



Nombre del curso	Gobierno Corporativo, Compliance y Creación de Valor
Profesor	Francisco Pfeffer
Carácter	Académico y Profesional
Mención	Derecho Privado
Descripción del curso	<p>El curso introduce y relaciona los conceptos de Gobierno Corporativo, Compliance y Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas con la creación de valor en las empresas. Realiza una descripción general de las diversas estructuras jurídicas con que se puede organizar la empresa. Asimismo, estudia el concepto de gobierno corporativo y de las normas que lo integran destacando los objetivos que tales normas persiguen y los mecanismos disponibles para alcanzarlos; el estatuto de responsabilidad de los administradores y análisis pormenorizado de los deberes y obligaciones que se les imponen; el rol de la información en las sociedades cotizadas y los diversos mecanismos disponibles para la estructuración del control y del desarrollo del mercado por el control societario; también los criterios administrativos y jurisprudenciales sobre casos relacionados con los tópicos anteriores.</p>
Objetivos	<p>Objetivos Generales:</p> <ul style="list-style-type: none">-Que se logre comprender la complementariedad que en la actualidad presentan los conceptos de Gobierno Corporativo y Compliance y la necesidad de analizarlos bajo esa mirada.-Busca que el estudiante tenga una visión general de las diversas estructuras jurídicas con que puede organizarse la empresa y desarrolle el criterio jurídico adecuado para identificar la estructura más acorde con el desafío empresarial que se le presenta.-Que entienda la creciente importancia e implicancias que para el buen gobierno de las sociedades tienen las normas jurídicas destinadas a alinear intereses entre administradores y socios y/o accionistas de la sociedad.-Que logre manejar con cierto grado de soltura el conjunto de deberes y obligaciones que pesan sobre los administradores de la sociedad y las implicancias derivadas de la infracción de tal normativa, como así también, los diversos mecanismos de control internos y externos a la sociedad.-En general, que logre comprender la directa relación que existe entre las normas que regulan el funcionamiento de los órganos de administración y la creación de valor en una empresa. Y en particular que conozca y comprenda el conjunto de deberes y obligaciones que pesan sobre sus directivos y ejecutivos. <p>Objetivos Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none">-Entender la directa relación que en la actualidad presentan los conceptos de Gobierno Corporativo y Compliance.



	<ul style="list-style-type: none">-Conocer el creciente impacto que ha traído la agregación de tipos penales en la regulación de la responsabilidad penal de las personas jurídicas.-Manejar en detalle los diversos tipos societarios con que cuenta el ordenamiento jurídico nacional para organizar la empresa.-Conocer y manejar los diversos actos jurídicos que pueden dar flexibilidad en la organización empresarial.-Entender el concepto de gobierno corporativo; los objetivos que busca; las normas que abarca y la importancia de su regulación en la creación de valor de la empresa.-Vincular los conceptos de Gobierno Corporativo, Compliance y responsabilidad penal de las Personas Jurídicas.-Conocer en detalle el conjunto de deberes y obligaciones que tienen los administradores sociales y comprender el estatuto de responsabilidad a que están sometidos.-Comprender como operan y como están estructurados los diversos mecanismos de control en el ordenamiento jurídico local y cómo funciona el mercado de control societario.-Comprender el rol y la importancia que tiene la información en los mercados de valores.-Conocer y manejar los criterios administrativos y jurisprudenciales sobre los tópicos anteriores.
Contenidos	<p>Sección I</p> <p>Gobierno Corporativo, Compliance, responsabilidad penal de la persona jurídica y creación de valor en la empresa. Organizaciones societarias. Organización jurídica de la empresa. El contrato de sociedad como estructura jurídica base de la empresa. Características y diferencias entre los diversos tipos societarios. Sociedades Colectivas, de responsabilidad limitada, individuales de responsabilidad limitada, por acciones, en comandita simple y por acciones, anónimas, asociación de cuentas en participación, join ventures. Crecimiento de la empresa. Concentración, influencia, absorción, creación. Fusiones y adquisiciones. División y transformación. Grupos empresariales y control societario. Matriz, filial, coligante y coligada. Personas relacionadas.</p> <p>Sección II</p> <p>Vincular los conceptos de Gobierno Corporativo, Compliance y responsabilidad penal de las Personas Jurídicas. Gobierno corporativo y creación de valor en las empresas. Separación entre propiedad y administración. Problema de agencia y su solución. Monitoreo y control. Escuela Contractualista o de Chicago. Escuela Institucionalista o de Harvard. Concepto de Gobierno Corporativo. Objetivos de normas sobre Gobierno Corporativo. Responsabilidad de Directores y Ejecutivos. Nociones sobre responsabilidad. Tendencias actuales en</p>



	<p>materia de responsabilidad. Estatuto aplicable a la responsabilidad de los Directores. Obligaciones y deberes de los directores y ejecutivos principales. Operaciones con partes relacionadas. Comités de Directores. Director independiente. Obligaciones en operaciones de tomas de control. El régimen de la información en el mercado de valores. Obligaciones en materia de información. Información esencial, reservada y privilegiada. Uso indebido de información privilegiada. La figura del Insider trading. Protección de los accionistas minoritarios. Sanciones civiles, penales y administrativas.</p> <p>Sección III Mecanismos para estructurar el control societario. Rammassage. Pactos de accionistas, naturaleza jurídica, características, clases y efectos. Dudas sobre legalidad de determinados tipos de pactos. Acciones preferentes con derechos políticos. Control piramidal. Fusiones y adquisiciones como instrumentos de control. La autocartera como instrumento de control. Mercado de control societario. La venta del control. Los sistemas de Oferta Pública de adquisición de Acciones en la legislación comparada (OPA). La OPA como mecanismo de cambio de control. Su obligatoriedad. Mecanismos defensivos frente a toma de control hostil. La fiscalización en el cambio de control.</p> <p>Sección IV Estudio de criterios administrativos y judiciales sobre los tópicos antes indicados.</p>
Modalidad de evaluación	<ol style="list-style-type: none">1. Pruebas de desarrollo acerca de controles de materia del curso o seminario.2. Pruebas de selección única.3. Ensayos.4. Trabajos de investigación.
Régimen de asistencia	70% de las sesiones efectivamente realizadas.
Bibliografía	<p>Básica:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Gobierno Corporativo y Compliance. Impacto de la ley N°21.121 en la administración de sociedades cotizadas. Revista Actualidad Jurídica N°40, Pags. 229-250, julio 2019. Universidad del Desarrollo.2. Pfeffer Urquiaga, Francisco. El Compliance como herramienta de prevención de ilícitos anticompetitivos. Revista Concreto N°176, Pag. 96, marzo 2018. Cámara Chilena de la Construcción.3.- Juppet Ewing, Maria Fernanda y otros. Compliance: Visión general desde una perspectiva penal y comercial. Thomson Reuters, año 2019.4. Arruñada Benito. Teoría contractual de la empresa. Editorial Marcial Pons, 1998, España.



5. Puelma Accorsi, Álvaro. Sociedades, 2 tomos, 3a edición. Editorial Jurídica de Chile, 2001, Chile.
6. Puelma Accorsi, Álvaro. Curso Practico sobre Sociedades de Responsabilidad Limitada. Editorial Jurídica de Chile, 1988, Chile.
7. Embid Irujo José y Roque Vitolo Daniel. Sociedades Comerciales y Gobierno Corporativo, Los administradores y los socios. Editorial Rubinzal-Culzoni, 2003, Argentina.
8. Lefort Fernando y Walker Eduardo. Gobierno corporativo, protección a accionistas minoritarios y tomas de control. Escuela de Administración, Pontificia Universidad Católica de Chile, junio 2000, Chile.
9. Silva Palavecinos, Berta. Metodología de la OCDE para la Evaluación de los Gobiernos Corporativos. Thomson Reuters, año 2011.
10. Puga Vial, Juan Esteban. La Sociedad Anónima y otras sociedades por acciones en el Derecho Chileno y Comparado, T I y T II. Editorial Jurídica de Chile, año 2013.
- 11.- Alcalde Rodriguez, Enrique. La responsabilidad de los Directores de Sociedades Anónimas. Ediciones UC, año 2013.
12. Pfeffer Urquiaga, Francisco, Deber de lealtad de Directores y Gerentes de sociedades anónimas al interior de un grupo de sociedades, a propósito del denominado caso Cascadas. Revista Actualidad Jurídica N°33, Pags. 9-31, enero 2016. Universidad del Desarrollo.
13. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Nuevas Normas sobre Gobierno Corporativo y Mayores Responsabilidades para los Directores de Sociedades Anónimas, en Revista Chilena de Derecho, Vol. 27, N° 3, pp. 485-499, 2001, sección Estudios. Pontificia Universidad Católica, Chile.
- 14 Pfeffer Urquiaga, Francisco, Regulación versus Autoregulación. Un dilema critico a partir del caso Banco Central-Corfo-Inverlink, Revista Actualidad Jurídica n° 8, julio 2003. Universidad del Desarrollo, Chile.
15. De la Vega Luna, Orlando. Gobiernos Corporativos. Conflictos de Interés por duplicidad de roles. Ediciones Universitarias de Valparaíso, año 2016.
16. Ugarte Vial, Jorge. Pactos sobre transferencias de acciones. Editorial Jurídica de Chile, año 2016.
17. Paredes M. Ricardo, Causas y Consecuencias del Control Corporativo. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad de Chile, 1999, Chile.
18. García De Enterría, Javier. Mercado de control, medidas defensivas y ofertas competidoras. Estudios sobre OPAs. Editorial Civitas, 1999, España.
19. Luco Illanes, Nicolas. Protección a los accionistas minoritarios frente a la toma de control de una sociedad abierta. Revista Chilena de Derecho, Vol 22, n°3, 1995, Chile.



	<p>20. De La Cuadra Sergio, Cabrera Angel y Otros. Regulación de las Transferencias de Control Corporativo: Discusión Teórica e implementación Empírica, junio 2000, Chile.</p> <p>21. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Nuevas regulaciones en las Tomas de Control y Oferta Pública de Adquisición de acciones. Revista Chilena de Derecho, Vol. 28, n°1, pp. 113-141, 2001, sección Estudios, Pontificia Universidad Católica, Chile.</p> <p>22. Portellano Diez, Pedro. Deber de fidelidad de los administradores de sociedades mercantiles y oportunidad de negocios. Editorial Civitas, 1996, España.</p> <p>23. Alcalde Rodriguez, Enrique. Los acuerdos de actuación conjunta, el control y el derecho de voto en la Sociedad Anónima. Revista Actualidad Jurídica, n° 2, julio 2000, Chile.</p> <p>24. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Aplicación del Artículo 44 de la Ley de Sociedades Anónimas. Revista Actualidad Jurídica N°12. Universidad del Desarrollo, 2005, Chile.</p> <p>25. Perales Viscasillas, María Del Pilar. El derecho de separación del socio en las sociedades de capital. Editorial La Ley, 2002, España.</p> <p>26. Pfeffer Urquiaga, Francisco. El concepto de control societario, la administración de la sociedad anónima, los conflictos de interés y la potestad punitiva de la Superintendencia de Valores y Seguros en el contexto del denominado "Caso Chispas". Revista Chilena de Derecho N° 3, 2005. Pontificia Universidad Católica, Chile.</p> <p>27. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Difusión de Información falsa o tendenciosa e impacto en el mercado de valores. Nuevos criterios jurisprudenciales. Revista Actualidad Jurídica N°31, Pags. 433-447, Universidad del Desarrollo, 2015.</p> <p>28. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Información privilegiada. Nuevos Criterios asentados en sentencias de la Excma. Corte Suprema. Revista Derecho Público Iberoamericano, Año IIIN°5, Pags. 289-297. Universidad del Desarrollo, 2014, Chile.</p>
	<p>Recomendada:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Sanchez Calero, Fernando. Los administradores en las sociedades de capital, Editorial Aranzadi, 2005, España.2. Glagliardo, Mariano. Responsabilidad de los Directores de Sociedades Anónimas, 2 tomos, Editorial LexisNexis, Abeledo-Perrot, 2004, Argentina.3. Martorell, Ernesto Eduardo. Los directores de sociedades anónimas, Editorial Depalma, 1994, Argentina.4. Carey Bustamante, Guillermo. De la sociedad anónima y la responsabilidad civil de los directores. Editorial Universitaria, 1992, Chile.5. Junyent Bas, Francisco. Responsabilidad Civil de Los Administradores Societarios, Editorial Advocatus, 1998, Argentina.



6. Sasot Betes Miguel y Sasot Miguel P. El órgano de administración en la sociedad anónima, Editorial Depalma, 1980, Argentina.
7. Asorey, Ruben O. Fusión societaria e impositiva, Editorial La Ley, 2004, Argentina.
8. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Nuevos deberes informativos y precisiones en torno al concepto de información privilegiada en el contexto de la ley que perfecciona el gobierno corporativo en empresas privadas. Revista Actualidad Jurídica N° 22, Pags. 181-203. Universidad del Desarrollo, 2010, Chile.
9. Pfeffer Urquiaga, Francisco. Concepto de información privilegiada y deberes de conducta de quienes están en posesión de ella, a la luz de la Jurisprudencia emanada de la Excelentísima Corte Suprema. Revista de Derecho Comercial, Año I N°1 Pags. 155-181. Universidad de Chile, año 2010.
10. Pfeffer Urquiaga, Francisco. A propósito de una sentencia sobre uso de información privilegiada. Revista Actualidad Jurídica N° 15. Universidad del Desarrollo, 2007, Chile.