

La República Popular China Reforma Régimen de Capital Registrado a través de Enmienda a su Derecho Societario y Leyes sobre Empresas de Inversión Extranjera

Después del ensayo de reformar el régimen del capital registrado en la ciudad de Shenzhen y de Zhuhai de la provincia de Guangdong a principios del 2013 y en la Zona de Libre Comercio de Shanghái lanzada el pasado septiembre, el Comité Permanente de la Asamblea Popular Nacional de China, en el 28 de diciembre de 2013, promulgó la enmienda del *Derecho Societario de la República Popular China* ("*Enmienda de Derecho Societario 2013*"), que entró en vigor el 1 de marzo de 2014 para implementar el régimen del capital registrado en todo el país. Después de eso, el 7 de febrero de 2014, el Consejo de Estado publicó la *Comunicación en Planes de Reforma sobre Régimen de Capital Registrado* para implementar la *Enmienda de Derecho Societario 2013* detalladamente. Por otra parte, el 19 de febrero de 2014, el Consejo de Estado emitió las Decisiones sobre Abolición y Modificación de Ciertos Reglamentos Administrativos con el fin de adaptar el antiguo régimen de capital registrado según lo regulado en los reglamentos administrativos con el nuevo estipulado en la *Enmienda de Derecho Societario 2013*, de conformidad con que desde el 1 de marzo 2014,

Con la nueva normativa, los siguientes reglamentos fueron abolidos:

- *Ciertos Reglamentos sobre la Suscripción de Capital por las Partes a Empresas Conjuntas Sino-Extranjeras de Capital (1988) y sus regulaciones complementarias;*

y los siguientes reglamentos fueron modificados:

- *las Normas Administrativas de Registros de Empresas (2005)*
- *Normas Administrativas sobre Registros de Persona Jurídica de Empresa(2011)*
- *Normas de Implementación en la Ley de Empresas Conjuntas Sino-Extranjeras de Capital (2001)*
- *Normas de Implementación sobre la Ley de Empresas Conjuntas Sino-Extranjeras Cooperativas (1995)*
- *Normas de Implementación sobre la Ley de Empresas de Propiedad Totalmente Extranjera (2001)*

Introducido por la reforma anterior, el régimen actual de capital registrado en China conocido como sistema de registro de capital desembolsado ha sido sustituido por el sistema de registro de capital de suscripción, que constituye una reforma muy importante en términos de registro comercial empresarial ("*Reforma*"), lo cual alivia los requerimientos de capital registrado, mejora eficiencia y flexibilidad del capital de inversión y facilita la inversión en China. A continuación detallamos las características principales de la reforma sobre el régimen de capital registrado, así como sus implicaciones en la inversión extranjera en China.

1. Características Principales de la Reforma

Las características principales del nuevo régimen de capital registrado son:

1.1 Eliminación de la Cantidad Legal Mínima

Antes de la Reforma, a excepción de algunos sectores especialmente reglamentados, tales como empresas de seguro, bancos comerciales, en general, la cantidad legal mínima del capital registrado para una sociedad de responsabilidad limitada era de 30.000 RMB (o 100.000 RMB para una empresa con un solo accionista) y 5.000.000 RMB para una sociedad anónima. Para las empresas con inversión extranjera, las leyes pertinentes sobre empresas con inversión extranjera, incluso requieren explícitamente que el capital registrado sea equivalente a las necesidades de su futura escala comercial. Por ejemplo, en Shanghái, en la práctica los registros locales de algunos distritos requieren 140.000 dólares como capital registrado mínimo para una empresa ordinaria de comercio de propiedad totalmente extranjera.

Bajo el nuevo régimen de capital registrado, no habrá cantidad legal mínima sobre el capital registrado para una empresa con inversión extranjera, a menos que existan requisitos especiales establecidos en otras leyes, reglamentos administrativos o decisiones del Consejo de Estado.

1.2 Eliminación de ratio mínimo de contribución en efectivo

Antes de la Reforma, la contribución en efectivo no podrá ser inferior al 30% en el capital registrado de una sociedad de responsabilidad limitada o en el capital registrado suscrito por los promotores de una sociedad anónima. Es decir, la contribución en especie no podrá representar más del 70% del total de capital registrado de la empresa.

Bajo el nuevo régimen de capital registrado, no habrá requisito de ratio sobre contribución en efectivo, lo cual significa que el accionista puede contribuir en otras formas, como en especie, los derechos de propiedad intelectual, etc., hasta el 100% del capital registrado.

1.3 Eliminación de limitación legal de tiempo para contribución de capital

Antes de la Reforma, para empresas ordinarias con inversión extranjera, en el caso de contribución de capital en cuotas, la primera cuota será de no menos del 15% pagado dentro de 3 meses después de la constitución, y el margen deberá ser pagado dentro de 2 años; o en caso de contribución de una vez, el capital total deberá ser pagado dentro de 6 meses después de la constitución. Para una empresa de inversión con inversión extranjera, deberá ser pagado dentro de 5 años.

Bajo el nuevo régimen de capital registrado, la limitación de tiempo para la contribución de capital estará sujeta a la discreción de los inversionistas a ser manifestada en los estatutos, en teoría cualquier momento dentro del plazo de la operación. Además, el término de contribución de capital anteriormente enunciado podrá ser extendido aún más a través de enmienda a sus estatutos según las necesidades de negocios de la empresa.

1.4 Capítulo de "Capital Desembolsado" retirado de la licencia comercial (business license)

Antes de la Reforma, el capital desembolsado era uno de los puntos obligatorios de registro que se indicará en la licencia comercial de una sociedad. Bajo el nuevo régimen de capital registrado, el capital desembolsado ya no es un elemento obligatorio de registro y no será indicado en la licencia comercial, lo cual significa que la empresa no tiene que solicitar el cambio de registro de capital desembolsado cada vez que amplíe o reduzca el capital.

1.5 Cancelación de Procedimiento de Verificación de Capital

Antes de la Reforma, después de cada contribución de capital, la empresa tiene que contratar a un contador público para realizar la verificación de capital y archivar el informe de verificación de capital con el registro comercial local. Tras la Reforma, se elimina el procedimiento anterior de verificación de capital con el ahorro del costo correspondiente.

1.6 Sustitución de Sistema de Inspección Anual con Sistema de Archivo Anual

Antes de la Reforma, la empresa debía solicitar la inspección anual ante las autoridades locales durante el período desde el 1 de marzo hasta el 30 de junio de cada año y su incumplimiento podía desencadenar la sanción económica e incluso la revocación de la licencia comercial. Después de la Reforma, la empresa sólo tiene que archivar la información necesaria, como capital desembolsado, activos, etc. en el sistema online del registro comercial durante el período mencionado. Esta información será accesible por terceros. El registro comercial local comprobará la veracidad de la información archivada de la empresa de forma aleatoria y si se detecta información falsa, tal empresa será sancionada.

2. Implicaciones Potenciales sobre Inversión Extranjera en China

Dado que las principales leyes pertinentes sobre las empresas con inversión extranjera también se han adaptado al nuevo Régimen de Capital Registrado, sin lugar a dudas, la inversión extranjera en China también se beneficiará del nuevo régimen, que puede incluir los siguientes aspectos prácticos:

2.1 Flexibilidad en Determinación de Capital Registrado

El inversionista extranjero tendrá mayor flexibilidad en la determinación de su importe de capital registrado y métodos de contribución de acuerdo con sus necesidades de negocio.

Cabe señalar que, aunque el requisito de mínimo capital registrado está eliminado, todavía se sugiere que, su escala de negocios y necesidades comerciales en el nuevo futuro todavía se deban tener en cuenta, pero puede ser con un relajado programa de contribución. De lo contrario, si el inicial capital registrado es demasiado bajo, lo cual no puede soportar su operación de negocios, la empresa puede necesitar llevar a cabo la ampliación de capital, el cual debe ser aprobada por la autoridad local de aprobación y registrada por el registro local.

Por el contrario, no es el caso de que, cuanto más alto mejor. Si el inversionista suscribe un capital registrado mucho mayor, el inversionista será responsable de los pasivos de la empresa dentro de la cantidad de capital registrado. Por ejemplo, durante la disolución, si las deudas son mucho mayores que los activos de la empresa, mientras tanto el inversionista sigue teniendo cierto capital registrado pendiente, se le requerirá a pagar totalmente el capital registrado restante para compensar las deudas de la empresa.

2.2 Flexibilidad en Contribución de Capital

El inversionista extranjero tendrá mayor flexibilidad en organizar su programa de contribución de capital de acuerdo con sus necesidades de negocios, lo cual significa que, el inversionista extranjero puede organizar un programa de contribución más relajado.

Sin embargo, deben tener en cuenta que, según el Derecho Societario de la República Popular China, el inversionista recibirá dividendos en proporción a su contribución de capital desembolsado. En particular, en el caso de las empresas conjuntas, si el inversionista extranjero desea contribuir el capital registrado gradualmente en un plazo más largo, el derecho a recibir dividendos y los derechos de voto (según el caso) pueden ser limitados en proporción a su capital desembolsado en la empresa invertida.

Además, si una empresa existente con inversión extranjera se encuentra ahora sin cumplir la contribución de capital por fallar la limitación de 2 años de contribución de capital, se puede solicitar la extensión de su término actual de contribución a ser más largo sin contribuir todo el capital restante de inmediato, lo cual permite a la empresa a permanecer un estatus legal.

2.3 Implicación en Programa de Pago de Fusiones y Adquisiciones

Bajo las normas actuales de fusiones y adquisiciones en China, donde las fusiones y adquisiciones de empresas nacionales por inversionista extranjero se llevan a cabo por el método de suscripción del aumento de capital, el inversionista extranjero deberá contribuir el capital en incremento dentro de un límite de tiempo reglamentario. Sin embargo, las normas actuales de fusiones y adquisiciones no han sido modificadas hasta ahora para mantener coherencia con la Reforma anterior. Se prevé que, en el futuro, las normas de fusiones y adquisiciones se adaptarán en consonancia con la adopción del nuevo régimen de suscripción de capital registrado.

2.4 Uso de Capital Registrado

Bajo el vigente control cambiario en China, la empresa con inversión extranjera puede utilizar su capital registrado sólo después de la verificación del capital de dicho capital. Sin embargo, las reglas actuales de cambio no han sido adaptadas para eliminar el requisito de verificación del capital. No obstante, se prevé que, en el futuro, la administración de divisas emitirá reglas de adaptación para mantener la consistencia con la Reforma anterior.

3. Resumen

La reforma sobre el régimen de capital registrado interpuesto por la emisión de la Enmienda de Derecho Societario 2013, así como enmiendas a las leyes de la empresa con inversión extranjera y otras normas, sin duda, facilitará la inversión extranjera en China en gran medida.

Sin embargo, como algunas otras leyes, reglamentos administrativos, las decisiones del Consejo de Estado todavía no se han adaptado totalmente al nuevo régimen, en la actualidad hasta la fecha, las prácticas locales en diferentes provincias, municipios y ciudades varían grandemente en implementar el nuevo régimen para las empresas con inversión extranjera. Algunas autoridades locales ya han implementado el nuevo régimen, mientras que algunas son aún conservadoras y están siguiendo régimen anterior mientras esperando la implementación de las normas dictadas por el Ministerio de Comercio.

En los próximos meses, se unificará las prácticas en diferentes lugares y se emitirá las enmiendas a determinadas leyes y reglamentos para implementar el nuevo régimen de forma homogénea en todo el territorio de la República Popular China.

Más información:

Manuel Torres Salazar

Socio director de la oficina de Shanghái

manuel.torres.salazar@garrigues.com

T +86 21 5228 1122