

Programa Curso – Introducción a Fusiones, Adquisiciones y Venture Capital (4 horas)

1. Mergers & Acquisitions (2 horas)

- i. Estructuras- compra de activos, compra de acciones y fusión
- ii. Métodos de valoración de empresas
- iii. Términos claves
 - a. Precio de compra - Ajuste de precio v. *locked box*
 - b. Firma y cierre
 - i. Condiciones al cierre
 - ii. Comportamiento de las partes entre la firma y el cierre
 - c. Manifestaciones y garantías
 - d. Indemnización
 - i. Límites contractuales
 - ii. Escrow v. garantía bancaria v. retención de precio
 - iii. Reclamaciones de terceros
- iv. Temas regulatorios (a nivel europeo) en el contexto de M&A
 - a. Derecho de competencia
 - i. Autoridad y facultades de la Comisión Europea
 - ii. *Gun Jumping* (el caso de Altice y PT Portugal)
 - iii. Posibles impactos a la transacción u otras sanciones
 - b. El Reglamento General de Protección de Datos
 - c. CFIUS (para inversiones en los EE.UU.)
- v. Consideraciones para integrar la empresa adquirida

2. Venture Capital (2 horas)

- i. ¿Qué es un *start-up*?
 - a. Modelo de negocio
 - b. Porque este modelo impulsa innovación
- ii. Rondas de financiación – *Series Financing*
 - a. Tipos de financiación - Diferencias entre una ronda de financiación y deuda bancaria
 - b. Tipos de inversores - Diferencias entre un Inversor ángel, Venture Capital, Private Equity y Corporates
 - c. VentureEU
- iii. Documentación
 - a. Contratos necesarios para una financiación
 - i. Préstamos participativos
 - ii. *Series financing*
 - b. Algunos términos claves
 - i. Valuación
 - ii. Derecho de voto y de veto
 - iii. Suscripción preferente
 - iv. Preferencias de liquidación
 - v. Derecho de arrastre y derecho de acompañamiento
- iv. Regulación europea sobre los fondos de capital riesgo y sobre los fondos de emprendimiento social europeo