

ÍNDICE

CAPÍTULO 1. CUESTIONES QUE PLANTEA EL TRATAMIENTO DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

I. Introducción	1
II. El concepto de resultado del ejercicio.....	3
III. Anualización del resultado.....	4
IV. Determinación del resultado.....	5
V. Los posibles destinos de las ganancias.....	6
VI. La distribución de utilidades	7
VII. La retención de utilidades	8
1. Importancia económica	8
2. El efecto patrimonial de la retención de ganancias.....	14
3. Alternativas de autofinanciación	15
VIII. Las pérdidas.....	16

CAPÍTULO 2. ELABORACIÓN Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

I. Introducción	21
II. La obligación de llevar contabilidad	22
III. Nuevas exigencias de la contabilidad.....	23
IV. Normas contables.....	25
V. Los modelos contables y las clases de resultados.....	27
1. La unidad de medida.....	27
2. El capital a mantener.....	30

3. Los criterios de valuación	32
4. Los distintos resultados según el modelo contable.....	32
VI. Evolución y estado actual de la normativa sobre ajuste por inflación	33
VII. Los estados contables y su finalidad.....	38
VIII. Los estados contables en particular	39
1. El estado de situación patrimonial.....	39
2. El estado de resultados.....	39
3. El estado de evolución del patrimonio neto.....	40
4. El estado de flujo de efectivo	41
5. Las notas y cuadros anexos	41
6. Los estados contables consolidados	42
IX. Contenido del estado de resultados	42
X. La memoria del directorio.....	45
XI. Proceso de aprobación de los estados contables	48
1. Emisión por el directorio.....	50
2. El informe del síndico y del auditor externo.....	52
3. Convocatoria a asamblea	54
4. Puesta a disposición de los accionistas. Ejercicio del derecho a la información	55
5. Presentación previa ante el organismo de contralor.....	56
6. La asamblea que trata los estados contables	56
7. Presentación posterior ante organismos de contralor	57
XII. Efectos de la aprobación de los estados contables.....	58
1. Efectos para los accionistas	59
2. Efectos para la sociedad	59
3. Efectos para los directores	60
4. Efectos para terceros	60

CAPÍTULO 3. DIVIDENDOS

I. Concepto.....	61
II. El derecho al dividendo.....	62
III. Precisiones terminológicas	64
IV. Clases de dividendos.....	66

V.	Requisitos para la distribución de dividendos	67
1.	Aprobación de los estados contables	70
2.	Ganancias realizadas y líquidas	71
2.1.	Importancia del concepto	71
2.2.	Las ganancias	72
2.3.	Las “ganancias realizadas”	73
2.4.	Las “ganancias líquidas”	76
2.5.	Ganancias realizadas y líquidas y el ajuste por inflación ...	78
2.6.	Precisando el concepto de “ganancias realizadas y líquidas”	79
2.7.	Necesidad de diferenciar el reconocimiento contable y la posibilidad de distribución	80
2.8.	Las ganancias realizadas y líquidas en las sociedades holding	82
3.	Ausencia de pérdidas de ejercicios anteriores	85
4.	Tratamiento en la asamblea.....	85
5.	Constitución de reservas legales y estatutarias. Otros requisitos.....	87
VI.	Puesta a disposición del dividendo: plazo y lugar de pago	87
VII.	Prescripción	89
VIII.	Forma de pago y dividendos en especie	91
IX.	El pago de dividendos en acciones	92
X.	El principio de proporcionalidad	94
XI.	Irrevocabilidad del dividendo aprobado y pendiente de pago.....	95
XII.	Posibilidad de contraer préstamos para pagar dividendos	97
XIII.	Los dividendos anticipados.....	99
1.	Los retiros a cuenta en las sociedades no comprendidas en el art. 299	99
2.	Los dividendos anticipados en las sociedades del art. 299.....	101
XIV.	Dividendos ficticios: repetición y responsabilidades	103

CAPÍTULO 4. OTRAS FORMAS DE DISTRIBUCIÓN

I.	Introducción	107
II.	Adquisición de acciones propias	108

1. La compra de acciones propias en la Ley General de Sociedades	108
1.1. Rescate de acciones	109
1.2. Compra para evitar un daño grave	110
2. La compra de acciones propias en las sociedades abiertas	113
3. Situación de las acciones adquiridas por la emisora	116
4. Contabilización y resultado de las operaciones con acciones propias	119
III. Amortización de acciones	121
IV. Pago a titulares de bonos de goce o participación	123
V. Cuota de liquidación, reembolso en caso de receso o resolución parcial	126
VI. Honorarios del directorio	127
1. Importancia de la cuestión	127
2. El régimen de honorarios del directorio en la LGS	127
2.1. La onerosidad del cargo	127
2.2. Regulación.....	128
2.3. Límites a la remuneración.....	129
2.4. Cálculo del tope legal	131
2.5. Honorarios en exceso del límite legal.....	133
2.6. El caso del director empleado	138
2.7. Crítica al sistema de la LGS	141
2.8. Elección por el consejo de vigilancia.....	141
2.9. Los anticipos de honorarios	142

CAPÍTULO 5. RETENCIÓN DE UTILIDADES: RESERVAS Y

CAPITALIZACIONES

I. Las reservas	145
1. La reserva legal	146
2. Las reservas estatutarias	148
3. Las reservas facultativas.....	150
3.1. Requisitos legales.....	150
3.1.1. La razonabilidad y la prudencia en la constitución de reservas.....	151

3.1.2. La exposición de los fundamentos de las reservas ...	152
3.1.3. Aprobación por el órgano de gobierno.....	155
3.2. Las reservas y sus finalidades	155
3.3. Algunos criterios para evaluar la razonabilidad de las reservas facultativas	156
3.3.1. Sociedades abiertas y cerradas.....	157
3.3.2. Las características de los accionistas.....	158
3.3.3. El caso de las empresas familiares.....	159
3.3.4. Las etapas del desarrollo de la empresa	160
3.3.5. El nivel de actividad	160
3.3.6. La coherencia con la política de dividendos	161
3.3.7. La incidencia del contexto.....	162
3.3.8. La situación financiera de la sociedad	162
3.3.9. Las restricciones contables.....	163
3.3.10. La proyección del negocio	163
II. La retención en resultados no asignados	164
III. La cuestión de las llamadas “reservas ocultas”	167
IV. Capitalización de utilidades.....	169
1. Concepto y efectos.....	169
2. Requisitos de forma.....	170
3. Requisitos de fondo	172

CAPÍTULO 6. INTERÉS SOCIAL Y CONFLICTOS EN LA RETENCIÓN DE UTILIDADES

I. La retención de utilidades y el interés social.....	175
1. El interés social y sus distintas concepciones.....	175
2. El interés social en la ley argentina.....	178
3. El interés social y el principio de supremacía del accionista ...	180
4. La revisión actual del principio de supremacía del accionista .	184
5. El interés social y la retención de utilidades	189
II. Conflictos en materia de retención de utilidades.....	191
1. Impugnación de decisiones asamblearias que aprueban reservas o capitalizaciones	191
2. La medida cautelar de suspensión de asambleas.....	196
3. Acción de responsabilidad	198

CAPÍTULO 7. LAS PÉRDIDAS

I.	Las pérdidas leves y su absorción.....	201
1.	Concepto y efectos.....	201
2.	El orden para la absorción de pérdidas	205
3.	Requisitos para la absorción de pérdidas	206
4.	Absorción de pérdidas con aportes irrevocables.....	207
II.	La reducción obligatoria del capital.....	211
III.	La pérdida del capital social	216
1.	Configuración de la pérdida del capital social.....	216
2.	Fundamentos y virtualidad actual de la causal de disolución ..	216
3.	Requisitos de la causal de disolución.....	218
4.	Comprobación.....	219
5.	Operatividad de la disolución.....	220
6.	Remoción de la disolución	221
IV.	Alternativas a la disolución por pérdida de capital.....	222
1.	El reintegro del capital	222
2.	La operación acordeón	227
3.	El aumento de capital sin reducción previa	232
4.	Comparación entre reintegro y aumento	234
5.	Las soluciones mixtas y la absorción de pérdidas.....	235
6.	La presentación en concurso preventivo.....	236
7.	El revalúo de bienes de uso.....	238
V.	La responsabilidad de directores y síndicos ante las pérdidas	240
VI.	Las pérdidas y el impacto contable: el principio de empresa en funcionamiento	242