

CURSO	:	<b>Fusiones y Adquisiciones</b>
TRADUCCIÓN	:	<i>Mergers and Acquisitions</i>
SIGLA	:	DMD 3130
CREDITOS	:	10 UC
MODULOS	:	01
REQUISITOS	:	Sin requisitos
RESTRICCIONES	:	170401, 170402, 170403, 170404 o 170405
CARÁCTER	:	Optativo
TIPO	:	Cátedra
CALIFICACIONES	:	Estándar
PROFESORES	:	Marco Salgado – Francisco Ugarte

## I. DESCRIPCIÓN

EL curso está dirigido a revisar, con un enfoque práctico, los procesos de toma de control de la empresa como objeto del tráfico jurídico. Se examinará su aplicación y alcance, especialmente respecto de las sociedades anónimas cerradas y abiertas. También se estudiará la participación y responsabilidad de los accionistas o propietarios, administradores y ejecutivos de las empresas, tanto a la hora de realizar una operación de fusiones y adquisiciones, como a la hora de maximizar su valor.

## II. OBJETIVOS

1. Examinar los procesos de toma de control de empresas utilizando aspectos legales y conocimientos prácticos.
2. Planificar, negociar e implementar adecuadamente operaciones de fusiones y adquisiciones.
3. Alcanzar una visión integral respecto de las tomas de control.

## III. CONTENIDOS

- 1.1 Presentación.
- 1.2 Aspectos introductorios al tema.
- 1.3 ¿Qué es una operación de F&A?
- 1.4 Empresa como objeto del tráfico jurídico.
- 1.5 Formas de adquisición.
- 1.6 Valorización.
- 1.7 Financiamiento.
- 1.8 Concepto de Control.
- 1.9 Algunos aspectos relevantes de F&A en el Derecho Norteamericano.
- 1.10 Estructura de una operación de control.
  - a) Investment Bank Engagement Letter.
  - b) Planificación legal.
  - c) ¿Qué nos debemos preguntar?
  - d) Acuerdos de Confidencialidad o Non Disclosure Agreements.
  - e) Cartas de intención o Letter of Intent.
  - f) Memorando de Entendimiento (MoU) y Term Sheets.
  - g) Cartas Oferta.
  - h) Due Diligence.
  - i) Special Purchase Agreement / SPA. (i) Generalidades.
    - (ii) Cláusulas del SPA:
      - a) Partes.
      - b) The Preamble, Recitals and Consideration Clause.
      - c) Definiciones.
      - d) Menciones esenciales.
      - e) Representaciones y garantías.

- f) Covenants y Declarations.
- g) Condiciones para el cierre.
- h) Indemnizaciones.
- i) Término del contrato.
- j) No competencia / Non soliciting v. No hiring.
- k) Resolución de disputas.
- l) Boiler plate. (iii) Cierre.

1.11 Tipos de operaciones.

- 1. Compra de activos.
- 2. Compra de acciones.
- 3. Compra de derechos sociales.
- 4. Fusiones.

1.12 Pactos de Accionistas.

1.13 Deberes de los stakeholders en los procesos de F&A.

#### IV. METODOLOGÍA

- Método socrático de enseñanza, complementado en escasas oportunidades por el sistema de clases magistrales.
- Discusión y análisis sobre la base de lecturas previas.

#### V. EVALUACIÓN

Evaluaciones parciales	: 60%
Examen final	: 40%
Asistencia mínima obligatoria	: 75 %

#### VI. BIBLIOGRAFÍA

1. CARNEY, William J (2000): *Mergers and Acquisitions*. (Foundation Press).
2. CLARK, Robert C (1986): *Corporate Law*. (Little, Brown and Company).
3. GARCIA DE ENTERRIA, Javier (1996): *La OPA obligatoria*. (Madrid, Editorial Civitas).
4. GARCIA DE ENTERRIA, Javier (1999): *Mercado de control, medidas defensivas y ofertas competidoras. Estudios sobre OPAs*. (Madrid, Civitas Ediciones).
5. HAMILTON, Robert W. y BOOTH, Richard A. (2006): *Business Basics for Law Students*, fourth edition. (New York, Aspen Publishers).
6. LEWKOW, Victor I. (2004): “*Corporate and Securities Law considerations for a foreign purchaser planning an acquisition in the United States*” en VV.AA, *Manual of Foreign Investment in the United States*, third edition. pp: 192-233.
7. MILLER JR, Edward (2008): *Mergers and Acquisitions*. (Wiley).
8. REED, Stanley F. y LAJOUX, Alexandra R. (1999): *The Art of M&A*, third edition (McGraw-Hill).
9. UNCITRAL (2006): *Model Law on International Commercial Arbitration*.
10. UNIDROIT (2004): *Principles of International Commercial Contracts*.
11. UN, NY (1958): *Convention on the Recognition and Enforcement of Foreign Arbitral Awards*.
12. VV.AA. (2002): *Due Diligence in Securities Offerings, Mergers and Acquisitions and Credit Transactions*.