

ÍNDICE

CAPÍTULO 1 - OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS. ASPECTOS GENERALES

1.1. INTRODUCCIÓN

1.2. MODALIDADES BÁSICAS DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS: COMPRAVENTA DE ACCIONES, COMPRAVENTA DE ACTIVOS Y MODIFICACIONES ESTRUCTURALES

1.2.1. Principales diferencias entre la compraventa de acciones y la compraventa de activos (y, en su caso, pasivos)

1.2.2. Modificaciones estructurales como forma de adquirir una empresa

1.2.3. Gráficos resumen de las principales modalidades de adquisición de empresas

1.2.3.1. Gráfico 1 – Compraventa de acciones

1.2.3.2. Gráfico 2 – Compraventa de activos (y, en su caso, pasivos)

1.2.3.3. Gráfico 3 Fusión por creación de una nueva sociedad

1.2.3.4. Gráfico 4 Fusión por absorción de una sociedad

1.2.3.5. Gráfico 5 Escisión total por creación de nuevas sociedades

1.2.3.6. Gráfico 6 Escisión parcial por creación de una nueva sociedad

1.2.3.7. Gráfico 7 – Escisión total por absorción

1.2.3.8. Gráfico 8 – Escisión parcial por absorción

1.2.3.9. Gráfico 9 – Segregación

1.2.3.10. Gráfico 10 – Cesión global de activo y pasivo (sin liquidación de la sociedad cedente)

CAPÍTULO 2 - LOS PROCESOS DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS. PRINCIPALES FASES Y DOCUMENTOS

2.1. INTRODUCCIÓN

2.2. PRINCIPALES FASES DE LOS PROCESOS DE DESINVERSIÓN

2.2.1. Fase preliminar. Decisión de acometer la operación y búsqueda de potenciales compradores

2.2.2. Primera fase. Información sobre el proceso y selección inicial de potenciales compradores

2.2.3. Segunda fase. Proceso de revisión (due diligence) y selección de ofertas

2.2.4. Tercera fase. Negociación y firma del contrato de compraventa. Cierre de la operación

2.2.5. Post closing

2.3. DOCUMENTACIÓN PREPARATORIA

2.3.1. Introducción

- 2.3.2. Acuerdos de confidencialidad (nondisclosure agreements o NDAs)
- 2.3.3. Carta del proceso (process letter)
 - 2.3.3.1. Aspectos generales
 - 2.3.3.2. Contenido típico de la carta del proceso inicial (primera fase)
 - 2.3.3.3. Contenido típico de la segunda carta del proceso (segunda fase)
- 2.3.4. Carta de intenciones
- 2.3.5. Deberes de conducta en las negociaciones

2.4. GRÁFICOS RESUMEN DE LAS FASES DE UN PROCESO DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

- 2.4.1. Gráfico 11 – Proceso con subasta. Fase preliminar
- 2.4.2. Gráfico 12 – Proceso con subasta. Primera fase
- 2.4.3. Gráfico 13 – Proceso con subasta. Segunda fase
- 2.4.4. Gráfico 14 – Proceso con subasta. Tercera fase y post closing
- 2.4.5. Gráfico 15 – Proceso ordinario o bilateral. Fase preliminar
- 2.4.6. Gráfico 16 – Proceso ordinario o bilateral. Primera fase
- 2.4.7. Gráfico 17 – Proceso ordinario o bilateral. Segunda fase
- 2.4.8. Gráfico 18 – Proceso ordinario o bilateral. Tercera fase y post closing

CAPÍTULO 3 - EL PROCESO DE DUE DILIGENCE LEGAL

- 3.1. INTRODUCCIÓN
- 3.2. FASES DEL PROCESO DE DUE DILIGENCE LEGAL
 - 3.2.1. Gráfico 19 – Resumen de las fases del proceso de due diligence legal
- 3.3. ASPECTOS A TENER EN CUENTA EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE DUE DILIGENCE LEGAL
- 3.4. EL LISTADO DE SOLICITUD DE INFORMACIÓN (DUE DILIGENCE REQUEST LIST)
- 3.5. TIPOS DE INFORME DE DUE DILIGENCE LEGAL
- 3.6. EL CONTENIDO DEL INFORME DE DUE DILIGENCE LEGAL

CAPÍTULO 4 - EL CONTRATO DE COMPRAVENTA DE EMPRESA

- 4.1. INTRODUCCIÓN
- 4.2. EL CONTENIDO DEL CONTRATO DE COMPRAVENTA DE EMPRESA

CAPÍTULO 5 - LA FUSIÓN

- 5.1. INTRODUCCIÓN

5.2. CONCEPTO, RÉGIMEN JURÍDICO, MODALIDADES DE FUSIÓN Y DISPOSICIONES GENERALES

5.2.1. Concepto y régimen jurídico

5.2.2. Modalidades de fusión

5.2.2.1. Gráfico 20 – Resumen de las distintas modalidades de fusión

5.2.3. Disposiciones generales

5.3. FASES Y DOCUMENTACIÓN DE LA FUSIÓN

5.3.1. El proyecto común de fusión

5.3.1.1. Aspectos generales del proyecto común de fusión

5.3.1.2. El contenido del proyecto común de fusión

5.3.1.3. Publicidad del proyecto común de fusión

5.3.2. Los informes de administradores y de expertos independientes

5.3.2.1. Los informes de administradores

5.3.2.2. Informe de expertos sobre el proyecto común de fusión

5.3.3. El balance de fusión

5.3.4. El acuerdo de fusión

5.3.5. Escritura pública de fusión e inscripción en el Registro Mercantil

5.3.6. Impugnación de la fusión

5.3.7. Gráfico 21 – Calendario estimado de una fusión

5.4. FUSIONES IMPROPIAS, INVERSAS O GEMELARES Y OTROS SUPUESTOS ESPECIALES DE FUSIÓN

5.4.1. Fusión impropia

5.4.2. Fusión inversa

5.4.3. Fusión gemelar

5.4.4. Fusión por absorción de sociedad participada al 90% o más

5.4.5. Fusión posterior a una adquisición de sociedad con endeudamiento de la adquirente

5.4.6. Transmisión del patrimonio al socio único

CAPÍTULO 6- LA ESCISIÓN

6.1. INTRODUCCIÓN

6.2. CONCEPTO, MODALIDADES Y RÉGIMEN JURÍDICO DE LA ESCISIÓN

6.2.1. Gráficos resumen de las modalidades de escisión

6.2.1.1. Gráfico 22 Escisión total por creación de nuevas sociedades

6.2.1.2. Gráfico 23 Escisión parcial por creación de una nueva sociedad

- 6.2.1.3. Gráfico 24 Escisión total por absorción
- 6.2.1.4. Gráfico 25 Escisión parcial por absorción
- 6.2.1.5. Gráfico 26 Segregación

6.3. ESPECIALIDADES DEL PROCESO DE ESCISIÓN

CAPÍTULO 7 - LA CESIÓN GLOBAL DE ACTIVO Y PASIVO

7.1. INTRODUCCIÓN

7.2. CONCEPTO, MODALIDADES Y RÉGIMEN JURÍDICO DE LA CESIÓN GLOBAL DE ACTIVO Y PASIVO¹

7.2.1. Gráfico 27 – Cesión global de activo y pasivo (sin liquidación, pluralidad de cesionarios)

7.2.2. Gráfico 28 – Cesión global de activo y pasivo (con liquidación, un solo cesionario)

7.3. FASES DE LA CESIÓN GLOBAL DE ACTIVO Y PASIVO Y DOCUMENTACIÓN

7.3.1. El proyecto de cesión global

7.3.2. El informe de administradores

7.3.3. Breve referencia al informe de experto independiente

7.3.4. Inexistencia de balance de cesión global

7.3.5. El acuerdo de cesión global

7.3.6. Escritura de cesión global, inscripción en el Registro Mercantil e impugnación de la cesión global

CAPÍTULO 8 - ASPECTOS TRIBUTARIOS DE LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

8.1. INTRODUCCIÓN

8.2. ALGUNOS ASPECTOS TRIBUTARIOS COMUNES A LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

8.3. FISCALIDAD DE LA COMPRA DE ACCIONES O DE LA COMPRA DE ACTIVOS

8.4. FISCALIDAD DE LA FUSIÓN

8.4.1. Equivalencias entre el régimen especial y la LME

8.4.2. Fiscalidad de la fusión: régimen general y régimen especial

8.5. FISCALIDAD DE LA ESCISIÓN⁹

8.6. FISCALIDAD DE LA APORTACIÓN DE RAMAS DE ACTIVIDAD

8.6.1. Fiscalidad de la aportación de rama de actividad: régimen general y régimen especial

8.7. FISCALIDAD DEL CANJE DE VALORES

8.7.1. Fiscalidad del canje de valores: régimen general y régimen especial

8.8. FISCALIDAD DE LAS APORTACIONES NO DINERARIAS ESPECIALES

8.9. ALGUNOS ASPECTOS COMUNES A LAS OPERACIONES SUJETAS AL RÉGIMEN ESPECIAL

CAPÍTULO 9 - ASPECTOS LABORALES DE LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

9.1. INTRODUCCIÓN

9.2. ADQUISICIÓN DE EMPRESAS A TRAVÉS DE LA COMPRAVENTA DE ACCIONES

9.3. SUCESIÓN DE EMPRESA

9.3.1. Concepto y delimitación de supuestos

9.3.2. Régimen jurídico de la sucesión de empresa

9.3.3. Imputación de responsabilidades

9.3.4. Obligaciones de información y consulta con los trabajadores

9.3.4.1. Obligación de información

9.3.4.2. Obligación de consulta

9.3.4.3. Derechos adicionales de información de los trabajadores en los casos de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles

9.3.5. Especialidades en el caso de empresas en concurso de acreedores

9.4. OTROS DERECHOS DE AUDIENCIA E INFORMACIÓN DE LOS REPRESENTANTES DE LOS TRABAJADORES

9.5. ESPECIALIDADES DEL PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

CAPÍTULO 10 - EL DERECHO DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA EN LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

10.1. INTRODUCCIÓN

10.2. ESQUEMA DE LA NORMATIVA REGULADORA DEL CONTROL DE CONCENTRACIONES EN ESPAÑA

10.3. CONCEPTOS DE CONCENTRACIÓN Y CONTROL

10.4. OBLIGACIÓN DE NOTIFICACIÓN A LAS AUTORIDADES DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA

10.4.1. Umbrales de notificación obligatoria

10.4.2. Concepto de empresa afectada

10.4.3. Cálculo del volumen de negocios y de la cuota de mercado

10.5. OBLIGACIÓN DE SUSPENSIÓN

10.6. PROCEDIMIENTO DE AUTORIZACIÓN

10.6.1. UE

10.6.2. España

10.7. GRÁFICOS RESUMEN DE LOS PROCEDIMIENTOS DE AUTORIZACIÓN (UE/ESPAÑA)

10.7.1. Procedimiento UE5

10.7.1.1. Gráfico 29 – Situación más sencilla

10.7.1.2. Gráfico 30 – Situación más compleja

10.7.2. Procedimiento nacional7

10.7.2.1. Gráfico 31 – Situación más sencilla

10.7.2.2. Gráfico 32 – Situación más compleja

10.8. REMISIÓN DE EXPEDIENTES ENTRE LAS AUTORIDADES COMPETENTES

10.8.1. Remisión Comisión Europea - CNMC

10.8.1.1. Gráfico 33 – Remisión a instancia de un EM41

10.8.1.2. Gráfico 34 – Remisión a instancia de parte342

10.8.2. Remisión Autoridad nacional - Comisión Europea

10.8.2.1. Gráfico 35 – Remisión a instancia de un EM345

10.8.2.2. Gráfico 36 – Remisión a instancia de parte6

10.9. COMPROMISOS O CONDICIONES

10.10. RESTRICCIONES ACCESORIAS A LA CONCENTRACIÓN

10.10.1. Concepto y tipología

10.10.2. Requisitos generales

10.10.3. Requisitos especiales para empresas en participación

CAPÍTULO 11 - ASPECTOS CONTABLES DE LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

11.1. INTRODUCCIÓN

11.1.1. Normativa

11.1.2. Objetivos, principios, normas de valoración contable

A) Imagen fiel

B) Fondo económico sobre forma jurídica

C) El fondo económico en la adquisición de empresas

11.1.3. Conceptos básicos

11.2. ESTRUCTURA FINANCIERA

11.3. MÉTODOS CONTABLES APLICADOS EN LAS DIFERENTES FORMAS DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

11.3.1. Aspectos contables de las adquisiciones de acciones

11.3.2. Aspectos contables de las fusiones, escisiones y compras de activos y pasivos

- 11.4. OPERACIONES ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO
- 11.5. INFORMACIÓN A INCLUIR EN LA MEMORIA
- 11.6. SANCIONES

CAPÍTULO 12 - COMPRA DE EMPRESAS DECLARADAS EN CONCURSO DE ACREEDORES

- 12.1. INTRODUCCIÓN
- 12.2. LA VENTA DE UPAS DURANTE EL PROCESO CONCURSAL
 - 12.2.1. Gráfico: Fases del Concurso
 - 12.2.2. Gráfico: Pre-Pack
- 12.3. ESPECIALIDADES LEGALES APLICABLES A LA COMPRA DE UPAS EN CONCURSO
- 12.4. EL PROCESO HABITUAL DE VENTA DE UPAS EN CONCURSO
 - 12.4.1. Gráfico: Ejemplo de proceso competitivo de venta de UPAS en concurso
- 12.5. TÉRMINOS Y CONDICIONES HABITUALES DEL CONTRATO DE COMPRAVENTA DE UPAS EN CONCURSO

CAPÍTULO 13 - LOS SEGUROS DE MANIFESTACIONES Y GARANTÍAS EN OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE EMPRESAS

- 13.1. INTRODUCCIÓN
- 13.2. TIPOS DE PÓLIZA
 - 13.2.1. Tipos de pólizas y ventajas e inconvenientes del seguro de R&W
 - 13.2.2. Gráfico: Esquema resumen del régimen de responsabilidad en función de quién contrata la póliza
- 13.3. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS SEGUROS DE R&W
 - 13.3.1. Estructura del recurso
 - 13.3.2. Gráfico: Esquema de distintas modalidades de franquicia (póliza comprador)
 - 13.3.3. Cobertura
 - 13.3.3.1. Consideraciones preliminares
 - 13.3.3.2. Principales exclusiones
 - 13.3.3.3. Posibles mejoras en la cobertura
 - 13.3.3.4. Límite asegurable y costes
 - 13.3.4. Otras consideraciones
- 13.4. EL PROCESO DE CONTRATACIÓN DE UN SEGURO DE R&W

CAPÍTULO 14 - EL MECANISMO DE CONTROL DE DETERMINADAS INVERSIONES EXTRANJERAS EN ESPAÑA

14.1. INTRODUCCIÓN

14.2. ÁMBITO DE APLICACIÓN DEL MECANISMO DE CONTROL

14.2.1. Concepto de inversores extranjeros y de inversiones extranjeras a los efectos del Mecanismo de Control

14.2.2. Ámbito objetivo y subjetivo del mecanismo de control

14.3. RESUMEN DEL MECANISMO DE CONTROL

14.4. Consecuencias del no sometimiento al mecanismo de control

CAPÍTULO 15 - LA FUSIÓN TRANSFRONTERIZA

15.1. INTRODUCCIÓN

15.2. LA FUSIÓN INTRAEUROPEA

15.2.1. Introducción

15.2.2. Concepto de fusión intraeuropea

15.2.3. El proceso de fusión intraeuropea

A) Fase preliminar

B) Fase preparatoria

C) Fase de decisión

D) Fase de ejecución

a) Mecanismos de tutela de socios, acreedores y trabajadores

b) Formalización de la fusión: escritura y control de legalidad

15.2.4. El impacto del interés público en la fusión intraeuropea

15.2.5. La impugnación de la fusión intraeuropea

15.3. LA CONSTITUCIÓN DE UNA SOCIEDAD ANÓNIMA EUROPEA Y DE UNA SOCIEDAD COOPERATIVA EUROPEA POR MEDIO DE FUSIÓN

15.3.1. Constitución de una Sociedad Anónima Europea

15.3.2. Constitución de una Sociedad Cooperativa Europea

15.4. LA FUSIÓN EXTRAEUROPEA