

PROGRAMA APLICADO EN OPERACIONES DE M&A Y TRANSACCIONES CORPORATIVAS



CONTENIDO

TEMÁTICO

Módulo 1. **INTRODUCCIÓN A LAS OPERACIONES DE M&A Y TRANSACCIONES CORPORATIVAS**

Estructura del marco normativo financiero, base en la preparación y presentación del Sistema de información financiera para las transacciones corporativas de M&A.

Módulo 2. **PROCESO DE FUSIONES Y ESCISIONES**

1. Elementos esenciales de la fusión.
2. Transferencia universal de derechos y obligaciones.
3. Clases de Fusión
4. El proceso de fusión y sus fases.
5. Taller práctico de fusiones y escisiones:
 - Información financiera para la fusión.
 - Fusiones.
 - Integración línea a línea.
 - Combinación de negocios en las fusiones.
 - Intercambio accionario en las fusiones.
 - Información financiera base del proyecto escisión.
 - Escisión parcial.
 - Escisión total.

Módulo 3. **RÉGIMEN LEGAL APLICABLE A LAS FUSIONES Y ADQUISICIONES**

El régimen legal de fusión de entidades vigiladas por la SFC:

1. Alcance de la figura.
2. Ámbito de aplicación.
3. Normatividad aplicable.
4. Fusión entre entidades de diversa clase.
5. Modalidades de fusión desde la perspectiva de lo legal: Absorción o creación.
6. Los pasos básicos de la fusión en el Código de Comercio.
7. Actuación ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
8. Actuación en relación con accionistas o aportantes.
9. Actuación frente a acreedores.
10. Formalización y efectos de la fusión.
11. Adecuación de operaciones.

Modulo 4. **DESARROLLO PRÁCTICO DE LOS TEMAS TRIBUTARIOS DE LAS OPERACIONES DE M&A**

1. Variables tributarias a tener en cuenta en los procesos de fusión.
2. Evolución normativa de los efectos tributarios en los procesos de fusión.
3. Aspectos tributarios de las Fusiones adquisitivas.
4. Aspectos tributarios de las Fusiones re organizativas.
5. Obligaciones formales en los procesos de fusión.
6. Esquema de ventas indirectas.
7. Análisis de algunas operaciones específicas.
8. Casos prácticos.

Módulo 5. **GESTIÓN Y ESTRATEGIA DE FUSIONES Y ADQUISICIONES (M&A)**

1. Generalidades de la banca de inversión.
 - Definición.
 - Diferencias con la banca comercial.
 - Operaciones que realiza
 - Ingresos.
2. Asesoría en la obtención de recursos financieros.
 - Crédito bancario.
 - Crédito estructurado.
 - Crédito sindicado.
3. Project finance-Financiación de proyectos.
4. Asesoría en la consecución de recursos en el mercado de capitales.
5. Operaciones a través de Fondos de Capital privado.
6. Inversiones a través de vehículos fiduciarios.

Modulo 6. **DESARROLLO DE LOS TRATOS PRELIMINARES Y DEL DUE DILIGENCE**

1. Tipos de Due Diligence:
 - Due diligence legal, estratégico, recursos humanos y organizacional y operativo.
2. Casos y elaboración Práctica:
 - Cartas de intención (Letters of intent LOI)
 - Acuerdo de Confidencialidad (Non disclosure Agreement NDA).
 - Memorándum de entendimiento (Memorandum of Understanding MOU).
 - Ofertas vinculantes y no vinculantes.
 - Desarrollo del Due Diligence.
 - Closing Conditions.

Módulo 7. **APLICACIÓN DE LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES**

Desarrollo de aspectos societarios y contractuales:

1. La libre negociabilidad de las acciones.
2. El derecho de preferencia.
3. Estructuras de adquisición, -
4. Taller práctico sobre la libre negociabilidad de las acciones, el agotamiento del derecho de preferencia y las estructuras de adquisición.
5. Tratativas precontractuales.
6. El contrato de compraventa de acciones.
7. Declaraciones y garantías
8. Taller práctico sobre el contrato de adquisición y venta de acciones
9. Conflictos de interés.

Módulo 8. **TALLER DE ANÁLISIS FINANCIERO Y VALORACIÓN DE EMPRESAS**

Taller de análisis financiero, herramientas para valoración de la empresa:

1. Gerencia del valor.
2. Valoración de compañías.
3. Taller práctico de valoración: Valoración de una empresa del sector real.