

ÍNDICE

<i>Prefacio</i>	21
-----------------------	----

PRIMERA PARTE

LA EMPRESA Y EL RÉGIMEN DE INVERSIONES EXTRANJERAS EN LA ARGENTINA

I. <i>Panorama general económico y financiero</i>	27
1. La empresa en la nueva dogmática jurídica	27
1.1. Hacia una nueva concepción de la empresa	30
1.2. Una mirada sociológica sobre la empresa	31
1.3. Contradicciones existentes en el seno de la empresa	31
1.3.1. Disociación entre “poder” y “propiedad”	32
1.3.2. Conducción profesional	32
1.3.3. Conflicto de intereses	33
1.3.4. Relación entre la empresa y su ámbito de influencia	34
1.4. La empresa: actividad y organización	35
1.5. Organización como sujeto y actividad como atributo	35
1.6. Relaciones organizacionales	36
1.7. Realidad de las organizaciones	37
1.8. Consecuencias derivadas de la concepción de la empresa como organización	38
1.9. Conclusiones	39
1.10. Empresa y fondo de comercio	40

1.1.1. La empresa y el abordaje de los nuevos mercados	41
1.1.1.1. ¿Qué busca el inversor y cuáles son los instrumentos de que se vale? ..	42
1.1.1.2. La inversión extranjera y los mercados emergentes	44
2. Introducción al sistema económico argentino actual	46
2.1. Principales aspectos del primer cambio económico	46
2.2. La crisis política e institucional de fines de 2001	47
2.3. El agravamiento de la crisis en el primer semestre de 2002	51
2.4. La situación actual	57
II. Régimen general de inversiones extranjeras	59
1. Inversiones extranjeras en la Argentina. Sistema legal	59
1.1. Disposiciones de la ley	59
1.2. Autoridad de aplicación de la ley	62
1.3. Tratados Bilaterales para la Protección Recíproca de Inversiones Extranjeras (BIT o Bilateral Investments Treaties)	63
1.4. Los tratados internacionales y la Constitución Nacional	67
1.5. Regulaciones migratorias	67
2. Ley 25.561 de emergencia pública y reforma del régimen cambiario	67
2.1. Restricciones en transferencias hacia y desde el exterior	68
2.2. Breve esquema actual de las restricciones .	70
2.2.1. Transferencias al exterior	70
a) Empresas en dificultades	72
2.2.2. Transferencias desde el exterior ..	72
2.2.3. Restricciones respecto de inversiones extranjeras	74

III. Aspectos de la regulación del régimen societario en la República Argentina	75
1. Las sociedades constituidas en el extranjero y su actuación extraterritorial en la República Argentina	75
1.1. De la existencia de la sociedad y su legitimación para actuar	78
1.1.1. ¿Qué se entiende por acto aislado?	79
1.2. Requisitos para que la sociedad constituida en el extranjero pueda actuar con habitualidad en el país	80
1.3. Constitución o participación en sociedades constituidas en el país	81
1.4. <i>Status</i> legal de la sociedad extranjera no inscrita	82
1.5. Sociedad con domicilio o principal objeto en la República Argentina	84
1.6. Responsabilidades de los representantes .	85
1.7. Emplazamiento en juicio	85
1.8. La sociedad operativa (titular de emprendimiento) constituida en la República Argentina controlada por una sociedad constituida en el extranjero	86
1.9. Los peligros de politizar los aspectos jurídicos en el régimen de sociedades comerciales	87
2. Personalidad jurídica de las sociedades. Responsabilidad de los socios	94
3. El régimen de aportes a las sociedades por acciones en la República Argentina	100
4. Conformación del capital social de las sociedades anónimas. Su representación	102
4.1. Función del capital social	103
4.2. Derechos vinculados al capital social	105
4.3. Derecho de preferencia	105
4.4. Derecho de acrecer	106
4.5. Derecho de receso	107

4.6. Restricción al régimen de libre transferencia de acciones	107
4.7. Restricciones para que la sociedad pueda ser titular de sus propias acciones	108
4.8. Régimen de Transparencia de la Oferta Pública (decreto 677/01)	109
4.9. Distribución de dividendos y pago de interés	113
4.10. Acciones ordinarias y preferidas	113
4.11. Disponibilidad de los derechos	115
4.12. Los acuerdos de accionistas	116
4.12.1. Validez de estos acuerdos	117
4.12.2. Oponibilidad frente a la sociedad	118
4.12.3. Pactos de accionistas y oferta pública	119
5. La salida a la oferta pública	121
IV. Aspectos tributarios y de control	123
1. Los aspectos fiscales y de prevención del lavado de dinero	123
1.1. Régimen general impositivo de la República Argentina	124
1.1.1. Tributación sobre la inversión. Régimen de ingresos de fondos	125
1.1.2. Tributación sobre los dividendos	127
1.1.3. Tributación en caso de venta o transferencia de acciones de la sociedad operativa	128
1.1.4. Tributación en caso de transferencia de acciones de la sociedad extranjera <i>holding</i>	129
1.2. Algunos comentarios referidos al régimen de prevención y combate del lavado de dinero en la Argentina	129
1.2.1. El tipo penal básico de lavado de activos de origen delictivo	129
1.2.2. Los tipos secundarios. La receptación y el favorecimiento real	133

1.2.3. Deber de informar y sujetos obligados	133
1.2.4. Operaciones sospechosas	141
1.2.5. La Unidad de Información Financiera	142
a) La Unidad de Información Financiera originaria	143
b) La nueva Unidad de Información Financiera	146
V. Documentación y contabilidad	149
1. Documentación y contabilidad en las sociedades comerciales	149
1.1. El “ajuste por inflación”	152
1.2. La ley 23.928 de convertibilidad del austral y el retorno al “nominalismo puro”. Su relación con los estados contables	155
1.3. El decreto 316/95 y el “desajuste por inflación” en los estados contables	158
1.4. El regreso de los estados contables “ajustados por inflación”	160
VI. El régimen de las relaciones laborales en la República Argentina	165
1. El régimen laboral en la República Argentina	165
1.1. El contrato de trabajo básico	166
1.1.1. El contrato individual	166
a) Simulación o fraude	167
b) Consecuencias de la simulación o fraude	168
c) Diversos tipos de contrataciones	169
1.1.2. El convenio colectivo	170
1.2. El contrato de trabajo por tiempo determinado	171
1.2.1. Formas de finalización del contrato de trabajo por tiempo determinado	171
1.3. Contrato de trabajo eventual	172
1.4. Contrato de trabajo de temporada	173

1.5. Régimen salarial	174
1.5.1. Periodos de pago	175
1.5.2. Sueldo anual complementario	176
1.6. Régimen de vacaciones y licencias	176
1.6.1. Plazos para vacaciones y licencias .	176
1.6.2. Requisitos para su goce	177
1.6.3. Retribución durante el descanso ..	177
1.6.4. Indemnización y vacaciones	178
1.6.5. Licencias especiales	178
1.7. Finalización del contrato de trabajo	179
1.7.1. Preaviso	179
1.7.2. Renuncia del trabajador	180
1.7.3. Rescisión por mutuo acuerdo	181
1.7.4. Despido por justa causa	181
1.7.5. Despido sin causa	182
a) Emergencia en el ámbito laboral. La prohibición temporaria de des- pidos incausados	183
b) La ley 25.013	184
c) El tope indemnizatorio	185
1.7.6. Supuestos especiales	193
a) Falta o disminución de trabajo .	193
b) Despido por matrimonio	195
c) Despido por maternidad	195
d) Muerte del empleador	196
e) Muerte del trabajador	196
1.8. Supuestos de crisis empresaria y contrato de trabajo	197
1.8.1. Concurso preventivo del empleador	197
1.8.2. Quiebra del empleador	200
a) Extinción de la relación laboral	201
b) Continuación de la explotación bajo la quiebra	204

c) Despido posterior del personal que participa en la continuación de la explotación	205
d) La continuación de la explotación luego de la ley 25.589	206
1.9. Transferencia del contrato de trabajo	208
1.10. Cesión del personal	209
1.11. Trabajo de mujeres	209
VII. Procedimientos empresarios de crisis y las inversiones extranjeras	213
1. Las crisis empresarias y las inversiones extranjeras	213
1.1. El régimen concursal argentino	214
1.2. Los acreedores en los procesos concursales	217
1.3. El acreedor extranjero y los procesos concursales	218
1.4. El deudor domiciliado en el extranjero y los procesos concursales	223
1.4.1. Derechos de los acreedores	225
VIII. Aspectos económicos y financieros	229
1. Aspectos económicos y financieros vinculados al sistema económico de la República Argentina ..	229
1.1. El CER	230
1.2. El CVS	237
1.3. Otros ajustes derivados de la aplicación del CER	239
1.4. La desnaturalización del CER	241
1.5. Controvertida interpretación de los alcances de la reforma económica y financiera	241
1.5.1. Juzg. Nac. 1ª Inst. Civ. N° 32, 8/4/2002, “Maldonado de Sanguinetti, Susana y otros c/Sabatier, Carlos y otros” ..	245
1.5.2. CNCiv., Sala B, 14/5/2002, “Pérsico, Luigi c/Maffuli, Ciro y otro”	245

1.5.3. CNCom., Sala C, 17/5/2002, "Santamarina, Alberto c/Santamarina, Miguel E."	245
1.5.4. CNCiv., Sala C, 27/6/2002, "Zainutti, Silvana A. c/Puhl, Guillermo s/ejecución hipotecaria"	246
1.5.5. CNCiv., Sala K, 3/7/2002, "Inmobiliaria Celestino S.A. c/Bacci, Guillermo y otro s/ejecución hipotecaria" ..	246
1.5.6. CNCiv., Sala G, 18/9/2002, "Baños Dávila, Elena A. c/Ibarrola de Parma, María del Pilar s/ ejecución hipotecaria"	248
1.5.7. CNCiv., Sala G, 19/9/2002, "Cinto, Nélide Isabel c/Chaparro Martínez, Benigno s/ejecución hipotecaria"	249
1.5.8. CCiv. y Com., San Isidro, Sala I, 9/5/2002, "Lozano, Irma c/Rodríguez, Rafael J. s/ejecución hipotecaria" ..	250
1.5.9. CCiv. y Com., San Isidro, Sala I, 4/7/2002, "Inversiones Yatay S.A. c/Tejeda, Oscar y otros s/ejecutivo" ...	251
1.5.10. CCiv. y Com., San Isidro, Sala I, 8/7/2002, "Cova, María Eugenia y/otros c/Cesa, Daniel Héctor s/ejecución hipotecaria"	252
1.5.11. CCiv. y Com., San Isidro, Sala II, "Inversiones Yatay S.A. c/Ferreira, Ramón Alberto s/ ejecutivo"	255
1.5.12. CCiv. y Com., San Isidro, Sala II, 27/8/2002, "Peremateu, Julio C. y otros c/Pérez, Enrique E. y otros s/ejecución hipotecaria"	258
1.5.13. Juzg. Civ. y Com. 5ª Nom., Rosario, 26/8/2002, "Manai, María de los Ángeles c/Iglesia, Trinidad s/ejecución hipotecaria"	260

1.5.14. Obligaciones en mora	261
a) El voto de la mayoría	262
b) El voto de la minoría	263
IX. La intervención del Estado en las relaciones entre particulares y el “derecho de la emergencia” . . .	265
1. El país y el “derecho de la emergencia”	265
1.1. Constitucionalidad de las leyes de emergencia	271
1.2. Requisitos para el uso del poder de policía de emergencia	273
1.3. El desafortunado caso “Peralta”	275
1.4. La reciente emergencia económica y el caso “Smith”	276

SEGUNDA PARTE

EL RÉGIMEN DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA EN LA ARGENTINA

X. Régimen general de defensa de la competencia .	283
1. Introducción	283
1.1. ¿Hay un derecho del mercado en el cual está inmerso el régimen de la competencia? Si la respuesta es afirmativa, ¿hay necesidad de regularlo?	291
1.2. El régimen legal	293
1.3. Las conductas reprobadas por la ley	300
1.4. La conducta genérica	301
1.5. Las ejemplificaciones típicas	302
1.5.1. Manipulación de precios	302
a) El caso “Telered Imagen y otros”	303
b) El caso “Centro Coordinador de Actividades Portuarias y otros” .	305
1.5.2. Restricciones para bienes o servicios	305
1.5.3. Convenios de reparto horizontal . .	306
a) El caso “Sadit y otros”	306

1.5.4. Restricciones para pujas en licitaciones y concursos	306
1.5.5. Limitaciones al desarrollo técnico o de inversiones	306
1.5.6. Ataques subjetivos a los competidores	307
a) El caso “American Express c/Visa y otros”	307
b) El caso “Cámara Argentina de Servicios Prepagos”	308
c) El caso “Editorial Amfin c/Arte Gráfico Editorial”	309
d) El caso “Colegio Médico Gremial de Resistencia”	312
1.5.7. Concertaciones de precios	314
a) El caso “Giangrossi c/CAFCMA y otros”	315
b) El caso “AAAVyT c/JURCA”	315
1.5.8. Imposición de compras o ventas adicionales	317
1.5.9. Imposición de abstenciones de consumo	318
1.5.10. Negativa injustificada a satisfacer demandas	318
a) El caso “Mercado de Materiales S.A.”	319
1.5.11. Suspensión de provisión sin alternativa de sustitución	320
1.5.12. Venta por debajo del costo	320
a) El caso “Cámara Argentina de Papelería”	320
b) El caso “Eolo c/La Platense” ...	321
1.6. La posición dominante	321
XI. Régimen de control de concentraciones económicas	327
1. Concentraciones económicas y fusiones	327

2. Prohibición	334
3. Actos sujetos a autorización	334
4. Definiciones respecto de ciertos aspectos del régimen legal	337
4.1. El principal objetivo buscado para controlar las operaciones de concentración económica	338
4.2. Criterios para la evaluación de una concentración económica	338
4.2.1. Lineamientos para el control de las concentraciones económicas	340
4.2.2. La relación entre el ejercicio del poder de mercado, las ganancias de eficiencia y los efectos de la concentración respecto del interés económico general	340
4.2.3. Medición de la concentración en el mercado relevante	343
a) Definición del mercado relevante	343
4.2.4. Otros aspectos acerca de la concentración	347
4.2.5. Barreras de entrada al mercado relevante	347
4.2.6. La competencia proveniente de productos importados	348
4.2.7. Ganancias de eficiencia productiva generadas por la concentración ...	349
4.2.8. El supuesto de concentraciones verticales	351
4.2.9. El caso de concentraciones de conglomerado	351
4.3. Sanciones	352
4.4. Autoridad de aplicación. Tribunal Nacional de Defensa de la Competencia	352
4.5. Procedimiento	354
4.5.1. Primera etapa (F1)	355

4.5.2. Segunda etapa (F2)	356
4.5.3. Tercera etapa (F3)	357
4.5.4. Pasos de razonamiento para consi- derar la autorización	358
a) ¿Cuál es el mercado relevante? .	358
b) ¿Hay posibilidad de incrementar el poder de mercado de un modo coordinado o unilateral?	358
c) Análisis dinámico de los operado- res y de las reglas existentes . . .	358
d) ¿Hay beneficios de eficiencia pro- ductiva?	359
4.6. Algunos casos recientes	359
4.6.1. Fusión Supermercados Carrefour con Supermercados Norte (mayo 2000)	359
4.6.2. Adquisición de YPF por parte de Repsol (junio 1999)	360
4.6.3. Fusión en el mercado postal de OCA con Correo Argentino (marzo 2001)	360
4.6.4. Fusión Quilmes (Quinsa) con Brahma (Amber)	362
5. Conclusión	364

APÉNDICE LEGISLATIVO

– Ley 25.156. Defensa de la Competencia	369
– Decreto 89/01. Reglamentación de la Ley 25.156 de Defensa de la Competencia	393
– Decreto 396/01. Modificaciones a la ley 25.156	395
– Resolución 40/01	398
– Resolución 164/01	416