

ÍNDICE GENERAL

Prólogo.....	7
Introducción.....	15

PRIMERA PARTE

CAPÍTULO I

CONTRATO DE COMPRAVENTA

1. Introducción.....	29
2. Consideraciones generales.....	30
3. Obligación de saneamiento.....	34
3.1. Saneamiento por evicción.....	34
3.2. Saneamiento redhibitorio.....	35
4. Particularidades del contrato de compraventa de acciones.....	37
5. Contenido general del contrato de compraventa de acciones para la toma de control.....	43
6. Diferencias entre el sistema anglosajón (<i>Common Law</i>) y el sistema civil romano-germánico (<i>Civil Law</i>).....	47
7. La <i>lex mercatoria</i>	51
8. El consentimiento.....	53
9. El objeto de la compraventa de acciones.....	56
9.1. ¿Qué es una acción?.....	57
9.2. Aspectos generales de la acción.....	57
9.3. Características principales de la acción.....	61
10. Toma del control de la sociedad.....	67

CAPÍTULO II

TRATOS PRELIMINARES DEL CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES

1.	Noción	73
2.	Acuerdo de confidencialidad o acuerdo de no divulgación (<i>non-disclosure agreement - NDA</i>).....	82
3.	Carta de intención (<i>letter of intent</i>)	84
	3.1. Contenido de la carta de intención.....	91
4.	Debida diligencia (<i>due diligence</i>)	95
	4.1. Origen histórico de la diligencia debida.....	97
	4.2. Objetivo	101
	4.3. Tipología.....	102
	4.4. Fases	104
	4.5. Designación de un equipo.....	105
	4.6. Pliego de información.....	107
	4.7. La diligencia debida y la distribución de riesgos.....	112
	4.8. Carta de revelaciones (<i>disclosure letter</i>)	114
	4.9. Acuerdo de confidencialidad (<i>confidentiality agreement or non-disclosure agreement</i>).....	115
	4.10. Venta por iniciativa del vendedor	116
	4.11. Compraventas “así como es” (<i>as is</i>).....	117
	4.12. Plazos y reglas	119
	4.13. Informe	120
	4.13.1. Noción.....	120
	4.13.2. Objetivo de la debida diligencia	121
	4.14. Objetivo de la debida diligencia	123
5.	La oferta	124
	5.1. Noción	124
	5.2. Requisitos de la oferta	125
	5.3. La <i>lex mercatoria</i> sobre la oferta.....	126
	5.3.1. Sobre la oferta en estos instrumentos o <i>corpus</i>	127
	5.3.2. Aceptación, conocimiento de la oferta.....	129
	5.3.3. Clasificación	131
	5.3.4. Contraoferta	133

5.3.5. Plazo de la oferta	134
5.3.6. Aceptación tardía de la oferta	136
5.3.7. Caducidad, retiro y extinción de la oferta.....	138
5.4. La oferta en los contratos de compraventa de acciones	141

CAPÍTULO III

BUENA FE Y LIBERTAD CONTRACTUAL

1. Noción	145
2. Concepto de la buena fe	146
2.1. Buena fe subjetiva.....	146
2.2. Buena fe objetiva	147
3. Concepción unitaria de la buena fe	148
4. La buena fe en los tratos preliminares.....	149
5. La buena fe en la redacción y celebración del contrato	151
6. La buena fe en la etapa de ejecución del contrato.....	153
7. El principio de la buena fe en la interpretación de los contratos.....	154
8. La buena fe durante la relación contractual y poscontractual	157
9. Libertad contractual.....	158
9.1. Consideraciones generales.....	158
9.2. Límites de la autonomía de la voluntad.....	164
9.3. Control de la buena fe.....	166
9.4. Libertad contractual en el Derecho Internacional Privado	171

SEGUNDA PARTE

CAPÍTULO ÚNICO

DEL CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES

1. Elaboración del texto del contrato de compraventa	177
2. Contenido del contrato de compraventa de acciones e intervinientes.....	178
3. Definiciones y construcción del contrato	181

4.	Los antecedentes, causas o presupuestos de la compraventa	182
4.1.	Diversas teorías doctrinales sobre la causa:.....	183
4.1.1.	Causalismo.....	183
4.2.	Las causas del contrato y de la obligación	185
4.3.	Pronunciamiento jurisprudencial para ilustrar el asunto	191
5.	Objeto de la compraventa.....	192
5.1.	Distinción entre objeto inmediato y mediato.....	195
6.	Declaraciones y aseveraciones (representaciones y garantías)	198
6.1.	Noción y diferenciación.....	198
6.2.	¿Quiénes hacen las declaraciones y aseveraciones?.....	199
6.3.	Propósitos de las declaraciones y aseveraciones	200
6.4.	Tipología de las declaraciones y aseveraciones	206
6.5.	Principales declaraciones y aseveraciones	208
6.5.1.	Declaraciones y aseveraciones del vendedor.....	209
6.5.2.	Declaraciones y aseveraciones del comprador	222
6.6.	Naturaleza jurídica de las declaraciones y aseveraciones.....	222
6.7.	Pronunciamiento jurisprudencial sobre el tema.....	228
6.8.	Límites a la responsabilidad por las declaraciones y aseveraciones.....	231
7.	El precio	237
7.1.	Precio de caja cerrada o no ajustable (<i>locked box</i>).....	239
7.2.	Precio ajustable complementario (<i>earn out</i>)	241
7.3.	Ajuste y recuperación de parte del precio pagado (<i>clawback</i>)	246
7.4.	Precio ajustable.....	247
7.4.1.	Distintos momentos de los estados financieros	248
7.4.2.	Métodos para el ajuste del precio	249
7.4.3.	Formas de hacer el ajuste del precio.....	250
7.5.	¿Cuándo debe hacerse el pago del precio?	253
7.6.	Métodos de valoración	253
7.6.1.	Los métodos estáticos.....	255
7.6.2.	Los métodos dinámicos	256
8.	Las condiciones a las que se halla sujeto el contrato de compraventa de acciones	259
8.1.	Clases de condiciones según la doctrina, las leyes y la costumbre	260
8.2.	División de las condiciones en otras corrientes de la doctrina	262

8.3. La clasificación de las condiciones en el Derecho anglosajón o <i>Common Law</i>	263
8.3.1. Los efectos jurídicos por el incumplimiento de este tipo de condiciones del Derecho anglosajón, en consideración a la naturaleza de estas.....	267
8.3.2. Clasificación doctrinaria de las condiciones precedentes según el momento en que deben cumplirse.....	268
8.4. Las condiciones de consumación (<i>transactional conditions</i>) que deben cumplir vendedor y comprador para que se lleve a cabo la consumación	272
8.4.1. Condiciones que deberá cumplir el vendedor, ante la cuales el comprador deberá consumir el contrato de compraventa de acciones (<i>conditions precedent to buyers's obligation to close</i>)...	272
8.4.2. Condiciones que debe cumplir el comprador, ante la cuales el vendedor deberá consumir el contrato de compraventa de acciones (<i>conditions precedent to sellers's obligation to close</i>)....	276
8.5. Limitaciones dentro del Derecho anglosajón a las condiciones.....	277
8.6. Obligaciones sujetas a condición de acuerdo a las normas Unidroit	278
8.7. Los contratos de compraventa de acciones y las obligaciones sujetas a condiciones, en general.....	280
8.8. Efectos de las obligaciones condicionales en el marco del Derecho Civil	281
8.9. La dispensa del cumplimiento de la condición	283
9. Acuerdos de conducta o comportamiento en la administración o gestión del negocio (<i>covenants</i>) o condiciones para el tiempo intermedio (<i>interim period</i>)	285
9.1. Los acuerdos de conducta o comportamiento en la administración de la compañía objetivo durante el tiempo intermedio (<i>covenants</i>) son de dos tipos	287
9.2. Los acuerdos (<i>covenants</i>) más destacados son los siguientes	288
9.3. Otros acuerdos o pactos de conducta o <i>covenants</i>	291
10. Cambio de material adverso (<i>material adverse change - MAC</i>).....	294
10.1. Fundamento jurídico.....	295
10.2. División doctrinaria de las estipulaciones de cambios materiales adversos (<i>material adverse change - MAC</i>) y su aplicación contractual...	299
11. Los acuerdos complementarios y parasociales.....	303
11.1. Acuerdo de no competencia (<i>non-compete agreement</i>)	306
11.2. Acuerdo parasocial o acuerdo entre accionistas (<i>shareholders agreement</i>).....	308
11.2.1. Acuerdos o pactos parasociales más comunes.....	316
12. La consumación o cierre (<i>closing</i>) de la compraventa.....	322

12.1. Para la consumación y perfeccionamiento, el vendedor entregará o causará, en su caso, que la compañía entregue al comprador lo siguiente:	327
12.2. Por su parte, para la consumación o perfeccionamiento, el comprador entregará al vendedor lo siguiente:	329
13. Indemnización	330
13.1. Indemnizaciones que deben hacerse al comprador	333
13.2. Indemnizaciones que deben hacerse al vendedor.....	334
14. Indemnidad (<i>indemnity</i>)	334
15. Supervivencia de las declaraciones y aseveraciones para efectos de la indemnización (<i>survival</i>).....	338
16. Límites a las indemnizaciones (<i>limitations on liability</i>)	340
17. De las garantías por el riesgo de la materialización de las declaraciones y aseveraciones.....	341
17.1. Fideicomiso en garantía o encargo fiduciario (<i>escrow agreement</i>)	342
17.2. Objeto del encargo fiduciario, contrato de fideicomiso o <i>escrow agreement</i>	344
18. Procedimiento de reclamo para el pago de indemnización o resarcimiento de daños (<i>claim procedure</i>)	344
19. Cláusula compromisoria, arbitraje independiente y administrado (<i>dispute resolution and jurisdiction</i>)	346
19.1. Designación y número de árbitros.....	349
19.2 La ejecución de un laudo extranjero.....	350
19.3. Arbitraje en derecho o equidad.....	352
20. La ley aplicable al contrato (<i>governing law</i>).....	353
21. La terminación del contrato (<i>termination</i>)	361
22. Otras provisiones contractuales generales (<i>general provisions</i>)	363
22.1. Ciertos asuntos tributarios (<i>certain tax matters</i>)	364
22.2. Avisos o notificaciones (<i>notice</i>).....	365
22.3. Cesión de derechos del contrato (<i>assignment and successors</i>)	366
22.4. Divisibilidad del contrato - nulidad parcial (<i>severability</i>).....	369
22.5. Renuncias/exoneraciones y remediaciones (<i>waiver and remedies</i>)	372
22.6. Contrato o acuerdo completo (<i>entire agreement</i>).....	373
22.7. Documentos y anexos como parte del contrato (<i>exhibits and schedules</i>)..	374
22.8. Honorarios y gastos (<i>fees and expenses</i>).....	374
• Reflexión sobre la costumbre	375
• Bibliografía.....	377