	109
VIII. La evolución concursal a través de los tiempos	111
1. Historias romanas	112
2. Crónicas medievales	114

3. Antecedentes patrios	118
4. Nuestras históricas soluciones concursales	119
5. La Reforma Concursal	122
5.A. Génesis de la actual solución concursal	122
5.B. Características de la Reforma Concursal	123
5.C. La nueva ley según sus autores	126

SEGUNDA PARTE

I. De las consideraciones generales	133
1. Adopción de un nuevo léxico	133
2. La estructura del nuevo sistema concursal	134
II. De la competencia concursal y de los presupuestos subjetivos para la apertura del concurso	136
1. Competencia judicial	136
1.A. Concursos nacionales	136
1.B. Concursos de deudores del exterior	139
1.C. Competencia en solicitudes conjuntas de concursos	143
2. ¿Quiénes pueden concursar bajo las reglas de la Ley 18.387? ...	148
2.A. Las personas físicas que realizan “actividades empresarias”	148
2.B. Las personas jurídicas civiles o comerciales	150
2.C. Concurso de la herencia de un deudor	153
III. De la insolvencia y sus presunciones	154
1. El presupuesto “objetivo” del concurso	154
1.A. De la “cesación de pagos” a la “insolvencia”	156
1.B. La insolvencia y el concurso	158
2. Características de nuestro “estado de insolvencia”	160
3. La literalidad del inciso segundo del artículo 1	162
4. Presunciones de insolvencia	164
4.A. Presunciones absolutas	167
a.- La confesión explícita del insolvente	168
b.- La declaración de concurso en el exterior	169
c.- La confesión implícita de insolvencia	171
4.B. Presunciones relativas	172
IV. De la declaración de concurso, de su trámite y de su contenido ..	175
1. Clases de concurso: Voluntario y Necesario	175
2. Legitimados para instar el concurso	176
3. ¿Es la solicitud del propio deudor una obligación o una carga? .	177
3.A. Recaudos a presentar con la solicitud voluntaria	179
3.B. Tramitación de la solicitud voluntaria	192
4. Solicitud por parte de los demás legitimados	193
4.A. Recaudos a presentar por los “otros legitimados”	196

4.B. Trámite del contradictorio previo (artículo 16)	197
4.C. Desistimiento y responsabilidad de los “otros legitimados”	202
5. Sentencia de declaración del concurso	205
5.A. Contenido de la sentencia de apertura	205
5.B. Registración y publicidad del concurso	207
5.C. Recursos contra la sentencia	209
5.D. Medidas cautelares previas y posteriores	210
A. Medidas cautelares previas a la declaración judicial de concurso	211
B. Medidas cautelares posteriores a la declaración de concurso	211
V. De los órganos del concurso (Tribunal, Sindicatura, Intervención, Junta y Comisión de Acreedores)	215
1. Identificando los órganos del concurso	215
2. El Tribunal del concurso	216
2.A. La segunda instancia	217
2.B. Secretarios Contadores	218
3. Junta de Acreedores	219
3.A. Constitución de la Junta de Acreedores	220
3.B. Los Acreedores y la Junta	222
3.C. Contenido de la Junta de Acreedores	226
3.D. Mayorías para adoptar resoluciones en la Junta de Acreedores	228
3.E. Acreedores sin derecho de voto	230
4. Comisión de Acreedores	233
4.A. Características de la Comisión de Acreedores	234
4.B. Constitución extrajudicial de la Comisión de Acreedores ..	235
4.C. Constitución judicial de la Comisión de Acreedores	236
4.D. Los miembros de la Comisión de Acreedores	237
4.E. Funcionamiento y cometidos de la Comisión de Acreedores	239
5. Síndicos e Interventores	242
5.A. Su naturaleza jurídica	242
5.B. Diferencias entre Síndicos e Interventores	243
5.C. Nombramiento del Síndico o del Interventor	244
5.D. Registro y evaluación de Síndicos e Interventores concursoales	246
5.E. Incompatibilidades y recusación del Síndico o Interventor .	248
5.F. Aceptación del cargo	250
5.G. Las funciones de Síndicos e Interventores	252
a.- Leal representante	252
b.- Ordenado administrador	253

c.- Informante exhaustivo	256
d.- Conservador eficaz	258
e.- Hábil investigador	259
f.- Activo litigante	260
g.- Vendedor eficiente	261
5.H. Prohibiciones y responsabilidades de Síndicos e Interventores	262
a.- Prohibiciones	262
b.- Responsabilidades	262
5.I. Rendición de Cuentas	265
5.J. Cese de labor	266
a.- Por renuncia	266
b.- Por separación del cargo	267
c.- Por sustitución	268
d.- Por finalización del proceso	269
5.K. Remuneración de los Síndicos e Interventores	270
VI. De los efectos del concurso (sobre el deudor, sobre los créditos y contratos, sobre los acreedores)	271
1. Efectos del Concurso sobre el deudor	271
1.A. "No implica cese de la actividad"	271
1.B. Afecta su capacidad de obrar	272
a.- La "muerte civil" del fallido	272
b.- Grados de afectación de la capacidad de obrar del concurtido	273
1.C. "Suspensión" de la capacidad de obrar	274
1.D. Efectos de la "suspensión" de la capacidad de obrar	275
a.- En general	275
b.- En el funcionamiento social	276
1.E. "Limitación" de la capacidad de obrar	277
1.F. Efectos de la "limitación" de la capacidad de obrar	278
a.- En general	278
b.- En el funcionamiento social	279
1.G. Mutando de un estado a otro	280
1.H. Efectos del concurso sobre los socios de la concursada ..	281
1.I. Deberes y derechos del concursado	283
2. Efectos del Concurso sobre los acreedores	284
2.A. Efectos sobre las ejecuciones contra el concursado	285
a.- Competencia exclusiva en materia de ejecuciones	285
b.- Prohibición de promover nuevas ejecuciones	286
c.- Fuero de atracción concursal	287
2.B. Efectos sobre los procesos en trámite y sus fallos	289

2.C. ¿Prohibición de promover nuevos juicios?	290
2.D. Situación de los créditos prendarios e hipotecarios	291
2.E. Tratamiento de los acreedores laborales	292
3. Efectos del Concurso sobre los créditos	297
3.A. Exigibilidad de los créditos	297
3.B. Conversión de los créditos a moneda nacional y reajuste ..	298
3.C. Los intereses y el Concurso	299
3.D. Prohibiciones y suspensiones	301
4. Efectos del Concurso sobre los contratos	305
4.A. Contratos pendientes de ejecución	306
4.B. Nulidad de la rescisión por causa concursal	310
4.C. Tratamiento de algunos contratos particulares	311
4.D. Continuidad de la relación laboral	316
4.E. Rehabilitación de contratos	317
VII. Del trámite de verificación de créditos, y de su importancia	319
1. Generalidades de la verificación	319
1.A. Su justificación	319
1.B. Características de la verificación	320
1.C. Comunicación previa a la verificación	322
2. La verificación administrativa	323
2.A. Plazo para verificar	323
2.B. ¿Quiénes deben verificar sus créditos?	324
a. La respuesta es “todos”	324
b. Caso de los acreedores prendarios e hipotecarios	325
c. Acreedores con créditos condicionales y litigiosos	326
d. Acreedores subordinados	326
2.C. ¿Quiénes están excluidos de la obligación de verificar?	327
a. Créditos reconocidos por sentencia	327
b. Cosa Juzgada y verificación	327
c. Acreedores de dominio	329
d. Acreedores posteriores al concurso	329
e. “Pago anticipado” laboral	330
2.D. La solicitud de verificación	330
2.E. Dificultades más comunes de la tarea de verificación	333
3. Verificaciones especiales	334
4. La “lista de acreedores”	335
4.A. Preparando la lista de acreedores	335
4.B. Contenido de la lista de acreedores	336
4.C. Criterios para computar los créditos	338
5. Etapa contenciosa de la verificación	338
5.A. Impugnación de la lista (Etapa contenciosa)	338

5.B. Resolución judicial sobre las impugnaciones	340
5.C. Efectos de la resolución judicial	340
6. Verificación morosa judicial	342
7. Apuntes prácticos de la verificación	343
VIII. De las clases de créditos (privilegiados: especiales y generales, quirografarios, subordinados)	345
1. Generalidades de los créditos	345
1.A. Verificación y graduación	345
1.B. Créditos en y contra la masa	346
1.C. Créditos contra la masa	347
2. Clasificación de los créditos	349
2.A. Créditos con privilegio especial	350
2.B. Créditos con privilegio general	351
a.- Los créditos laborales	352
b.- Los créditos tributarios	354
c.- Los incentivos	355
2.C. Créditos quirografarios o comunes	356
2.D. Créditos subordinados	357
3. ¿Cómo calificar a los créditos del Estado?	359
4. Orden de Pago de los créditos concursales	362
a.- Los créditos con privilegio especial	362
b.- Pago a los restantes acreedores	363
c.- Pago de los acreedores subordinados	364
d.- Otras consideraciones sobre el orden de pagos	364
IX. De la formación de la masa activa (su composición, reintegración y reducción)	366
1. Criterios para la formación de la masa activa	366
1.A. Composición de la masa activa	367
1.B. Presunciones en beneficio de la masa	368
2. Reintegración de la masa activa	369
2.A. Supuestos para ejercitar las acciones revocatorias	370
2.B. Actos revocables de pleno derecho	370
2.C. Otros actos revocables	372
3. Aspectos procesales de las acciones revocatorias	373
a.- Competencia	373
b.- ¿Proceso incidental u ordinario?	374
c.- Prescripción	374
d.- Legitimación activa	374
e.- Legitimación pasiva	376
f.- La sentencia de revocación	376
4. Reducción de la masa activa	378

X. Del convenio concursal (propuesta, votación, oposición y aprobación)	379
1.A. Generalidades del convenio concursal	379
1.B. El convenio como punto de convergencia y de desencuentros	381
2.A. Oportunidad para presentar la propuesta de convenio	384
2.B. Documentos anexos a la propuesta	385
2.C. Contenido de la propuesta de convenio	387
a.- ¿Cuál es su contenido?	387
b.- ¿Cuál no debe ser su contenido?	388
c.- ¿Se puede modificar el contenido?	388
d.- ¿Qué debería contener la propuesta de convenio? (<i>De legge ferenda</i>)	389
3. Informe y tratamiento de la propuesta de convenio	391
3.A. Informe especial sobre viabilidad	391
3.B. Consideración de la propuesta de convenio	392
3.C. Las mayorías para aceptar el convenio	393
3.D. Votación de convenios discriminatorios	395
4. Convenios con contenido especial	396
4.A. Convenios de cesión de activos	396
4.B. Convenios de asunción del pasivo	397
5. Oposición y aprobación del Convenio	397
5.A. Plazo y legitimación para oponerse	397
5.B. Causas de oposición	398
5.C. Resolución judicial sobre el convenio	399
a.- Aprobación en caso de falta de oposiciones	399
b.- Sustanciación de la oposición	399
c.- Publicidad de la resolución judicial aprobatoria	400
6.A. Vigencia del convenio	400
6.B. Obligatoriedad del convenio	401
6.C. Efectos del Convenio aprobado	401
a.- Sobre los créditos	401
b.- Sobre las garantías personales	402
c.- Sobre la afectación a la capacidad de obrar del deudor .	403
d.- Sobre el concursado persona jurídica	403
7. Adhesión extrajudicial al convenio	404
7.A. Facilidades para su promoción	404
7.B. Aprobación del convenio con adhesiones extrajudiciales ..	406
8. Ejecución del convenio	407
8.A. Cumplimiento del convenio	408
8.B. Incumplimiento del convenio	408

XI. De la liquidación de la masa activa y de la venta en bloque	409
1.A. Generalidades de esta etapa	409
1.B. Apertura de la liquidación	410
2.A. Contenido de la resolución de liquidación	413
2.B. Efectos de la resolución	415
3. Venta en bloque de la empresa	415
3.A. Priorizando su venta en funcionamiento	415
3.B. Procedimiento para la venta en bloque	417
3.C. Efectos de la venta en bloque	422
3.D. ¿Qué comprende la venta en bloque de una empresa concurzada?	424
3.E. El polémico tratamiento de los acreedores prendarios e hipotecarios.	425
4. Otras formas de enajenación	426
4.A. Liquidación por partes	426
4.B. Cooperativas de trabajo	428
4.C. Liquidación de bienes litigiosos	429
5. Deberes del Síndico como liquidador	429
XII. De la calificación del concurso y de la responsabilidad de los concurzados, sus integrantes y cómplices	432
1. Alcance de la calificación del Concurso	432
2. Calificando los concursos	432
3. Concurso Culpable	433
4. Presunciones de culpabilidad	434
4.A. Presunciones absolutas de culpabilidad	435
4.B. Presunciones relativas de culpabilidad	436
4.C. Concurso Fortuito	438
4.D. Cómplices	438
4.E. Incidente de Calificación	439
a. ¿Cuándo se inicia el incidente?	439
b. ¿Cuándo no procede la calificación?	440
c. ¿Quiénes comparecen?	441
d. ¿Qué rol desempeña el Síndico o Interventor?	441
e. ¿Cómo es el trámite del incidente de calificación?	442
5. Sentencia de calificación	443
6. Otras consecuencias de la sentencia de calificación	445
XIII. De la suspensión y conclusión del concurso	445
1. Generalidades	445
2. Suspensión del concurso	446
2.A. Presupuestos para la suspensión	446
2.B. El trámite de suspensión del concurso	448

2.C. Reapertura del concurso suspendido	449
3. Conclusión del concurso	449
3.A. Causas legales de conclusión	449
3.B. Trámite para decretar la conclusión	450
4. El peculiar mecanismo de liberación de deudas o “ <i>discharge</i> <i>atenuado</i> ”	451
4.A. ¿Qué es el “ <i>discharge</i> ”?	451
4.B. ¿Es el nuestro un “mecanismo de liberación de deudas”?	452
XIV. Del Acuerdo Privado de Reorganización	454
1. Generalidades	454
1.A. Antecedentes del A.P.R.	454
1.B. Oportunidad de su celebración	455
1.C. Alcance de las remisiones	456
2. ¿Quiénes participan en el A.P.R.?	457
2.A. Por parte del deudor	457
2.B. Por los acreedores	457
3. Contenido del acuerdo	458
4. Documentación necesaria	459
5. Trámite del A.P.R.	460
5.A. Trámite puramente privado sin oposición	460
5.B. Trámite puramente privado, pero con oposición	461
a. Planteo de la oposición	461
b. Causales de oposición	462
c. Judicialización del trámite	462
d. Contenido del auto de admisión	463
e. Publicidad del trámite	463
f. Consecuencias de la no presentación judicial	464
g. Trámite de la oposición y homologación	464
5.C. Trámite judicial del A.P.R.	465
a. Reaudos a presentar	465
b. Auto de admisión	465
c. Efectos del auto de admisión	466
d. Trámite de la oposición y homologación	468
6. Cumplimiento e incumplimiento del A.P.R.	469
7. Comentario final	470
XV. De los pequeños concursos y el abandono de la empresa	474
1. Justificando su regulación particular	474
2. ¿Cuándo son “ <i>pequeños concursos</i> ”?	475
3. Régimen aplicable a los “ <i>pequeños concursos</i> ”	476
4. Abandono de la empresa	477

XVI. De los tributos y el concurso	480
1. Incidencia tributaria en el concurso	480
a. Intereses	480
b. Multas y recargos	481
c. Verificación	482
d. El privilegio del crédito tributario	483
2. La incobrabilidad del crédito concursal	484
3. Diferimiento de Renta	485
4. Alcance de la exoneración tributaria	486
5. Responsabilidad por obligaciones tributarias	489
XVII. Del “cajón de sastre” concursal	490
1. Disposiciones penales	491
2. Disposiciones procesales	494
a. El incidente concursal	494
b. Publicidad de las actuaciones procesales	495
c. Régimen de recursos	496
d. Régimen procesal supletorio	497
3. Disposiciones transitorias	498

TERCERA PARTE

DE LOS CONCURSOS CIVILES DE ACREEDORES

Dr. Daniel Martínez Vigil

I. Generalidades de los Concursos Civiles	501
1. Panorama histórico	501
2. Situación actual del régimen concursal civil	502
3. Normativa aplicable a los concursos tramitados por el C.G.P. ..	505
3.A. Privilegios y preferencias	505
3.B. Verificación de créditos	506
3.C. Créditos incobrables	506
4. Concepto y naturaleza jurídica	507
5. Las clases de concurso	509
6. El deudor civil	509
7. El Tribunal del Concurso Civil	511
8. El Síndico del Concurso Civil	511
9. Los acreedores del Concurso Civil	514
II. El Concurso Civil Necesario	515
1. Objeto del Concurso Civil Necesario	515
2. Trámite del Concurso Civil Necesario	517
2.A. Promoción del Concurso Civil Necesario	517
2.B. La resolución judicial de Concurso Civil Necesario	518

2.C. Efectos de la declaración de Concurso Civil Necesario	519
a. Efectos procesales	519
b. Efectos sustanciales	521
2.D. Oposición a la resolución que decreta el Concurso Civil Necesario	523
2.E. La Junta de Acreedores	524
2.F. Oposición a los acuerdos concursales	527
2.G. Estado y graduación de los créditos en el concurso	528
2.H. Trámite de liquidación y distribución en el Concurso Civil Necesario	529
2.I. Finalización del trámite de Concurso Civil	531
2.J. El concursado y el beneficio de competencia	532
III. El Concurso Civil Voluntario	533
1. Descripción del Concurso Civil Voluntario	533
2. Promoción del Concurso Civil Voluntario	533
3. Procedimiento del Concurso Civil Voluntario	534
4. Diferencias entre el Concurso Civil Voluntario y el Civil Necesario	535
5. De <i>legge ferenda</i>	536

CUARTA PARTE

ANEXO FORENSE

Dr. Fernando Cabrera Damasco

A) Concursos	540
B) Concursos civiles	605
C) Otros escritos vinculados a los procesos concursales	612