

## **Primera Parte: Generalidades sobre las Asociaciones Económicas.**

### **1. La Aglomeración de Capital.**

- 1.1.** La importancia de aglomerar recursos; las sociedades como alternativas a la simple copropiedad.
- 1.2.** Deberes de lealtad y buena fe entre socios.
  - 1.2.1.La noción clásica: Meinhard v. Salmon
  - 1.2.2.El derecho mexicano; los deberes de buena fe.
- 1.3.** Importancia de la limitación de responsabilidad.
  - 1.3.1.Los acreedores voluntarios.
  - 1.3.2.Levantamiento del velo corporativo: los acreedores involuntarios.
  - 1.3.3.Subordinación de Acreedores Relacionados.
- 1.4.** Breves Nociones sobre Finanzas Corporativas: el capital y el efecto amplificador de la deuda.
- 1.5.** Las sociedades como acuerdos asociativos de aglomeración de capital y como simples segregaciones patrimoniales.

## **SEGUNDA PARTE: SOCIEDADES PRIVADAS.**

### **2. Los acuerdos entre Socios.**

- 2.1.** Alcances de la Sociedad; el giro social y las líneas de negocio adicionales.
- 2.2.** Principales aspectos de los pactos sociales; las obligaciones de los socios:
  - 2.2.1.Contribuciones Iniciales.
  - 2.2.2.Llamadas de Capital.
  - 2.2.3.Acuerdos de Confidencialidad y No Competencia con la Sociedad.
  - 2.2.4.Deberes Adicionales de Buena Fe.
- 2.3.** Principales aspectos de los pactos sociales; los derechos corporativos:

2.3.1. Acciones comunes.

2.3.2. Acciones sin derecho a voto.

2.3.3. Acciones con derechos de veto; su diferencia con las súper-mayorías.

2.3.4. Acciones con derechos corporativos especiales.

**2.4. Principales aspectos de los pactos sociales; los derechos económicos:**

2.4.1. Regla general de los derechos económicos.

2.4.2. Tipos de acciones con derechos económicos especiales.

### **3. Reglas sobre las Transmisiones de Acciones o Partes Sociales.**

**3.1.** Regla general de Transmisibilidad.

**3.2.** Pactos de No Vender: *Lockups*.

**3.3.** Derechos de Preferencia.

**3.4.** Derechos de Venta Conjunta (*Tag-Along*).

**3.5.** Derechos de Venta Obligada (*Drag-Along*).

**3.6.** Excepciones comunes: la definición de Afiliada o Parte Relacionada.

**3.7.** Causales de Exclusión y Derechos de Separación Adicionales.

**3.8.** Solución de Disputas de Negocios: *Deadlocks*.

3.8.1. Votos de Calidad.

3.8.2. Decisiones por un Tercero.

3.8.3. Compras por uno de los Accionistas.

**3.9.** Defensa de los Estatutos Sociales y Sanciones por la Violación a las Reglas de Transmisión: nulidad o ineficacias, derechos de opción.

### **4. Los Accionistas.**

**4.1.** Las Asambleas de Accionistas.

4.1.1. Convocatorias Ordinarias, Electrónicas y por Mensajería.

4.1.2.La Asistencia a la Asamblea.

4.1.3.Aplazamiento de Asambleas.

4.1.4.Derechos en Conflicto: Usufructuarios y Nudos Propietarios; Acreedores Pignoraticios; Instituciones Fiduciarias; Apoderados que comparecen junto con su Mandante.

4.1.5.Las Actas de Asamblea.

#### **4.2. Los Derechos de Voto.**

4.2.1.Estructuras de Control Circular.

4.2.2.Compra de Votos.

4.2.3.Clases Separadas de Acciones, Fideicomisos de Administración, Acuerdos de Votación, Minorías Controladoras.

4.2.4.Derechos de Voto Especiales.

#### **4.3. La Defensa de las Asambleas.**

4.3.1.Acción de Nulidad.

4.3.2.Acción de Oposición.

### **5. El Consejo de Administración.**

**5.1.** Deberes Genéricos y la Regla del Juicio de Negocios (*Business Judgement Rule*).

**5.2.** Deber de Diligencia.

**5.3.** Deber de Lealtad.

5.3.1.Conflictos de Interés.

5.3.2.Uso Indebido de Información Relevante.

5.3.3.Oportunidades de Negocio de la Sociedad.

5.3.4.Falsedad, alteración y ocultamiento de Operaciones y Asientos.

**5.4.** Consejeros Designados por Accionistas en lo Individual.

**5.5.** Acciones de Responsabilidad; sus Diferencias con el *Class Action* de los Estados Unidos de América.

5.6. La Administración Fraudulenta.

## 6. Contratos de Co-inversión.

### TERCERA PARTE: OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE NEGOCIOS EN MARCHA.

## 7. Adquisiciones y Fusiones en Sociedades Privadas.

### 7.1. Aspectos Previos de las Operaciones.

7.1.1. Cartas de Intención.

7.1.2. Acuerdos de Confidencialidad.

7.1.3. Acuerdos de Exclusividad.

7.1.4. Auditoría Previa por el Vendedor.

7.1.5. Procesos Competitivos.

### 7.2. Formatos de Operación.

7.2.1. Compraventa de Acciones.

7.2.2. Compraventa de Activos.

7.2.3. Fusión.

7.2.4. Escoger una Estructura.

### 7.3. El Procedimiento de Auditoría.

7.3.1. Auditorías Financieras, Fiscales y Operativas.

7.3.2. La Auditoría Legal.

### 7.4. El Contrato de Compraventa de Acciones.

7.4.1. Generalidades.

7.4.2. Perímetro de la Operación.

7.4.3. Fórmulas para Determinación del Precio.

7.4.4. Declaraciones del Vendedor.

7.4.5.Distribución de Riesgos.

7.4.6.Obligaciones.

7.4.6.1. Obligaciones de Hacer y No Hacer en lo General.

7.4.6.2. No-Shop.

7.4.6.3. No Competencia.

7.4.7.Condiciones de Cierre.

7.4.7.1. Autorizaciones Corporativas.

7.4.7.2. Autorizaciones de Terceros.

7.4.7.3. Autorizaciones Gubernamentales.

7.4.7.4. *Hell or High Water*.

7.4.7.5. Penas Convencionales.

7.4.8.Reglas de Indemnizaciones.

7.4.8.1. Introducción.

7.4.8.2. Limitaciones (*Caps*).

7.4.8.3. Canastas v. Deducibles.

7.4.8.4. Procedimiento de Ejercicio.

7.4.8.5. Control de los Procesos de Defensa.

7.4.8.6. Garantías de Cumplimiento con Obligaciones: Retenciones y Depósitos del Precio.

7.4.9.Terminación de los Contratos.

**7.5. Casos Especiales.**

7.5.1.Operaciones de Compraventa de Activos.

7.5.2.Fusiones.

7.5.3.Compraventa de Porciones Accionarias.

## **8. Adquisiciones y Fusiones en Sociedades Anónimas Bursátiles.**

### **8.1. Introducción.**

8.1.1. Operaciones Generales.

8.1.2. Operaciones No Solicitadas.

### **8.2. Operaciones de Adquisición Generales.**

8.2.1. Introducción.

8.2.2. Similitudes con Procesos de Operaciones sobre Entidades No Bursátiles.

8.2.2.1. Aspectos Previos.

8.2.2.2. El Contrato de la Operación.

8.2.2.3. Obligaciones de Confidencialidad y Revelación de Información.

### **8.3. Operaciones No Solicitadas.**

8.3.1. Obtención de Autorizaciones Gubernamentales.

8.3.2. Los Mecanismos para Evitar la Toma de Control; Resolución de la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

### **8.4. La Oferta Pública de Adquisición.**

8.4.1. Generalidades.

8.4.2. El Folleto Informativo.

8.4.3. Los Deberes del Consejo de Administración.

8.4.4. Las Opiniones de Terceros.

8.4.5. Ampliaciones y Modificaciones.

8.4.6. Excepciones a la Necesidad de Lanzar una Oferta por la Totalidad.

8.4.7. Ofertas Competitivas.