



FACULTAD DE DERECHO
MAESTRÍA EN DERECHO DE LA EMPRESA
FUSIONES, ADQUISICIONES Y ESTRUCTURACIÓN DE OPERACIONES
Asignatura presencial

I. DATOS GENERALES

1.1 Departamento Académico	: Derecho
1.2 Semestre Académico	: 2023-I
1.3 Código de la asignatura	:
1.4 Ciclo	: I
1.5 Créditos	: 03
1.6 Horas semanales totales	: 04
1.6.1 Horas lectivas	: 02
Horas de teoría	: 02
Horas de práctica	: 00
1.6.2 Horas no lectivas	: 02
1.7 Requisito(s)	:
1.8 Docente	: Kiomi Osorio Ishikawa

II. SUMILLA

El curso desarrolla las reestructuraciones empresariales en los diversos escenarios que enfrentan las empresas. Las modalidades y la dinámica de los procesos, así como los enfoques y perspectivas de estas operaciones. Se analizan las sinergias, estrategias y creación de valor de estos procesos, así como la identificación de riesgos y potenciales conflictos.

III. COMPETENCIAS Y SUS COMPONENTES, COMPRENDIDOS EN LA ASIGNATURA

3.1 Competencias

- a) Integra eficientemente sus profundos conocimientos de las instituciones del Derecho de la Empresa con los nuevos desarrollos de la actividad empresarial y del mercado, así como con las evoluciones tecnológicas que se desarrollan en la contratación comercial.
- b) Utiliza su capacidad de análisis crítico y argumentación desde una perspectiva multidimensional, práctica y actualizada, para prestar asesoría avanzada relacionada con la actividad empresarial, identificando riesgos legales y buscando soluciones eficientes y consistentes con la regulación en el ámbito comercial, económico, financiero, societario y laboral.
- c) Colabora en la solución de problemas, así como en la búsqueda y análisis de oportunidades, relacionados con la actividad empresarial, desarrollándose con capacidad, de manera ética y con un enfoque multidimensional de acuerdo con los estándares requeridos en un área legal altamente especializada.

3.2 Componentes

3.2.1. Capacidades

- a) Analiza las instituciones del Derecho de la Empresa y su aplicación en los diferentes ámbitos de la actividad empresarial.
- b) Propone soluciones dentro del marco jurídico aplicable.
- c) Identifica la utilidad de la regulación jurídica de las instituciones del Derecho de la Empresa para el correcto ejercicio de la profesión.

3.2.2. Contenidos actitudinales

- a) Respeto al ser humano, reconocimiento de sus derechos y deberes.
- b) Búsqueda de la verdad
- c) Compromiso ético en todo su quehacer
- d) Integridad (honestidad, equidad, justicia, solidaridad y vocación de servicio)
- e) Compromiso con la calidad y búsqueda permanente de la excelencia

IV. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

FUSIONES, ADQUISICIONES Y ESTRUCTURACIÓN DE OPERACIONES					
UNIDAD I					
Capacidades: <ul style="list-style-type: none"> - Analiza las instituciones del Derecho de la Empresa y su aplicación en los diferentes ámbitos de la actividad empresarial. - Propone soluciones dentro del marco jurídico aplicable. - Identifica la utilidad de la regulación jurídica de las instituciones del Derecho de la Empresa para el correcto ejercicio de la profesión. 					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
1	CONCEPTOS GENERALES <ul style="list-style-type: none"> • Introducción: ¿Qué son las fusiones y adquisiciones? • Razones para la toma de control: Las fusiones y adquisiciones como mecanismo de crecimiento y de generación de valor. • Proceso de la operación y documentación legal. 	<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollo de marco teórico para que el alumno comprenda las principales etapas de los procesos de fusión y adquisición de empresas o negocios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Sesión en línea: Presentación del sílabo y guía del estudiante. • Aplicación de la prueba de entrada • Asistir a las clases en línea • Participar en Foros • Revisar las lecturas obligatorias • Observar los videos y/o enlaces obligatorios y complementarios • Realizar Tareas • Participar en los foros de retroalimentación. 	9	3
2 y 3	MODALIDADES <ul style="list-style-type: none"> • Valoración de empresas. • Adquisición de activos. • Adquisición de acciones (empresas). • Adquisición de líneas de negocio o bloques patrimoniales. • Suscripción de acciones (aumento de capital). • Otras modalidades: Fusión, escisión y reorganización simple. • Diferencias entre la compraventa de acciones y de activos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se expondrá el marco teórico y se desarrollará casos para el correcto manejo de los conceptos generales sobre estructuración de operaciones. 			6
UNIDAD II					

Capacidades:

- Analiza las instituciones del Derecho de la Empresa y su aplicación en los diferentes ámbitos de la actividad empresarial.
- Propone soluciones dentro del marco jurídico aplicable.
- Identifica la utilidad de la regulación jurídica de las instituciones del Derecho de la Empresa para el correcto ejercicio de la profesión.

4 y 5	<p>DUE DILIGENCE</p> <ul style="list-style-type: none">• Requerimiento de información.• Estructuración del equipo de trabajo.• Revisión de contingencias.• Reporte de Due Diligence. <p>DOCUMENTOS RELEVANTES</p> <ul style="list-style-type: none">• Convenio de Confidencialidad.• Process Letter.• Carta Oferta.• Memorandum of Understanding.• Carta de Intención.• Convenio de Exclusividad.	<ul style="list-style-type: none">• Se expondrá el marco teórico y se desarrollará casos para la correcta identificación de los principales riesgos y contingencias involucradas en este tipo de transacciones.	<ul style="list-style-type: none">• Asistir a las clases en línea• Participar en Foros• Revisar las lecturas obligatorias• Observar los videos y/o enlaces obligatorios y complementarios• Realizar Tareas• Participar en los foros de retroalimentación.	12	6
6 y 7	<p>CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES</p> <ul style="list-style-type: none">• Forma de pago; ajuste de precio; condiciones precedentes a la fecha de cierre; cierre y condiciones de cierre; formalización de la transferencia de acciones; cumplimiento de condiciones posteriores al cierre; declaraciones y garantías; protección para el comprador y el vendedor; obligaciones de indemnización; obligaciones de confidencialidad; solución de controversias.	<ul style="list-style-type: none">• Se desarrollará un repaso del marco teórico y se analizará casos reales sobre SPA para que el alumno esté en la capacidad de conocer los principales documentos involucrados en una transacción y comprender la relevancia de sus principales disposiciones, tanto desde la perspectiva de asesor de la parte vendedora como de la parte compradora.			6

8	Práctica calificada				
UNIDAD III					
Capacidades:					
<ul style="list-style-type: none"> - Analiza las instituciones del Derecho de la Empresa y su aplicación en los diferentes ámbitos de la actividad empresarial. - Propone soluciones dentro del marco jurídico aplicable. - Identifica la utilidad de la regulación jurídica de las instituciones del Derecho de la Empresa para el correcto ejercicio de la profesión. 					
9 y 10	CONVENIOS DE ACCIONISTAS <ul style="list-style-type: none"> • Tag-along; drag-along; put option; call option; acuerdos sobre la administración de la sociedad; acuerdos sobre aportes; derechos de veto y desacuerdos sustanciales (entrampamientos); derecho de adquisición preferente; no competencia y exclusividad; incumplimiento del pacto de accionistas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Conoce los alcances generales sobre las disposiciones de un SHA y se desarrollarán casos para verificar que el alumno está en la capacidad de diseñar una estrategia de negociación y poder identificar los principales puntos a negociar en una adquisición. 	<ul style="list-style-type: none"> • Asistir a las clases en línea • Participar en Foros • Revisar las lecturas obligatorias • Observar los videos y/o enlaces obligatorios y complementarios 	12	6
11 y 12	ESCROW <ul style="list-style-type: none"> • Contrato Escrow. • Documentos accesorios. • Post-closing. 	<ul style="list-style-type: none"> • Conoce los lineamientos generales sobre un contrato escrow y otros acuerdos post-closing. 	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar Tareas • Participar en los foros de retroalimentación. 		6
UNIDAD IV					
Capacidades:					
<ul style="list-style-type: none"> - Analiza las instituciones del Derecho de la Empresa y su aplicación en los diferentes ámbitos de la actividad empresarial. - Propone soluciones dentro del marco jurídico aplicable. - Identifica la utilidad de la regulación jurídica de las instituciones del Derecho de la Empresa para el correcto ejercicio de la profesión. 					

13 y 14	CONTROL DE CONCENTRACIONES <ul style="list-style-type: none"> • Revisión y evaluación del procedimiento y principales consideraciones al respecto. 	<ul style="list-style-type: none"> • Conoce el régimen legal sobre control de concentraciones y las implicancias de estas disposiciones para el desarrollo de operaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> • Asistir a las clases en línea • Participar en Foros • Revisar las lecturas obligatorias • Observar los videos y/o enlaces obligatorios y complementarios • Realizar Tareas • Participar en los foros de retroalimentación. 	9	6
15	TEMAS REGULATORIOS Y MERCADO DE CAPITALES <ul style="list-style-type: none"> • Adquisiciones en sectores regulados por la SBS y la SMV. • Adquisiciones de empresas listadas (mercado de capitales) y temas relacionados a OPAs. • Acquisition Finance. 	<ul style="list-style-type: none"> • Conoce el régimen legal principal sobre adquisiciones en sectores regulados por la SBS y la SMV. 			3
16	Examen Final				

V. ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS

En la asignatura se considera la participación activa de los estudiantes para desarrollar los contenidos y actividades educativas previstas en el Aula Virtual, contando con la dirección estratégica del docente. El profesor proporciona información actualizada y resuelve dudas de los estudiantes, a través del foro de consultas o sesiones en línea, incentivando su participación activa, así mismo el estudiante asume responsabilidad de participación directa a nivel individual, realizando trabajos a través de la plataforma. Las estrategias metodológicas son de mucha utilidad al docente, para la mejora continua y logro del aprendizaje significativo, que es nuestra meta. Entre las que utilizamos tenemos:

- Preparar ensayos y/o resúmenes.
- Lluvia de ideas.
- Elaborar organizadores visuales.
- Elaborar resúmenes.
- Redactar ensayos
- Exposición on-line.
- Discusión o debate.
- Sesiones en línea

VI. RECURSOS DIDÁCTICOS

- Libros digitales o E-books
- Clases en línea
- Foros
- Correo
- Video tutoriales
- Videos explicativos
- Organizadores visuales
- Presentaciones multimedia, entre otros.

VII. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

El proceso de evaluación se integra por los dos conceptos siguientes:

I. Evaluación 1 (E1): Es el promedio de las evaluaciones continuas, comprende:

- ✓ Controles de lecturas.
- ✓ Prácticas calificadas.
- ✓ Trabajos
- ✓ Intervenciones orales
- ✓ Foros
- ✓ Otras actividades en el Aula Virtual.

II. Evaluación 2 (E2): Equivale al 50% de la nota final.

Las evaluaciones continuas equivalen al 50% de la nota final.

Los profesores deberán ingresar la nota que corresponde a este rubro, a más tardar, dos semanas antes de finalizar el semestre académico.

$$\text{Nota Final} = E1 (50\%) + E2 (50\%)$$

NOTA: Los profesores están prohibidos de aplicar una ponderación distinta a la antes indicada, bajo responsabilidad.

VIII. FUENTES DE INFORMACIÓN.

8.1. Bibliografía Básica

- Amiel Rodríguez -Carpi, Sergio Consideraciones prácticas respecto al régimen de indemnización en el marco de una compraventa de acciones.
- Barros Bourie, Enrique y Nicolás Rojas Covarrubias Responsabilidad por declaraciones y garantías contractuales.
- Bruner, Robert Applied Mergers and Acquisitions.
- Climan, Richard, Greenberg, Joel y Doliner, Nathaniel Negotiation the Acquisition of a Privately-Held Business: some basic issues and principles.
- Espinosa Reboa, Liliana y Oscar Trelles de Belaunde Desinversiones por fondos de inversión o private equity.
- Forsyth Solari, Albert Adquisición de empresas y activos de negocios.
- Marka, Mitchell Lee y Mirvis, Philip H. Making mergers and acquisitions work: strategic and psychological preparation.
- Payet Puccio, José Antonio Reflexiones sobre el contrato de compraventa de empresas y la responsabilidad del vendedor.
- Rebaza Torres, Alberto Las fusiones y adquisiciones de empresas: a propósito de la proliferación de los fondos de inversión.
- Rosselló De La Puente, Rafel y Ocampo Vázquez, Fernando La sindicación de acciones.
- Salas Sánchez, Julio Los convenios de accionistas en la Ley General de Sociedades y la autonomía de la voluntad.
- Solotar, Gavin, Ludowig, Deborah y Nowak, Gerald Drafting Corporate Agreements.

IX. COMUNICACIONES

En caso se tuviese cualquier duda o consulta, la misma se podrá hacer por correo electrónico a las siguientes direcciones:

- kiomi.osorio@cuatrecasas.com (profesora del curso)
- angelica.congrains@cuatrecasas.com (al adjunto de docencia)

En el asunto (*subject*) del correo electrónico se deberá colocar "USMP M&A", a fin de asegurar que el mismo sea identificado.

De igual forma, ciertas comunicaciones por parte del profesor y de los adjuntos de docencia se harán al correo de los alumnos otorgado por la universidad, por lo que los alumnos se encuentran en la obligación de revisarlo periódicamente.