

**PROGRAMA APLICADO EN
OPERACIONES DE M&A
Y TRANSACCIONES CORPORATIVAS**



CONTENIDO

TEMÁTICO

Módulo 1.

Introducción a las operaciones de M&A y transacciones corporativas.

Módulo 2.

Seminario taller sobre banca de inversión en las operaciones de M&A

- La evaluación del proyecto, valoración o estructuración del negocio y aspectos financieros.
- Leverage Buy Out (LBO) - Fusiones y adquisiciones altamente apalancadas.
- La financiación de las operaciones de M&A, opciones a través de mercado de capitales, fondos de capital privado y vehículos fiduciarios.
- Project finance.
- La firma.

Módulo 3.

Desarrollo de los tratos preliminares y del due diligence

- Tipos de Due Diligence: Due diligence legal, estratégico, recursos humanos y organizacional y operativo.

Casos y elaboración práctica.

1. Cartas de intención (Letters Of Intent, LOI).
2. Acuerdo de Confidencialidad (Non Disclosure Agreement, NDA).
3. Memorándum de entendimiento (Memorandum Of Understanding, MOU).
4. Ofertas vinculantes y no vinculantes.
5. Desarrollo del Due Diligence.
6. Closing Conditions.

Modulo 4.

Taller de análisis financiero y valoración de empresas

- Taller de análisis financiero, herramientas para valoración de la empresa.
- Due Diligence financiero y contable.
- Due Diligence fiscal.
- Modelos financieros.
- Valoración de compañías.
- Análisis del valor de las compañías.
- Precios de transferencia.

Módulo 5.

Procesos de fusiones y escisiones

- Elementos esenciales de la fusión.
- La disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas.
- Transferencia universal de derechos y obligaciones.
- Clases de fusión.

- El proceso de fusión y sus fases.
- Taller práctico de fusiones y escisiones:
- Información financiera para la fusión.
- Fusiones reorganizativas e 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.

Modulo 6.

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 7.

Desarrollo práctico de los temas tributarios de las operaciones de M&A

- Implicaciones en el impuesto a la renta y otros impuestos.
- Uso de beneficios fiscales.
- Utilización de pérdidas fiscales en los procesos de fusión.
- Análisis de los intangibles y plusvalía.
- Ventas indirectas.
- Esquema de ventas indirectas.
- Obligaciones formales ¿Quién presenta las declaraciones? ¿Quién hace los pagos?
- Ejercicio práctico de la combinación de negocios, con compra de acciones y fusión de sociedades.

Módulo 8.

Aplicación práctica de las operaciones de M&A de empresas en insolvencia y litigios

- M&A de compañías en insolvencia, casos de aplicación.
- Teoría y casos sobre: litigios en el contrato de adquisición y en el contrato de fusión.