

ESCUELA LIBRE DE DERECHO

DIPLOMADO DE DERECHO SOCIETARIO

Duración: 8 meses (32 semanas)

Número de Sesiones: 32 (dos horas cada una)

Sesiones: jueves de 8:00 a 10:00 am (martes 30 de abril y miércoles 8 de mayo de 8:00 a 10:00 am)

Primera parte. Conceptos básicos

Primera sesión. La Sociedad Anónima como Derecho Privado

Ponente: Mtro. Fausto Rico Álvarez.

Fecha: jueves 15 de febrero de 2024

Hora: 8:00-10:00 a.m.

Segunda sesión. La Sociedad Anónima como persona moral y como contrato

Ponente: Mtro. Fausto Rico Álvarez.

Fecha: jueves 22 de febrero de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

Tercera sesión. El fenómeno económico y jurídico de la Sociedad

Ponente: Dra. Rosa María Rojas Vértiz (Litigante e Investigadora del ITAM)

Fecha: jueves 29 de febrero de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- La limitación de responsabilidad
 - o Concepto del velo corporativo
 - o Importancia y precedentes
 - o Formas legales
- Animus societario
 - o Significado
 - o Derechos y obligaciones
 - o Objetivo económico común
- Conceptos económicos básicos
 - o La noción de empresa
 - o La combinación de recursos
 - o Formas de capitalización

- Recursos propios
- Deuda

Cuarta sesión. Tipos de sociedades y tipos de accionistas

Ponente: Mtro. Luis Burgueño Colín (Von Wobeser y Sierra)

Fecha: jueves 7 de marzo de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Tipos de sociedades
 - Sociedades de personas y sociedades de capitales
 - Sociedades públicas y sociedades cerradas o privadas
- Tipos de accionistas
 - Inversionistas estratégicos
 - Inversionistas institucionales
 - Capital privado
 - Afores
 - Otros
- Inversión extranjera
 - Restricciones legales
 - Derechos y obligaciones

Quinta sesión. El capital social, partes sociales y acciones

Ponente: Mtro. Said Sollano Sánchez (Goodrich, Riquelme y Asociados)

Fecha: jueves 14 de marzo de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Capital social
 - Concepto
 - Relevancia hacia el interior de la sociedad y los accionistas
 - Relevancia frente a acreedores
 - Aumentos de capital social
 - Reales
 - Nominales
 - Disminuciones de capital social
 - Reales
 - Nominales
- Partes sociales
- Acciones
 - Comunes y limitadas
 - Pagadoras

- De tesorería

Sexta y Séptima sesiones. Introducción al gobierno corporativo

Ponente: Lic Fernán González de Castilla (González de Castilla y Ávila S.C)

Fecha: jueves 21 de marzo y jueves 4 de abril de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- La asamblea de accionistas
 - Tipos de asambleas
 - Generales
 - Ordinarias
 - Extraordinarias
 - Especiales
 - Alcances y limitaciones de unas y otras
 - Mayorías simples y calificadas
 - Derechos y deberes de los accionistas en asamblea
 - Información y aplazamiento
 - Participación
 - Representación
 - Conflicto de interés
 - Formalidades
 - Convocatoria
 - Celebración
 - Efectos de los acuerdos de asamblea
- El órgano de administración
 - Administrador único u órgano colegiado
 - Deberes de los administradores
 - El administrador como mandatario de la sociedad
 - Deber de diligencia.
 - Deber de lealtad.
 - Conflicto de interés.
 - Uso indebido de información relevante.
 - Oportunidades de negocio de la sociedad.
 - Falsedad, alteración y ocultamiento de operaciones y asientos.
 - Consejeros designados por accionistas en lo individual
- Órgano de vigilancia
 - Racional y deberes
 - El comisario

- El comité de auditoría en las sociedades públicas

Segunda parte. Pactos entre accionistas

Octava sesión. Introducción y pactos de aportaciones de capital y de preservación del negocio

Ponente: Mtro. Luis Cortés Panameño (Greenberg Traurig)

Fecha: jueves 11 de abril de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Admisibilidad y distinción entre sociedades públicas y privadas
- Acuerdos de aportación de recursos
 - Contribuciones iniciales
 - Llamadas de capital
 - Deber de aportar
 - Derecho a la no-dilución
- Acuerdos de confidencialidad y no competencia con la sociedad.
 - Racional
 - Acuerdos de no competir
 - Obligación de confidencialidad
- Deberes adicionales de buena fe.

Novena sesión. Acuerdos de derechos corporativos y económicos

Ponente: Mtro. Jonathan Graham (Graham Abogados)

Fecha: jueves 18 de abril de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Derechos corporativos. Emisión de diferentes tipos de acciones o partes sociales
 - Acciones o partes sociales sin derecho a voto
 - Acciones o partes sociales con voto limitado
 - Acciones con derechos de veto; diferencia con súper-mayorías
 - Acciones con derechos corporativos especiales
 - Súper-representación
 - Designación de funcionarios
 - Voto de calidad sobre ciertas cuestiones (socios tecnológicos, estratégicos, etc.)
 - Fideicomisos de voto

- Derechos económicos:
 - Regla general de los derechos económicos. Vocación a ganancias y pérdidas
 - Tipos de acciones con derechos económicos especiales
 - Dividendos
 - Rendimientos preferentes
 - Amortización preferente

Décima sesión. Acuerdos de derechos transmisión y solución de controversias

Ponente: Mtro. Luis Cortés Panameño (Greenberg Traurig)

Fecha: jueves 25 de abril de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Transmisiones de acciones y partes sociales en general
 - Reglas generales de transmisión
- Acuerdos restrictivos
 - Pactos de no vender: *lockups*
 - Derechos de preferencia o primera oferta
 - Derechos de venta conjunta (*tag-along*)
 - Derechos de venta forzosa (*drag-along*)
 - Excepciones comunes: la definición de Afiliada o Parte Relacionada
- Exclusión de socios/accionistas
 - Causales de exclusión
 - Derechos de separación
- Acuerdos de solución de controversias
 - Solución de disputas de negocios: *deadlocks*
 - Votos de calidad
 - Decisiones por un tercero
 - Compras por uno de los Accionistas

Undécima sesión. Litigio entre accionistas

Ponente: Mtro. Rodrigo Zamora y Mtra. Ana María Castro (Galicía Abogados)

Fecha: martes 30 de abril y jueves 2 de mayo de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Acciones de nulidad y de oposición
 - Diferencias
 - Formalidades
 - Quorum
 - Mayorías
 - Otros
- Responsabilidad de administradores y de accionistas

- Requisitos
- Procedencia
- Exigibilidad de pactos entre accionistas
 - Nulidad de estatutos y acuerdos entre accionistas
 - Conflictos entre convenios entre accionistas y estatutos sociales
 - Eficacia de ventas realizadas en contravención a pactos entre accionistas
 - Litigio por *deadlocks* y otros desacuerdos

Tercera parte. Aspectos regulatorios

Duodécima sesión. Joint ventures y otras colaboraciones entre competidores

Ponente: Mtro. Carlos Chávez (Galicia Abogados)

Fecha: miércoles 8 de mayo de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Noción general de *joint venture*
 - *Joint venture* concentrativa
 - *Joint venture* parcial
- Propiedad común y propiedad cruzada
- Conceptos básicos de competencia
 - Acuerdos horizontales y verticales
 - ¿Quiénes son competidores?
 - Prácticas monopólicas absolutas
- Colaboraciones entre competidores
 - Racional de la colaboración entre competidores
 - Riesgos desde el punto de vista de competencia
 - Colusión
 - Intercambio de información sensible
- Teoría de la disminución de la competencia
 - Tendencias recientes
 - *Papers* sobre propiedad común
- Fuentes de riesgo y mitigación
 - Fuentes de riesgo
 - Asamblea de accionistas
 - Consejo de administración
 - Derechos de minoría
 - Mitigantes
 - Funcionarios distintos
 - Firewalls
 - Pasividad y limitación de derechos

Decimotercera y decimocuarta sesiones. Regulación bursátil

Ponente: Mtra. María de los Ángeles Padilla Z. (Galicia Abogados)

Fecha: jueves 16 y jueves 23 de mayo de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Ámbito de aplicación
- Control, poder de mando e influencia significativa
- Uso de información privilegiada
 - o ¿Qué es la información privilegiada?
 - o ¿Quiénes son *insiders*?
 - o Prohibiciones
 - o Obligaciones de revelación (avisos)
- Obligaciones de revelación por parte de las emisoras
 - o Eventos relevantes
 - o Información financiera trimestral y anual
 - o Reportes anuales
 - o Acuerdos de asamblea, consejo y ejercicios de derechos
- Listados cruzados y complejidades de cumplimiento en diversas jurisdicciones

Decimoquinta sesión. Ética societaria y cumplimiento normativo

Ponente: Mtro. Raúl Escalante (Grupo Modelo)

Fecha: jueves 30 de mayo de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Los valores éticos de la sociedad
- La necesidad del involucramiento de los órganos de administración
 - o *Compliance* como control interno de la sociedad
 - o Establecer el “tono” desde arriba
- El cumplimiento normativo (*compliance*)
 - o Necesidad de políticas y códigos
 - Mapeo de riesgos
 - o Mecanismos de denuncia (*whistleblowing*)
 - o Aspectos principales
 - Anticorrupción
 - Competencia
 - Privacidad
 - Derechos humanos
 - Otros

Decimosexta sesión. Responsabilidad de la Sociedad

Ponente: Mtro. Raúl Omar García Molina (RMG Abogados)

Fecha: jueves 6 de junio de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Responsabilidades de la sociedad
 - Infracciones de particulares en materia anticorrupción
 - Responsabilidad penal de la persona moral
 - Responsabilidad directa
 - Ausencia de debido control
- El *compliance* como mitigante de responsabilidad
 - Creación de programas y políticas efectivas
 - Entrenamiento
 - Auditorías y revisiones
 - Aplicación de políticas y consecuencias
 - Mitigante de responsabilidad en materias anticorrupción y penal

Cuarta parte. Operaciones de fusiones y adquisiciones

Decimoséptima sesión. Introducción a las fusiones y adquisiciones

Ponente: Por confirmar.

Fecha: jueves 13 de junio de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- ¿Qué puede motivar una operación de adquisición de una empresa?
 - Adquisiciones estratégicas
 - Crecimiento orgánico vs adquisiciones
 - Tipos de sinergias
 - Economías de escala
 - Nuevos mercados
 - Innovación
 - Adquisiciones por inversionistas institucionales
 - Rentabilidad
 - Mejoramiento de la administración
 - Ejemplos de adquisiciones estratégicas e institucionales
- Autorizaciones internas
 - Consejo de administración y/o asamblea
 - Cumplimiento de requisitos en bolsa
- Estructuras
 - Adquisición de acciones vs adquisición de activos en particular
 - Fusión de sociedades
 - Reestructuras internas previas
 - Separación funcional
 - Agrupación de activos o negocios

Decimoctava sesión. Acuerdos preparatorios y auditoría

Ponentes: Mtro. Luis Cortés Panameño y Mtro. Arturo Pérez

Fecha: jueves 20 de junio de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Tipos de proceso de venta
 - Bilaterales
 - Procesos competitivos
- Acuerdos preparatorios
 - Contratos de confidencialidad
 - Carta de intención
 - Memorando de entendimiento
 - Contrato de promesa
 - Exclusividad
- *Beauty contests*
 - Teaser, infomemo o similar
 - Cartas de proceso
 - Carta de intención
 - No-vinculante
 - Vinculante
- Auditoría (*due diligence*)
 - Racional
 - Naturaleza multidisciplinaria del ejercicio
 - Financiera, operativa, fiscal, etc.
 - Auditoría legal

Decimonovena sesión. Auditoría (continuación)

Ponente: Mtra. Paola Medellín Cervantes

Fecha: jueves 27 de junio de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Proceso de auditoría legal
 - Lista de auditoría
 - *Data room*
 - Físico
 - Virtual
 - Entrevistas con personal y asesores
 - Alcance de revisión
 - Test de materialidad
 - Propiedad de vendedores
 - Activos
 - Activo físico
 - Propiedad industrial
 - Pasivos

- Deuda financiera
- Otros pasivos
- Autorizaciones
 - Permisos, licencias, concesiones
- Contratos principales
 - Proveedores clave
 - Principales clientes
 - Otros
- Contingencias
 - Litigios
 - Investigaciones
- Cumplimiento legal
 - Privacidad
 - Anticorrupción
- Reporte de auditoría
 - Focos rojos
 - Reporte confirmatorio
 - Reporte exhaustivo

Vigésima sesión. Contrato de Compraventa (parte 1)

Ponente: Mtro. Ricardo García (Galicia Abogados).

Fecha: jueves 4 de julio de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Generalidades
- Acuerdo entre cosa y precio
 - Perímetro de la operación
 - Precio
 - Ajustes al precio
 - Racional
 - Conceptos básicos
 - Proceso de ajuste
- Declaraciones
 - Racional. Ausencia de supletoriedad de la ley
 - Declaraciones del vendedor
 - Propiedad de activos, capacidad, etc.
 - Declaraciones de la sociedad adquirida
 - Principales rubros de declaraciones
 - Asignación de riesgos y estándar de materialidad
- Condiciones previas al cierre
 - Identificación de condiciones durante la auditoría
 - Autorizaciones de las partes
 - Accionistas
 - Consejo

- Consentimientos de terceros
 - Contratos principales
 - Contratos con cláusula de cambio de control
 - Consentimiento de acreedores
- Financiamiento
- Autorizaciones gubernamentales
 - Competencia económica
 - Inversión extranjera
 - Autoridades concedentes

Vigesimoprimera sesión. Contrato de Compraventa (parte 2)

Ponente: Mtro. Ricardo García (Galicia Abogados).

Fecha: jueves 11 de julio de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Periodo entre firma y cierre
 - Trascendencia. Casos de periodos prolongados
 - Obligaciones generales de comprador y vendedor
 - Obligaciones de la Sociedad
 - Curso ordinario de negocios
 - Mantenimiento del valor y tesis de inversión
 - Obligaciones específicas
 - Esfuerzos para la consumación de la operación
 - Comercialmente razonables
 - Razonables
 - Mejores esfuerzos
 - Cooperación en trámites de autorización
 - Acuerdo de no competir
 - Acuerdo de no contactar empleados
 - Acuerdo de confidencialidad
- Causas de terminación del contrato
 - Asignación de riesgos
 - Frustración del contrato
 - Incumplimiento de las obligaciones de las partes
 - Incumplimientos del comprador
 - Incumplimientos del vendedor o la sociedad objeto de la adquisición
 - Denegación o no obtención de autorizaciones
 - De las partes
 - De terceros
 - De autoridades gubernamentales
 - Derechos de terminación (*outs*) y responsabilidades
 - Terminación del contrato
 - Penas convencionales

- Daños y perjuicios

Vigesimosegunda sesión. Contrato de Compraventa (parte 3)

Ponente: Por confirmar.

Fecha: jueves 18 de julio de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Indemnizaciones
 - Diferencias con ajuste al precio
 - Por declaraciones falsas o inexactas
 - Por incumplimiento de obligaciones
- Acciones y litigios pendientes o subsecuentes
 - Derecho de mantener defensa
 - Indemnización por resultado
- Mecanismos para garantizar indemnizaciones
 - Retención de precio
 - Garantías reales o personales
 - *Escrow* o fideicomiso de garantía
- Daños indemnizables
 - Pre cuantificación de los daños o reglas generales de daños
 - Tipos de daños conforme a la legislación mexicana
 - Límites de responsabilidad
 - Techos (*caps*)
 - Plazos
- Procedimiento
 - Umbrales y deducibles
 - Canastas
 - Indemnizaciones peso por peso
 - Especificación de ítems
 - No aplicabilidad de deducibles o techos
 - Procedimiento de reclamación

Vigesimotercera y vigesimocuarta sesiones. Aspectos fiscales relevantes

Ponente: Mtro. Ramiro González Luna (González Luna, Moreno y Armida, S.C.)

Fecha: jueves 25 de julio y jueves 1 de agosto de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Generalidades
- Impuestos aplicables a las enajenaciones
 - Acciones
 - Activos

- Impacto en la selección de estructuras de operación
 - o Compraventa
 - o Suscripción de capital
 - o Fusión
 - o Escisión
- Atributos fiscales relevantes en operaciones de fusiones y adquisiciones
 - o Cuenta de capital de aportación
 - o Pérdidas fiscales
- Contingencias fiscales pre y post-venta
 - o Periodos concluidos
 - o Periodos “compartidos”
 - o Periodos post-venta
 - o Contingencias derivadas de estructuras fiscales

Vigesimoquinta y vigesimosexta sesiones. Control de concentraciones y temas de competencia aplicables a las fusiones y adquisiciones

Ponente: Mtro. Miguel Flores Bernés (GreenbergTraurig)

Fecha: jueves 8 y jueves 15 de agosto de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Auditoría legal
 - o Intercambio de información entre competidores
 - o Verificación de información en *data room* y materiales de venta
 - o *Clean teams* y *parlor process*
- Periodo entre firma y cierre
 - o Tensión entre intereses del comprador y necesidad de mantener separados los negocios
 - o *Gun jumping*. Cierre de hecho y de derecho
 - Test de curso ordinario de negocios
 - Casos específicos
- Control de concentraciones
 - o Análisis de competencia histórico y prospectivo
 - o Riesgos de competencia
 - Concepto de poder de mercado y monopolización
 - Posibles efectos coordinados
 - o Procedimiento de notificación de concentración
 - Notificación conjunta
 - Cooperación en el proceso
 - o Posibles escenarios de resolución
 - Autorización de la operación
 - Negativa
 - Condiciones
 - Conductuales

- Estructurales
- Regulación del riesgo de competencia en el contrato
 - Riesgo del comprador o el vendedor
 - *Hell or highwater*

Vigesimal y vigesimal y vigesimal sesiones. Adquisiciones y fusiones de sociedades listadas

Ponente: Mtro. Maurice Berkman (Galicia Abogados).

Fecha: jueves 22 de agosto y jueves 29 de agosto de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Similitudes con procesos de operaciones sobre entidades no bursátiles
- Aspectos generales
 - Operaciones solicitadas y no solicitadas
 - Mecanismos para evitar la toma de control; resolución de la Suprema Corte de Justicia de la Nación
 - Contratos para documentar la operación
 - Obligaciones de confidencialidad y revelación de información
- Autorización de la CNBV y trámite ante la bolsa de valores
- Oferta pública de adquisición
 - Generalidades
 - Ofertas públicas voluntarias y forzosas
 - Porcentajes mínimos
 - Excepciones
 - Consecuencias
 - El folleto informativo
 - Los deberes del Consejo de Administración
 - Las opiniones de terceros
 - Ampliaciones y modificaciones
 - Ofertas competitivas
- El concepto de reestructuración societaria
 - Revelación a accionistas
 - Folleto informativo e información necesaria
 - Necesidad de autorización de la asamblea

Vigesimal y vigesimal sesión. Disputas relacionadas con operaciones de adquisición

Ponente: Mtro. Rodrigo Zamora y Mtra. Ana María Castro.

Fecha: jueves 5 de septiembre de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Procedimientos judiciales
 - o Tribunales competentes
 - o Ventajas y desventajas
- Arbitraje
 - o Cuestiones arbitrables
 - o Opciones de arbitraje
 - o Ventajas y desventajas
- Precedentes destacados

Quinta parte. Permanencia de la Sociedad en el Tiempo

Trigésima y trigésimoprimera sesiones. Insolvencia y reestructuración

Ponente: Julián San Martín Díaz

Fecha: jueves 12 y jueves 19 de septiembre de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- o Iliquidez e insolvencia
 - Definiciones y *tests* legales de insolvencia
- o Reestructuración
 - Reestructuración convencional
 - Concurso mercantil
 - Tipos de acreedores y preferencias
 - Mayorías necesarias
 - Concurso mercantil pre acordado
 - Tratamiento del capital (accionistas y socios)
 - El papel del conciliador
 - Deberes fiduciarios de los administradores durante el concurso
 - Aprobación del plan concursal
- o Quiebra, disolución y liquidación
 - Efectos de una y otra
- o Terminación de la persona moral

Trigesimosegunda sesión. Derechos humanos y responsabilidad social

Ponente: Mtra. Laura Ramos Parra (PayPal México)

Fecha: jueves 26 de septiembre de 2024.

Hora: 8:00-10:00 a.m.

- Derechos humanos en la empresa
 - o Inclusión y diversidad
 - o Accesibilidad

- ¿Ombudsman corporativo?
- Responsabilidad social
 - Reducción de la huella de carbón y otros compromisos en materia ambiental
 - Equidad y perspectiva de género
 - Las mujeres en los órganos de administración y puestos de dirección
 - Eliminación de la brecha de género en la compensación
 - Prácticas leales de comercio y de contratación
- Exigencia de compromisos a socios y terceros
 - Exigencia de compromisos mínimos con derechos humanos para proveedores, socios, etc.
- Activismo social
 - Altruismo y filantropía
 - Participación en causas afines a la “identidad corporativa”

Para obtener Diploma se requiere:

- **Un mínimo de 80% de asistencia.**
- **Aprobar un examen final- 26 de octubre 2024.**

-oOo-