

# II Congreso de DERECHO SOCIETARIO

## PROGRAMA ACADÉMICO

28 | 29 | 30

MARZO - 2023

## II Congreso de Derecho Societario

En esta nueva edición del Congreso de Derecho Societario discutiremos los temas que debe conocer un abogado corporativo en Ecuador y en la región: la actual coyuntura; las novedosas figuras, últimas tendencias societarias, y como se estructura una operación de fusiones y adquisiciones.

El programa lo hemos dividido en tres secciones.

- **Temas corporativos de derecho vivo.** El título de esta sección es en honor al libro de Joaquín Garrigues, *Temas de Derecho Vivo*. Aquí abordaremos los temas de derecho vivo, los asuntos con los que, los abogados corporativos, se enfrentan día a día y merecen ser visibilizados para que, producto del debate académico e intelectual, se propongan las reformas necesarias para adaptar nuestro derecho societario a las mejores prácticas.

También atenderemos los asuntos que, ajenos al ámbito jurídico, todo abogado corporativo debe saber: Comprender un balance, la diferencia entre empresa viable y no, los ratios financieros, qué son y para qué sirven. En fin, un resumen de las herramientas que los abogados corporativos deben dominar.

- **Novedosas figuras y últimas tendencias societarias.** Esta sección pretende abordar las novedosas figuras introducidas en las recientes reformas societarias en Ecuador y las últimas tendencias de la región. Entre los temas a analizar están los derechos de la minoría, las acciones sociales, las facultades de la Superintendencia de Compañías, las nuevas acciones procesales, los deberes de los administradores, entre otros.
- **La anatomía de una operación de fusiones y adquisiciones.** Esta sección pretende abordar de principio a fin los asuntos jurídicos más relevantes de una operación de fusiones de adquisiciones. Abordaremos el inicio de las negociaciones, para entrar a la negociación del contrato de compraventa de acciones y, finalmente, al cierre de la operación. También abordaremos, desde un enfoque multidisciplinar, la valoración de una compañía target, la búsqueda de compradores, desde la óptica de un banquero de inversión, el enfoque contable de un due diligence, los aspectos tributarios y regulatorios en operaciones que involucran a empresas en sectores altamente regulados.

A través de un grupo de excelentes profesionales líderes de la región y del Ecuador en M&A identificaremos los aspectos claves para un abogado corporativo que se presta a asesorar una operación de fusiones y adquisiciones.

**II Congreso de Derecho Societario  
Martes 28 de marzo**

**DÍA 1**

**Temas corporativos de Derecho Vivo**

**Palabras de bienvenida:** Fabricio Dávila Lazo, socio Lexvalor Abogados / Director Académico de El Instituto.

**1. Derecho Vivo Corporativo (I) 09h10 – 10h10**

- Las Juntas telemáticas, **Javier García de Enterría, Of Counsel Clifford Chance.**
- Triggers comunes en conflictos societarios: causas, prevención y posibles soluciones. **Roberto Molina, Asociado senior, Lexvalor Abogados.**
- **Derecho de información de los socios de una compañía. ¿Qué hacer frente a la negativa de entregar información por parte de la administración?**

**2. Derecho vivo (II) 10h10 – 11h10**

- La prima de emisión. **Miguel González, Asociado Senior Pérez Bustamante & Ponce.**
- La Sociedad por Acciones Simplificada Argentina. **Alejandro Ramírez, Socio Highton Ramírez Abogados.**
- ¿Es deseable que las acciones de la SAS pueden cotizar en mercado de valores? **Esteban Ortíz, Socio Pérez Bustamante & Ponce.**

**3. Derecho Vivo Corporativo (III) 11h15 – 11h40**

**- Caso práctico:**

**Accionistas que representan el 15% del capital social de la compañía solicitan al administrador que convoque a Junta para tratar un punto en específico. El administrador no convoca y, en virtud de lo dispuesto en el artículo 213 de la Ley de Compañías, la SCVS convoca a Junta.**

**Previo a instalarse la Junta, el Presidente de ésta pregunta a todos los accionistas presentes si están de acuerdo con los puntos del orden del día, la controlante del 51% vota en contra.**

**¿Frente a esta situación qué debe hacer el presidente de la Junta? ¿Hay abuso de derecho en el voto de la mayoría?**

#### 4. Derecho Vivo Corporativo (IV) 11h45 – 12h55

- Actos societarios que necesitan resolución previa, a pesar de la Disposición General Cuarta de la Ley de Compañías. **César Moya Delgado, Registrador Mercantil de Guayaquil.**
- La necesidad de la escritura pública para actos societarios. **Humberto Moya Flores, Presidente del Colegio de Notarios del Guayas.**
- ¿Cesión de acciones entre cónyuges? **Juan Xavier Santos Salvador, socio fundador Estudio Jurídico Justia.**

#### 5. Derecho Vivo Corporativo (V) Nociones para un abogado corporativo 12h55 – 13h55

- ¿Cuándo una empresa pierde su viabilidad financiera? (Solvencia y liquidez). **Fernando Peralta, socio de Balta.**
- ¿A qué tipo de riesgos legales se enfrenta una compañía? **Juan Francisco Román, Country Manager Biz Latin Hub.**
- Entendiendo los estados financieros de una compañía. Patrimonio, activo y pasivo.

#### 6. Derecho Vivo Corporativo (VI) Distintas alternativas de financiamiento empresarial 13h55 – 14h35

- ¿Es el crowdfunding un método para el financiamiento de proyectos inmobiliarios? **Franklin Quezada, Socio Estudio Quezada**
- Estructuras legales para financiamiento de startups y fondos de capital emprendedor en la región. **Daysi Ramírez, Abogada BID Invest.**

DÍA 2

**Reforma a la Ley de Compañías Ecuador**

**Charla magistral:** Modernización del Derecho de sociedades en América Latina: Lecciones desde Ecuador. **Aurelio Gurrea Martínez, Profesor Singapore Management University.**  
**09h00 – 09h30**

**1. Reformas a la Ley de Compañías. 09h30 – 10h30**

- Derecho societario ecuatoriano: ¿Quo vadis? **Oswaldo Santos, Socio Santos Burbano de Lara Abogados.**
- Principales reformas a la Ley de Compañías. **Fernanda Guzmán, Asociada Senior Pino / Elizalde.**
- Las acciones preferidas en la nueva Ley de Compañías. **Salomé Davalos, Asociada senior AVL Abogados**

**2. Los administradores de las compañías mercantiles. 10h30 – 11h30**

- Conflicto de intereses de los administradores. **Renata Medina, Asociada AVL Abogados.**
- Administradores de hecho y administradores ocultos. **Paúl Noboa Velasco, profesor del Colegio de Jurisprudencia de la Universidad San Francisco de Quito.**
- **Nuevas obligaciones y deberes de los administradores de una compañía. (Evitar situaciones de conflicto de interés, art. 261.3., deber de no competencia, autorización para la celebración de una operación afectada por un conflicto de interés)**

**3. Facultades de la Superintendencia de Compañías. 11h30 – 12h10**

- El control e intervención. **Priscilla Falconí Avellan, socia Falconi Puig Abogados.**
- **La suspensión de todos los efectos de la decisión de la Junta General de Accionistas o de un organismo de administración de una compañía por parte de la Superintendencia de Compañías.**

#### 4. Arbitraje societario. 12h10 – 13h10

- Veil peeking. La extensión de los efectos de las cláusulas arbitrales a partes no signatarias. **César Coronel Ortega, Socio Coronel & Pérez.**
- Levantamiento del velo societario en sede arbitral.
- Extensión de las cláusulas arbitrales a los cesionarios de una transferencia de acciones o cesión de participaciones

#### 5. Modificaciones estructurales y liquidación de compañías. 13h10 – 14h10

- Escisión: total y parcial. Diferencias con la segregación.

- Nuevas modalidades de fusión: Fusiones inversas y fusiones de sociedades íntegramente participadas. **Gabriela Guzmán Flores, Socia Lexvalor Abogados.**

- Liquidación y cancelación expedita.

#### 6. Procesal Societari. 14h10 – 15h10

- La acción individual de responsabilidad. **Félix Reyes, Socio Coronel & Pérez**

- Carga de la prueba dinámica en procesos societarios.

- Acción de opresión de accionistas minoritarios.

#### 7. Procesal Societario 15h10 – 15h50

- Acciones derivadas en la Ley de Compañías.
- Medidas cautelares en litigios societarios. **José Miguel Mendoza, Socio DLA PIPER Martínez Beltrán.**

**II Congreso de Derecho Societario  
Jueves 30 de marzo**

**Día 3**

**La anatomía de una operación de fusiones y adquisiciones.**

**1. Fusiones & Adquisiciones I 08h40 – 10h00**

- Formatos transaccionales “macro” para instrumentar una operación de M&A: compraventa de activos VS. compraventa de un “paquete accionario de control”. **Rodolfo G. Papa.**
- La valuación económico-financiera de un “negocio en marcha”. Mecanismos utilizados en la práctica por el “asesor financiero”/banco de inversión (Ebitda, Roi, Descuento de flujos futuros). **Chafick Mahuad, OHM**
- Las tratativas preliminares: negociaciones directas VS búsqueda “competitiva” de un “comprador” (auction). Principales labores y responsabilidades a cargo del asesor financiero del vendedor. **BANCA DE INVERSIÓN.**
- El protagonismo del “Local Counsel” Latinoamericano en la estructuración de una operación de M&A. ¿Cuáles son sus principales funciones? **Sergio Michelsen, socio Brigard Urrutia.**

**2. Fusiones & Adquisiciones II 10h00 – 11h40**

- La etapa precontractual. Documentación. La carta de intención. Efectos vinculantes VS. no vinculantes. ¿Cuáles son sus principales términos y condiciones? Otros documentos precontractuales. El “acuerdo de confidencialidad”. **Eduardo Rodríguez – Rovira, Uría Menéndez.**
- El due diligence jurídico-regulatorio y su impacto en las previsiones del contrato de M&A. Aspectos sustantivos a ser relevados. Consecuencias resultantes de su efectiva implementación. El “vendor due diligence”. **Ernesto Weisson, Deloitte.**
- El due diligence contable y fiscal. Principales labores e incumbencias profesionales a cargo de las firmas de contadores. **Pablo Guevara, Socio Andersen Tax & Legal**
- El “compliance due diligence” y el impacto internacional de las políticas en materia del ESG en América Latina. **Carlos Zabala (Clifford Chance España)**
- La importancia del Due Diligence Laboral. **Marcela Salazar, Socia de Munita & Ollavarría.**

### 3. Fusiones & Adquisiciones III 11h40 – 12h40

- La estructura “macro” de contenidos del contrato de compraventa de acciones o “stock purchase agreement” (SPA). Su indispensable “platanización” desde el Common Law a la práctica de la abogacía corporativa de América Latina. **Juan Manuel de la Rosa, Socio DLA Piper Martínez Beltrán.**
- Cláusulas clave del SPA I. Las “Declaraciones & Garantías” del vendedor. Su extensión y alcance. Limitaciones por “materialidad” y por “conocimiento”. La cláusula de indemnidad (limitaciones de responsabilidad para beneficio del vendedor; baskets, de minimis, deducibles, caps, supervivencia de su ejecutabilidad). **Rafael Boisset, Socio Director Philippi Prietocarrizosa Ferrero DU & Uría.**
- Cláusulas clave del SPA II. Las condiciones previas al cierre. La cláusula MAC. El bringdown condition. **Sergio Carreño, Director semillero de fusiones y adquisiciones de la Universidad de los Andes.**

### 4. Fusiones & Adquisiciones IV 12h40 – 14h00

- La regulación del periodo interino entre la firma del contrato y su ejecución. **Fernando Vives, Presidente Garrigues**
- Formas de fijación del precio de compra (fijo VS. determinable). Precio cerrado (“lockbox”) VS. precio ajustable. Mecanismos de ajuste del precio de compra al cierre. **Oscar Trelles, Socio Director Oficina Lima, Cuatrecasas**
- La fijación de un precio de compra “contingente” sujeto al cumplimiento de ciertas ratios financieros o “no financieros” (el “earnout”). Escrow y holdback. **Emil Ruppert, Rubio Leguía Normand.**
- Cláusulas anti-sandbagging y opo – sandbagging. Un nuevo enfoque de los vicios redhibitorios en procesos de M&A. **João Marcelino Cavalcanti Júnior, Socio Mattos Filho.**

### 5. Fusiones & Adquisiciones V 14h00 – 15h00

- Las fusiones & adquisiciones en “distress” (“Distressed M&A”) en América Latina. **Darío Lagudo, Socio Brigard Urrutia.**
- El arbitraje como mecanismo de solución de controversias derivados de la ejecución de un SPA.
- Escenarios de “conflicto” en una operación de M&A.

## 6. Fusiones & Adquisiciones VI 15h00 – 16h20

- El protagonismo de los asesores en Derecho de competencia en operaciones de concentración de mercado. **Camila Sánchez, Asociada Senior Lexvalor Abogados.**
- Operaciones de fusiones y adquisiciones en minería. Aspectos claves a tener en cuenta. **Rebeca Illescas, Consultora Pino / Elizalde.**
- Aspectos ambientales en procesos de fusiones y adquisiciones. **Rafael Pástor. Socio fundador Pastor Estudio Jurídico Ambiental.**
- Operaciones de fusiones y adquisiciones en industria farmacéutica. **Guillermo Cabanellas, socio DLA PIPER Argentina.**