



MUÑOZ DE TORO

Abogados

Associated
Offices
Buenos Aires
São Paulo
Rio de Janeiro
Santiago

Presentación a:



Estrictamente Confidencial

10 de enero de 2007

LOOKING FOR VALUE?



INDICE

Nuestro Concepto



- Nuestro Perfil
- Algunos de Nuestros Clientes

Nuestros Servicios



- Areas de Práctica
 - Financiación de Empresas
 - Compra-venta de Empresas y Reorganizaciones Societarias
 - Reestructuraciones, Concursos y Quiebras
 - Asesoramiento General de Empresas
 - Derecho Regulatorio
 - Impuestos y *Tax Planning*
 - Solución de Controversias

- Bureau de Traductores

Nuestro Equipo



- Equipo de Trabajo



NUESTRO PERFIL

Trabajo en Equipo
Disponibilidad
Etica y Confidencialidad
Lo Hacemos Simple
Los Mejores Profesionales
Exito en Transacciones Complejas

Partimos de una premisa esencial: **elegir abogados es una decisión empresarial importante.** Además de experiencia, los clientes exigen abogados que respondan a sus necesidades, agreguen valor a sus negocios y, sobre todo, simplifiquen los problemas.

Para nosotros, los clientes tienen derecho a exigir eso y más: tiempos y costos razonables.





ALGUNOS DE NUESTROS CLIENTES

Las siguientes
son algunas
de las empresas
y entidades públicas y
privadas a las que les
hemos brindado
nuestros servicios
legales a través de
nuestras oficinas en
el Cono Sur:





AREAS DE PRACTICA





AREAS DE PRACTICA

Financiación de Empresas





FINANCIACION DE EMPRESAS



Project Finance

- Infraestructura (Energía Eléctrica, Petróleo y Gas)
- Petroquímicas
- Tratamiento y Saneamiento de Aguas
- Autopistas
- Puertos
- Telecomunicaciones
- Papel
- Medios



MERCADO DE CAPITALES

Acciones

Representamos a numerosos clientes en la estructuración, negociación e implementación de su oferta inicial de acciones en el mercado local y/o internacional. Además, asesoramos a diversas empresas en la realización de ofertas de acciones no tradicionales, incluyendo la emisión de acciones preferidas y de participación.

Tenemos una importante experiencia en materia de títulos de deuda convertibles en acciones o *American Depositary Shares*. También hemos trabajado en emisiones de obligaciones negociables convertibles, con *warrants* adheridos colocados por oferta pública en el país y colocados privadamente en el exterior.

Títulos de Deuda

Asesoramos a empresas y bancos de inversión en la emisión y colocación de *floating rate notes*, eurobonos, incluyendo *Senior Secured Notes*, *Medium-Term Note Programs*, *Euro-Commercial Paper Programs* y programas de emisión de certificados de depósito. También trabajamos en la emisión de *Yankee Bonds* en el mercado público de los Estados Unidos.

Adquirimos una notable experiencia en el asesoramiento de distintos bancos y otras entidades financieras o de inversión y empresas argentinas y extranjeras en la creación de fideicomisos financieros y la emisión de certificados de deuda o participación y su oferta pública en la Argentina y cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en otros mercados internacionales.

Convertibles y Canjeables, Warrants

Securitizaciones



TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Acciones

Hemos representado a numerosos clientes en la estructuración, negociación e implementación de su oferta pública inicial de acciones en mercados locales e internacionales.

Algunos ejemplos:

Oferta Pública Local y Colocación Privada Internacional (Rule 144 / Regulation S)



Oferta Pública Local e Internacional (Estados Unidos)




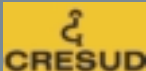


TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Acciones

Nuestra experiencia incluye ofertas públicas con y sin suscripción preferente en el mercado local y/o internacional.
Algunos ejemplos:

Oferta Pública Local (con y sin Suscripción Preferente)



	Obtención de la autorización para la oferta pública de sus acciones en la Argentina y su cotización en la BCBA
SAMAP	Ingreso al régimen de oferta pública en la Argentina; aumento de capital en la BCBA
	Aumento de capital y oferta pública de acciones en la Argentina, Estados Unidos y Canadá
Bansud	Ingreso al régimen de oferta pública y cotización de acciones en la BCBA
Sol Petróleo S.A.	Primer y segundo aumento de capital en la BCBA

Títulos

Convertibles

Hemos desarrollado una importante experiencia en materia de títulos de deuda convertibles en acciones o canjeables o *American Depositary Shares* y *Global Depositary Shares*.
Algunos ejemplos:

Convertibles / Warrants

	Emisión de ONs convertibles en acciones o en GDSs, con opción de recompra extingible y de rescate anticipado
	Emisión de ONs subordinadas obligatoriamente, convertibles con warrants en la Argentina

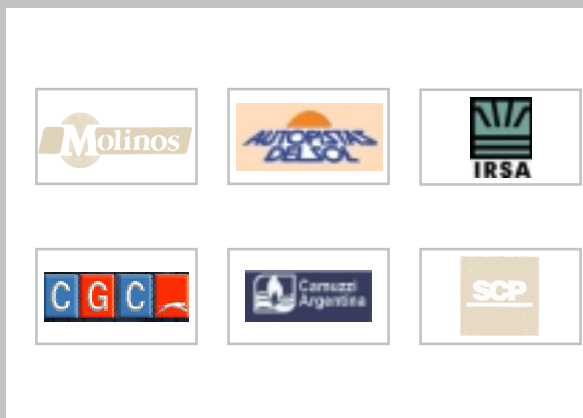


TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Títulos de Deuda

Hemos asesorado a empresas y bancos de inversión en la emisión y colocación pública y privada de títulos de deuda locales e internacionales. Algunos ejemplos:

Eurobonos



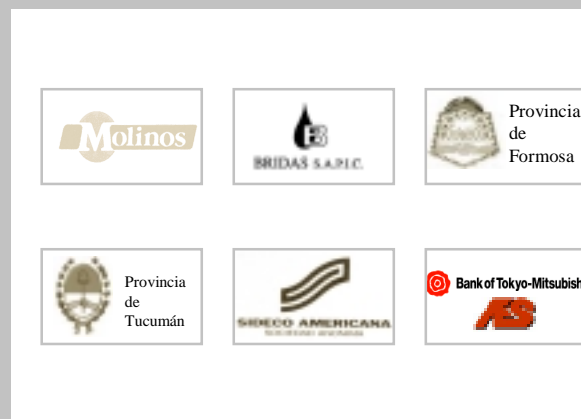
MTNs / FRNs



ECPs



Títulos de Deuda con Garantía de Activos





TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Securitizaciones

Hemos adquirido una notable experiencia en el asesoramiento de distintos bancos y otras entidades financieras o de inversión y empresas en la creación de estructuras de financiamiento, incluyendo "off-balance sheet transactions".

Algunos ejemplos:



Securitización de cupones de tarjetas de crédito; programa de emisión de títulos de deuda

Programa de constitución de fideicomisos financieros para la emisión de títulos de deuda garantizados con activos financieros



Creación de un programa de fideicomisos financieros "Furia"



Emisión de títulos de deuda pública con garantía de coparticipación de impuestos



Provincia de Formosa



Securitización de créditos; programa de emisión de títulos de deuda



Provincia de Tucumán



Emisión de acciones con cesión fiduciaria de la coparticipación de impuestos



Securitización de activos financieros



República Argentina



MERCADO FINANCIERO

Préstamos al Sector Privado

Representamos tanto a deudores como a acreedores en diversas modalidades de préstamos. Nuestra experiencia abarca la estructuración de préstamos simples y sindicados, con o sin recurso al deudor y con o sin garantías especiales. En particular, hemos participado en numerosos préstamos sindicados con diversas formas de garantía, desde prendas de acciones hasta transferencias fiduciarias de activos de diversa índole.

Representamos a bancos locales y extranjeros en el otorgamiento de préstamos al sector público, en particular a provincias y municipios. Estos financiamientos se realizan habitualmente en forma de préstamos sindicados, en la mayoría de los casos garantizados con activos tales como la coparticipación de impuestos, federal o provincial.

Préstamos con Organismos Multilaterales o de Fomento

La representación de nuestros clientes ante organismos como la Corporación Financiera Internacional o el *Export-Import Bank* de los Estados Unidos es otra de las áreas en las cuales hemos crecido de manera constante. En particular, asistimos a nuestros clientes en la negociación de los compromisos que asume el deudor y el diseño y negociación de las garantías requeridas en este tipo de operaciones.

Asesoramos a diversas empresas en la negociación de distintos acuerdos de *swap*. Asimismo, hemos trabajado con bancos locales y extranjeros en el diseño y colocación privada de diversos productos derivados en el mercado local.

Préstamos al Sector Público

Swaps y otros Productos Financieros

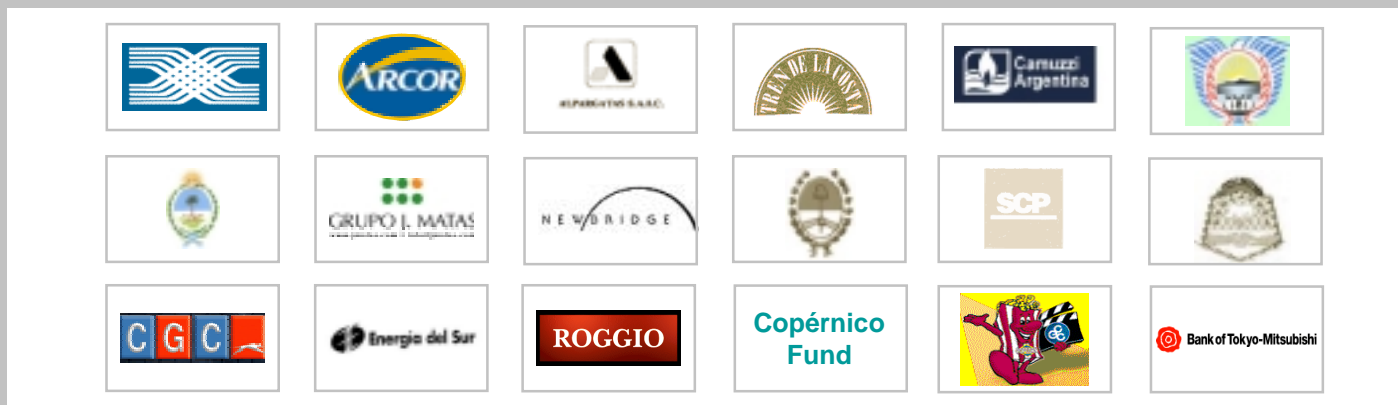


EXPERIENCIA EN EL MERCADO FINANCIERO

Instrumentación y Negociación de Préstamos

Tenemos amplia experiencia, representando tanto a acreedores como tomadores de préstamos, en la instrumentación de préstamos al Sector Público y Privado, incluyendo la participación en transacciones con Organismos Multilaterales y operaciones de *swap* y otros productos financieros. Algunos ejemplos:

Préstamos al Sector Público y Privado



Préstamos y Asistencia Financiera de Organismos Multilaterales



Operaciones de Swap y otros Productos Financieros





PROJECT FINANCE



Nuestra experiencia en *project finance* es reconocida internacionalmente en relación con una amplia gama de industrias. Ofrecemos a nuestros clientes asesoramiento integral en diversos aspectos relacionados con el financiamiento de proyectos, especialmente proyectos de infraestructura, tales como energía eléctrica, petróleo y gas, petroquímicas, tratamiento y saneamiento de aguas, papel, medios, transporte, autopistas, puertos y telecomunicaciones. Asimismo, hemos asesorado a entidades gubernamentales, organismos multilaterales, acreedores y patrocinantes de proyectos, entre otros.

Los abogados que se desempeñan en ésta área, cuentan con amplio conocimiento y experiencia en la implementación de diversas estructuras de financiamiento de proyectos, la identificación de riesgos, la obtención de registros y aprobaciones gubernamentales, el análisis de todas las fases del proyecto, *risk allocation*, los aspectos regulatorios relacionados y en la elaboración y negociación de todos los contratos necesarios para el desarrollo de las actividades, tales como acuerdos de accionistas, préstamos sindicados o de otros tipos, acuerdos de fideicomiso, contratos de concesión, contratos de *management* (incluyendo *turn-key* y otras estructuras), contratos de construcción y suministro de equipamiento, contratos de operación y mantenimiento, contratos de compraventa de combustible, contratos de comercialización de productos, contratos de prestación de servicios y contratos de transporte, entre otros.



Nuestra experiencia nos permite diseñar soluciones viables en relación con difíciles obstáculos que se presentan en la implementación del financiamiento de proyectos. El valor agregado que implica la asistencia a nuestros clientes, hace que nuestra práctica en *project finance* sea reconocida a nivel internacional.





NUESTRO ROL EN LA TRANSACCION



Documentos habituales

- Cartas mandato
- Acuerdos de confidencialidad
- *Trust indentures*
- Contratos de agencia
- Contratos de colocación
- Contratos de suscripción/ *underwriting*
- Contratos de distribución
- Prospectos
- Informes de términos y condiciones
- *Supplemental Trust Indentures*
- *10(b)5 Opinions*
- Opiniones legales
- Formularios F-1
- Formularios F-20
- Formularios 6K
- *12g3-2(b) Exception Letters*
- *Master Pooling and Servicing Agreements*
- *Collateral Trust Agreements*
- *"True Sale" Opinions*
- Contratos de Fideicomiso
- Contratos de Préstamo (Sindicados)
- *Assignment and Participation Agreements*
- *Swaps Agreement*
- *Credit Enhancement Agreements*

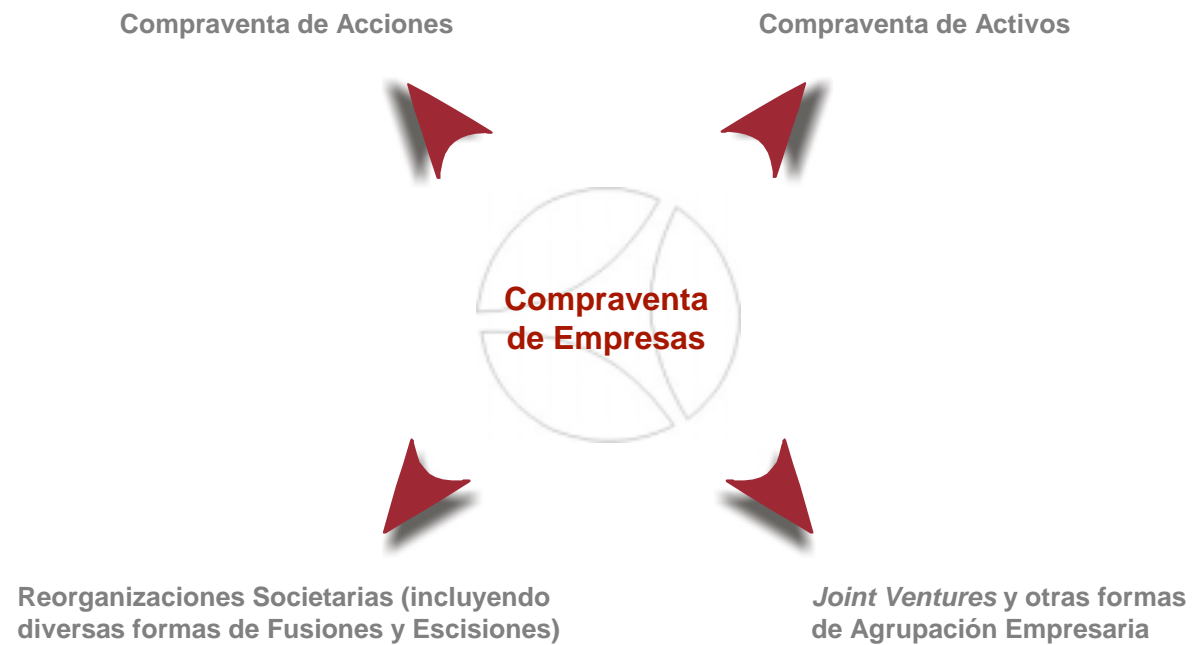


AREAS DE PRACTICA

Compraventa de Empresas y Reorganizaciones Societarias



COMPRAVENTA DE EMPRESAS





ÁREAS DE TRABAJO

Asesoramos a nuestros clientes en todas las fases del proceso de compraventa o reorganización societaria y aún con posterioridad al mismo, así como en el desarrollo y la implementación de ofertas de adquisición voluntarias o compulsivas (*tender offers*). En este sentido, nuestros abogados asisten a nuestros clientes en el diseño y determinación de la estructura de la transacción, con particular relevancia a sus aspectos impositivos y regulatorios. Asimismo, nuestro equipo conduce las investigaciones inherentes a los procesos de *due diligence*, a fin de determinar todos los aspectos relevantes necesarios para la redacción de los contratos y los demás documentos necesarios para la transacción, individualizando y previniendo las posibles contingencias del negocio.



Brindamos asesoramiento en la negociación y redacción de contratos y documentos necesarios para la transacción, incluyendo, entre otros, cartas de intención, contratos de compraventa o transferencia de activos, acuerdos de fusión, escisión o similares, *joint ventures*, uniones transitorias de empresas, contratos de colaboración empresarial, acuerdos de accionistas, solicitud de poderes para voto (*proxy solicitations*) y avisos de ofertas de adquisición (*tender offers*).

Nuestro asesoramiento continúa luego del cierre de la transacción, extendiéndose a todos los aspectos relacionados con la operación del negocio y al seguimiento de las posibles contingencias derivadas de la misma (tales como cuestiones societarias, reclamos extrajudiciales o, incluso, procedimientos judiciales o arbitrales reclamando daños y perjuicios derivados de la violación de declaraciones y garantías o compromisos).





TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Compraventa de Acciones

Hemos asesorado a diversas empresas locales e internacionales en complejas transacciones de compraventa de empresas. Algunos ejemplos:

Adquisiciones

	Kookmin Bank
Cinema United Artists	
	El Comercio, La Tercera, Ultramar, Instituto Italo Arg.
Canale S.A.	
	
  DigiNet	
	 Fidear S.A. Molisur S.A.
Compañía distribuidora de energía eléctrica	

Ventas

	Vitopel S.A. Koppol Ltda.
	 Ministerio de Economía
 Provincia del Neuquén	Hidroeléctrica Alicurá
	
	Aguas de Balcarce
Banco Popular Argentino	
	
 Transener S.A.	Hidroeléctrica Alicurá  Ministerio de Economía



TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Compraventa de Activos

Hemos asesorado, además, a diversas empresas en la compraventa de activos. Algunos ejemplos:

Adquisiciones



Planta de acopio de cereales en la localidad de Chivilcoy

Recompra del negocio de la marca (Tobra S.A.)



Unidad de negocio de IPSA

Activos de telecomunicaciones

ROGGIO

Ventas



Unidad de negocio de PVC

Negocio de servicios de internet



Ciertos activos

Venta de inmuebles en Puerto Madero



Joint Ventures

Hemos asistido a numerosos clientes en el diseño e implementación de joint ventures y acuerdos consorciales. Algunos ejemplos:



General Cinema

Tolstar S.A. (Uruguay)



TRILENIUM



Los Grobo

Construcción y desarrollo de una instalación portuaria en la prov. de Bs. As.



Alianza comercial estratégica



Inversores extranjeros



Sucursal Arg. de CTM Citrus

Kraft Suchard Arg. S.A.



NUESTRO ROL: REPRESENTACION DEL VENDEDOR

1

Diseño

- Definir la conveniencia de contratar un asesor financiero y confección de los documentos legales respecto de dicha contratación, en caso de ser necesario.
- Definir la estructura legal más adecuada para llevar a cabo la transacción, incluyendo el análisis de los temas impositivos derivados de la misma.
- Confección de la carta de invitación (vinculante o no, según sea el caso) para potenciales interesados.
- Confección del resumen de términos y condiciones aplicables a la transacción.
- Confección de los acuerdos de confidencialidad correspondientes.

2

Due Diligence

- Reuniones con los gerentes de las diversas áreas a fin de obtener información específica sobre la compañía.
- Análisis y revisión del memorándum informativo preparado por la compañía.
- Determinación de las contingencias con el objeto de minimizar las mismas en el marco de la transacción.
- Confección del manual de procedimientos para el acceso a la documentación de la compañía durante el proceso de *due diligence*.
- Preparación y clasificación de toda la documentación e información que se pondrá a disposición la compañía a los fines del *due diligence*.

3

Negociación y Redacción

- Negociación y redacción de los contratos y documentos necesarios para la transacción, tanto en inglés, portugués como en castellano (incluyendo las declaraciones, garantías y compromisos a incluirse en los mismos y la elaboración de cartas de intención, contratos de compraventa o transferencia de activos, acuerdos de fusión, escisión o similares, *joint ventures*, uniones transitorias de empresas, contratos de colaboración empresarial y acuerdos de accionistas) y el diseño de mecanismos para la resolución de controversias y reclamos relacionados con dichos contratos, la estructuración de acuerdos de financiamiento y diversas modalidades de garantías.
- Asesoramiento en el cierre de la transacción.

4

Otras Cuestiones

- Análisis de las implicancias que pueda tener la operación desde el punto de vista de la legislación sobre defensa de la competencia, lealtad comercial, protección del consumidor y medio ambiente.
- Cumplimiento de las regulaciones específicas en torno a los requerimientos de transparencia en la información al público inversor (CNV, BCBA y a otras entidades autorreguladas).
- Cumplimiento de las regulaciones específicas que resulten aplicables, incluyendo la obtención de las aprobaciones necesarias para la compraventa de ciertas empresas o activos.
- Resolución de diversas cuestiones societarias que puedan presentarse en forma previa o con posterioridad a la transacción.
- Coordinación de esfuerzos con abogados del exterior, en caso de ser necesario.



TRANSACCIONES REPRESENTATIVAS

Reorganizaciones Societarias

Hemos volcado nuestra experiencia transnacional en el diseño e instrumentación de reorganizaciones societarias de empresas locales y extranjeras, a través de diversas estructuras de fusiones y escisiones.

Algunos ejemplos:

Fusiones



Fusión con Fidear y
Fábrica Sudamericana
de Envases

Fusión de Banco del
Sud y Banco Shaw

Bansud



Fusión de General Cinema
de Argentina y Hoyts
Cinemas de Argentina

Fusión con su
sociedad controlada
Finasol

SCP

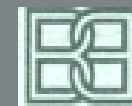
Escisiones y otras formas de Reorganización Societaria



(Brazil) Dos En Uno (Chile)

Escisión de sus
divisiones de negocios
de galletitas

Reorganización societaria
de Grandes Molinos de
Venezuela



Escisión con Isaura y
constitución de EG3;
escisión-fusión con
Quintana Exploration

Reorganización
societaria





NUESTRO ROL: REORGANIZACIONES SOCIETARIAS





NUESTRO ROL: REPRESENTACION DEL COMPRADOR

1

Diseño

- Definir la estructura legal más adecuada para llevar a cabo la transacción, incluyendo el análisis de los temas impositivos derivados de la misma.
- Confección de la carta de intención relativa a la transacción (vinculante o no, según sea el caso) o su revisión, según corresponda
- Confección del resumen de términos y condiciones aplicables a la transacción.
- Revisión de los términos y condiciones del acuerdo de confidencialidad remitido por el vendedor.

2

Due Diligence

- Redacción de la solicitud de información a fin de llevar a cabo el *due diligence*.
- *Due diligence* (incluyendo, sin de empleados, cumplimiento de regulaciones limitación, el análisis de cuestiones societarias generales, contratos, temas de derecho laboral y de seguridad social, condiciones de contratación ambientales, impuestos, seguros, derecho inmobiliario, litigios, procedimientos administrativos, responsabilidad por productos y derechos de propiedad intelectual) a fin de determinar la totalidad de las contingencias del vendedor.
- Reunión con funcionarios ejecutivos de la compañía a fin de corroborar la documentación e información proporcionada por el vendedor
- Redacción del informe de *due diligence*.

3

Negociación y Redacción

- Negociación y redacción de los contratos y documentos necesarios para la transacción, tanto en inglés, portugués como en castellano (incluyendo las declaraciones, garantías y compromisos a incluirse en los mismos y la elaboración de cartas de intención, contratos de compraventa o transferencia de activos, acuerdos de fusión, escisión o similares, *joint ventures*, uniones transitorias de empresas,, contratos de colaboración empresarial y acuerdos de accionistas) y el diseño de mecanismos para la resolución de controversias y reclamos relacionados con dichos contratos, la estructuración de acuerdos de financiamiento y diversas modalidades de garantías.
- Asesoramiento en el cierre de la transacción.

4

Otras Cuestiones

- Análisis de las implicancias que pueda tener la operación desde el punto de vista de la legislación sobre defensa de la competencia, lealtad comercial, protección del consumidor y medio ambiente.
- Cumplimiento de las regulaciones específicas en torno a los requerimientos de transparencia en la información al público inversor (CNV, BCBA y a otras entidades autorreguladas).
- Cumplimiento de las regulaciones específicas que resulten aplicables, incluyendo la obtención de las aprobaciones necesarias para la compraventa de ciertas empresas o activos.
- Resolución de diversas cuestiones societarias que puedan presentarse en forma previa o con posterioridad a la transacción.
- Coordinación de esfuerzos con abogados del exterior, en caso de ser necesario.

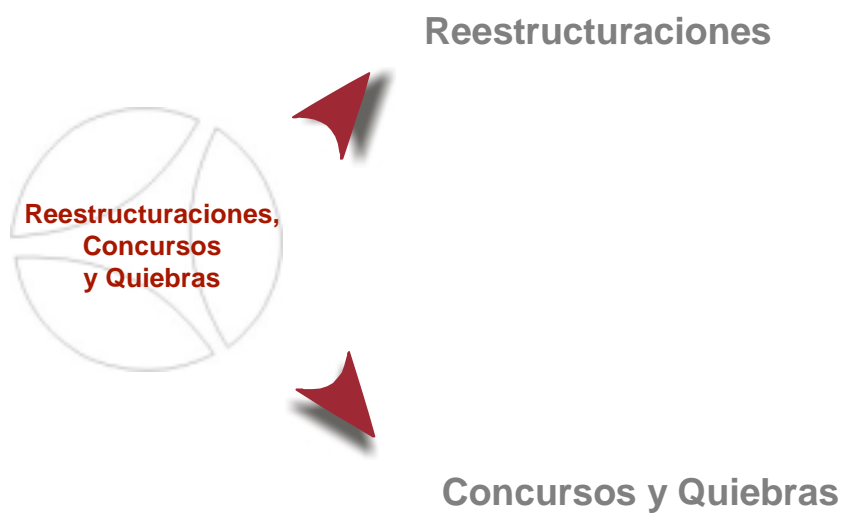


AREAS DE PRACTICA

Reestructuraciones, Concursos y Quiebras



REESTRUCTURACIONES, CONCURSOS Y QUIEBRAS



- Representación del Acreedor
- Representación del Deudor



REESTRUCTURACIONES, CONCURSOS Y QUIEBRAS

Reestructuraciones

Nuestros abogados han participado exitosamente en las principales reestructuraciones de deuda de la región, no sólo representando a las empresas en dificultades, sino también asesorando a acreedores, ya sea en forma individual o agrupados en comités o clubes de acreedores. Nuestros servicios y experiencia se desarrollan principalmente en la negociación de estructuras financieras que posibiliten el cumplimiento regular de las obligaciones contraídas por los deudores, el asesoramiento a diversos acreedores y tenedores de bonos, locales y extranjeros, en procesos extrajudiciales de reestructuración financiera, el asesoramiento a diversas empresas deudoras en la negociación y reestructuración extrajudicial de su deuda financiera y otras cuestiones vinculadas y la asistencia activa en reestructuraciones judiciales complejas, representando tanto a deudores como a acreedores.

Hemos brindado asesoramiento a diversos acreedores locales y extranjeros con relación a la iniciación de ejecuciones y otras acciones judiciales en los Estados Unidos conexas a procesos falenciales iniciados en la Argentina, Brasil o Chile, tendientes a lograr el cobro de sus créditos.

Concursos y Quiebras



EXPERIENCIA EN REESTRUCTURACIONES

Asesoramiento a Acreedores

Hemos asesorado a diversos acreedores y tenedores de bonos, locales y extranjeros, en procesos extrajudiciales de reestructuración financiera.
Algunos ejemplos:

Farallon Capital
Comité de Bonistas



BANCO RIO



Credit Lyonnais



Nortel
Inversora S.A.



Goldman
Sachs

Swiss Bank Corporation

Oleaginosas Moreno S.A.

 **Scotiabank Quilmes**

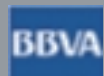
Bank One, Bladex, Colonial Bank,
Bayerische Landesbank, Hypo-und
Vereinsbank, Standard Chartered Bank



EXPERIENCIA EN REESTRUCTURACIONES

Asesoramiento a Acreedores

Hemos asesorado a diversos acreedores y tenedores de bonos, locales y extranjeros, en procesos extrajudiciales de reestructuración financiera.
Algunos ejemplos:



BANCO MACRO BANSUD



Provincia de Tucumán



Provincia de Formosa



Grupos de bonistas individuales



Natexis Banques, Bladex, Barclays Bank,
Bank One, Comercia Bank, Bicsa, Creditanstalt,
Standard Chartered Bank, Credit Lyonnais



Standard Chartered Bank



EXPERIENCIA EN REESTRUCTURACIONES

Asesoramiento a Empresas y Fondos de Inversión

Hemos asesorado a diversas empresas en la negociación y refinanciación o reestructuración extrajudicial de su deuda financiera y otras cuestiones vinculadas, así como también en transacciones en el mercado secundario de deuda reestructurada o en proceso de reestructuración. Algunos ejemplos:

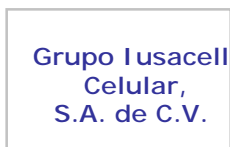
Refinanciaciones



Reestructuraciones



Mercado Secundario de Deuda Reestructurada

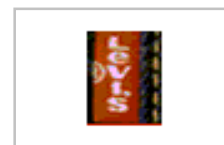




EXPERIENCIA EN CONCURSOS Y QUIEBRAS

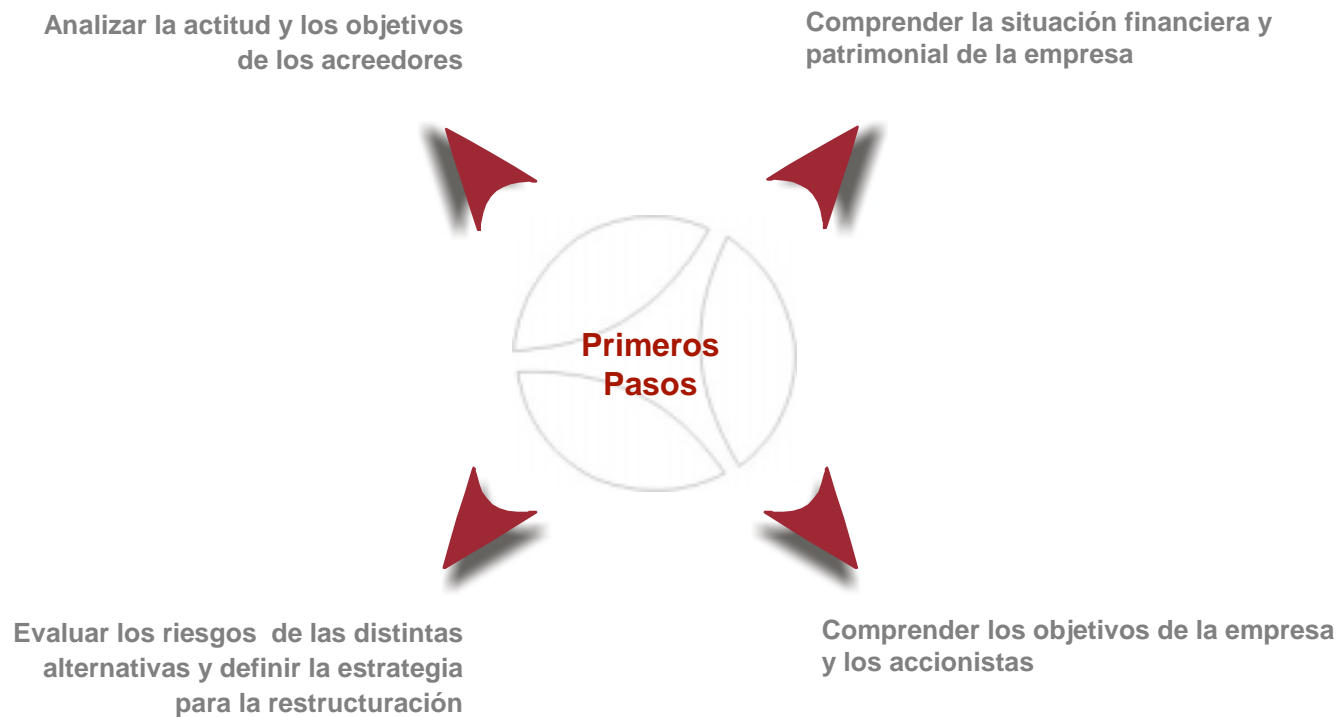
Asesoramiento en Procesos Judiciales

Hemos asistido y participado activamente en reestructuraciones judiciales complejas, representando tanto a deudores como a acreedores.
Algunos ejemplos:





NUESTRA INSERCIÓN EN EL PROCESO





NUESTRO ROL: REPRESENTACION DEL DEUDOR





NUESTRO ROL: REPRESENTACION DEL ACREEDOR





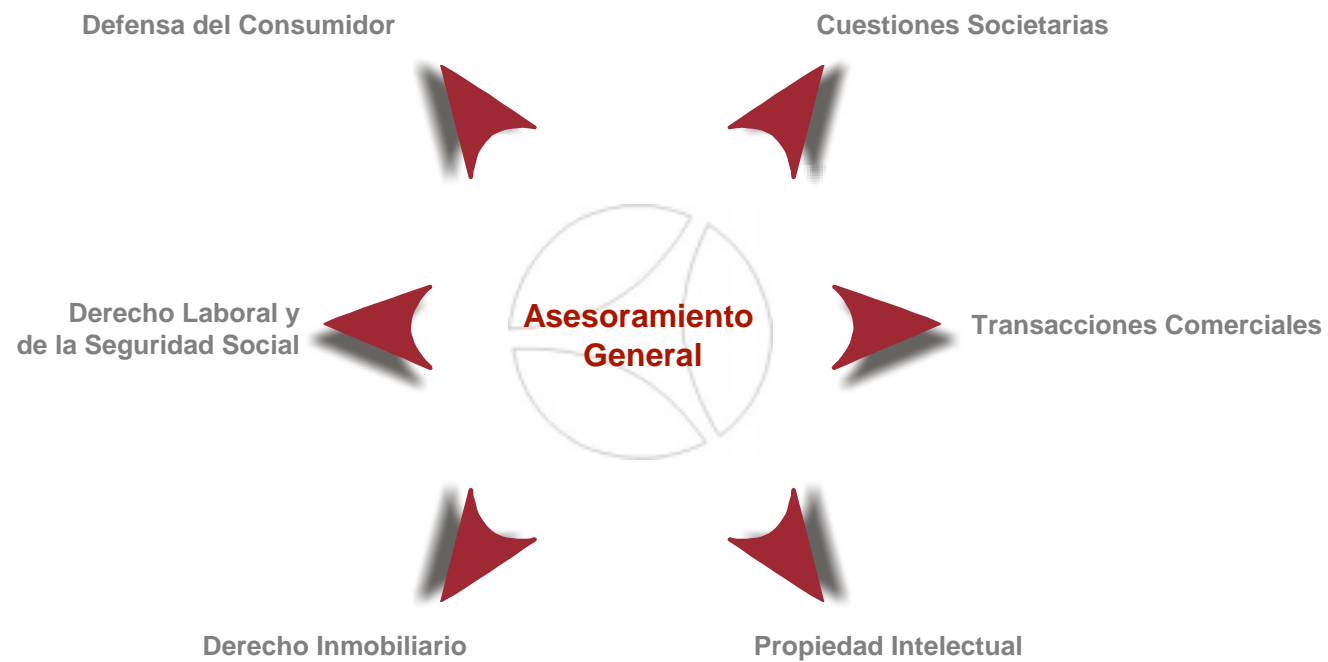
AREAS DE PRACTICA

Asesoramiento General de Empresas





ASESORAMIENTO GENERAL





AREAS DE TRABAJO

El Asesoramiento General de empresas es un área de continuo crecimiento y expansión. Habitualmente, una vez que se completa una adquisición o reorganización societaria que implica un cambio de control, nuestro equipo de asesoramiento general toma a su cargo el seguimiento y asesoramiento del cliente en cuestiones generales de la empresa, tales como cuestiones societarias y corporate governance, transacciones comerciales, propiedad intelectual, derecho inmobiliario, derecho laboral y de la seguridad social, defensa del consumidor, entre otras.

Cuestiones Societarias

El asesoramiento en esta materia incluye la determinación del vehículo legal más apto para realizar negocios en la Argentina, descripción de las obligaciones de las sociedades extranjeras que realicen actos habituales en la Argentina y/o que participen de sociedades constituidas en la Argentina, la constitución de sociedades en la Argentina, la redacción de actas y la presentación de trámites ante la Inspección General de Justicia.

Representamos a nuestros clientes en sus transacciones comerciales, incluyendo la negociación y celebración de diversas modalidades de contratos comerciales, tales como fabricación, producción a *façon*, distribución y venta de productos, licencia y diversos tipos de franquicia, agencia y representación comercial, publicidad y promoción, transporte, suministro y construcción, compraventa, adquisición de llave en mano, *leasing*, informática, telecomunicaciones y sistemas.

Transacciones Comerciales

Propiedad Intelectual

Asesoramos a nuestros clientes en todos los aspectos relativos a la propiedad industrial, incluyendo el asesoramiento en asuntos marcarios, la emisión de opiniones sobre la registrabilidad, la evaluación de resultados de búsquedas, el análisis de cuestiones relacionadas con la clasificación de productos y/o servicios, y el registro y renovación de marcas, patentes de invención modelos industriales, nombres de dominio y *software*. Asimismo, negociamos contratos de transferencia de tecnología, contratos de franquicia y acuerdos de licencia y registro de *software* nacionales e internacionales.



ÁREAS DE TRABAJO

Derecho Inmobiliario

Asesoramos en distintos tipos de contratos o acuerdos inmobiliarios, como ser: compraventa de propiedades, negociación y redacción de reservas, opciones de compra, boletos, locaciones comerciales, profesionales, centros de distribución, oficinas y viviendas, comodato de inmuebles, perfeccionamiento de derechos reales de garantía sobre inmuebles.

Brindamos asesoramiento, entre otras cuestiones, respecto del régimen de contrato de trabajo, modalidades promovidas, forma de optimizar los costos laborales, redacción de contratos y acuerdos con el *management*, análisis de planes de retiro, participación accionaria y *bonus*.

Defensa del Consumidor

Contamos con una amplia experiencia asesorando a clientes en reclamos efectuados por consumidores. Nuestro asesoramiento comprende no sólo la negociación sino también el trámite por ante los respectivos organismos estatales de contralor y, eventualmente, su trámite en sede judicial, en conjunto con el grupo de solución de controversias.

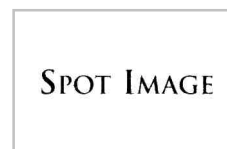
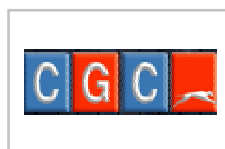
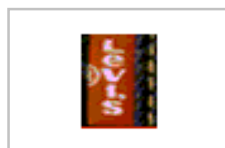
Derecho Laboral y de la Seguridad Social



EXPERIENCIA EN ASESORAMIENTO GENERAL

Servicio Integral

Este equipo de trabajo ha colaborado estrechamente en las transacciones de compraventa de empresas y reorganizaciones societarias a fin de proporcionar a nuestros clientes un servicio integral. Algunos ejemplos:



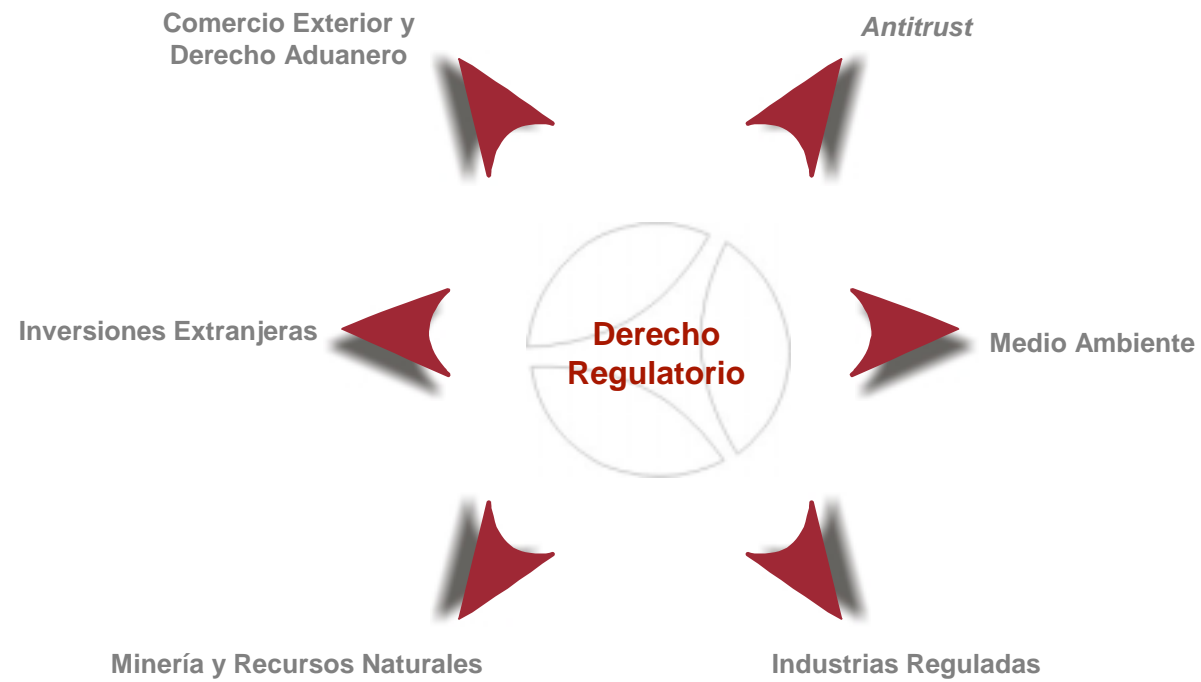


AREAS DE PRACTICA

Derecho Regulatorio



DERECHO REGULATORIO





DERECHO REGULATORIO

Como complemento de nuestro asesoramiento en otras áreas, especialmente en compraventa de empresas y reorganizaciones societarias y asesoramiento general de empresas, el equipo de asesoramiento en cuestiones regulatorias asiste a nuestros clientes en diversos temas regulatorios tales como antitrust, medio ambiente, industrias reguladas, minería y recursos naturales, inversiones extranjeras, comercio exterior y derecho aduanero .

Antitrust

Ofrecemos asesoramiento legal en relación con los aspectos de competencia derivados de fusiones y adquisiciones, *joint ventures* y alianzas estratégicas, y asistimos en forma integral a nuestros clientes respecto de la legislación vigente en materia de defensa de la competencia y temas relacionados en la Argentina, Brasil y Chile.

Asesoramos a nuestros clientes en el cumplimiento de las regulaciones locales, federales e internacionales con relación al medio ambiente, incluyendo el diseño de programas de adecuación, como así también brindamos asesoramiento con relación a la incorporación de cláusulas contractuales relativas al medio ambiente y el análisis del cumplimiento de normas ambientales a través de auditorías ambientales, especialmente en procesos de *due diligence* en relación a compraventas de empresas y reorganizaciones societarias, *project finance* y financiamiento estructurado.

Medio Ambiente



DERECHO REGULATORIO

Industrias Reguladas

Brindamos asesoramiento a clientes locales y extranjeros con intereses en mercados, sectores o proyectos en los que el Gobierno, en sus diferentes niveles, tiene algún tipo de ingerencia debido a las características de la actividad.

En particular, brindamos nuestros servicios en áreas tales como:

Infraestructura



Asesoramos a diversas empresas en la conducción de sus negocios en industrias de infraestructura tales como petróleo y gas, energía, tratamiento y saneamiento de aguas, transporte, peajes y actividad portuaria.

Entidades Financieras



Brindamos asesoramiento a entidades financieras en todos los aspectos relativos a su marco regulatorio, incluyendo la constitución de entidades financieras, compraventas y reorganizaciones de entidades financieras y sus relaciones con los bancos centrales de la Argentina, Brasil y Chile.

Seguros



Asesoramos a diversos clientes en relación a la operatoria diaria de compañías aseguradoras en la Argentina, Brasil y Chile, la constitución de compañías de seguros y reaseguros, la gestión de su autorización para funcionar, la representación ante las autoridades estatales regulatorias correspondientes y los demás aspectos en relación a su marco regulatorio.

Telecomunicaciones y Medios



Asesoramos a diversas empresas respecto del marco regulatorio de las telecomunicaciones, así como en solicitudes de licencias para la prestación de servicios de telecomunicaciones y radiodifusión, y en la asignación de frecuencias radioeléctricas en la Argentina, Brasil y Chile.



DERECHO REGULATORIO

Minería y Recursos Naturales

Proveemos a nuestros clientes una asistencia integral en lo atinente a las regulaciones relativas a emprendimientos de exploración y explotación en materia petrolera, gasífera y minera. Nuestros servicios abarcan asimismo las operaciones comerciales generadas por la compra, venta y transporte de recursos, como por su transformación y comercialización posterior en la Argentina, Brasil y Chile y en otros países.

Hemos representado a clientes extranjeros en el planteo y análisis de las alternativas más eficientes para la estructuración de negocios en la Argentina, Brasil y Chile, acompañando a nuestros clientes a lo largo de toda la operación, desde las etapas iniciales de la inversión, durante su desarrollo y hasta su eventual retiro.

En particular, nuestros abogados han participado en diversos tipos de transacciones, tales como la remisión de dividendos y la expatriación y repatriación de capitales, la realización de inversiones en moneda o bienes, el establecimiento de filiales o subsidiarias de sociedades extranjeras en la Argentina, Brasil y Chile, la inversión en las distintas bolsas de valores, la realización de empréstitos y otras operaciones de financiamiento, la recepción de royalties y demás transferencias financieras.

Inversiones Extranjeras

Comercio Exterior y Derecho Aduanero

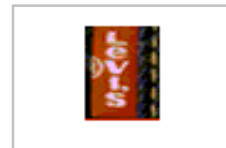
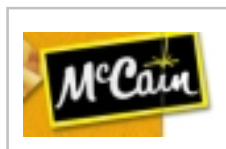
Brindamos servicios de asesoramiento legal en operaciones de comercio exterior en todos sus aspectos (aduaneros, fiscales, cambiarios, comerciales y contenciosos), incluyendo la preparación de contratos, registros y formularios relacionados con trámites de importaciones y exportaciones con puntos de conexión en los mercados latinoamericano, europeo, norteamericano y asiático. Por otra parte, nuestros abogados han asesorado y representado al Estado de Chile en la negociación de los tratados de libre comercio con los Estados Unidos, Canadá y la Unión Europea.



EXPERIENCIA EN DERECHO REGULATORIO

Aspectos Regulatorios

Como complemento de otras áreas de trabajo, en particular, compraventa de empresas y reorganizaciones societarias, hemos asesorado a nuestros clientes con relación a diversos aspectos regulatorios y a industrias específicas. Algunos ejemplos:





AREAS DE PRACTICA

Impuestos *y Tax Planning*



IMPUESTOS Y TAX PLANNING

Impuestos

Nuestro amplio conocimiento en materia de impuestos nos permite brindar a nuestros clientes asesoramiento integral en la planificación tributaria de sus empresas. El asesoramiento de nuestros abogados comprende todos los aspectos tributarios relativos a diferentes tipos de operaciones, incluyendo asesoramiento en materia de impuestos directos e indirectos, tasas y contribuciones, buscando siempre maximizar los beneficios fiscales de las empresas en sus procesos de reestructuración financiera y reorganización societaria.

Asimismo, contamos con amplia experiencia en la negociación de beneficios fiscales o tratamientos tributarios diferenciados para la implementación y desarrollo de proyectos industriales relacionados con operaciones en el mercado de capitales y operaciones financieras en general. Específicamente, en materia de estructuración e implementación de transacciones financieras, contamos con amplia práctica en relación con contratos de préstamo, emisión de bonos, securitización de créditos, transacciones con valores negociables y derivados, entre otros.

Contamos con una sólida práctica en materia de asesoramiento en el armado e implementación de estructuras fiscales transnacionales eficientes.

Nuestro objetivo consiste, básicamente, en diseñar estructuras apropiadas y a la medida de las necesidades de nuestros clientes, ya sean personas físicas o empresas nacional o internacionales. En este sentido, centramos nuestro análisis en lograr, dentro del marco legal y jurídico vigente, un esquema eficiente que permita reducir el impacto fiscal derivado de ciertas rentas pasivas (incluso del exterior) y minimizar la carga financiera de los impuestos que gravan las ganancias y el patrimonio en los distintos países.

Para ello, el equipo de profesionales de *tax planning* posee un sólido conocimiento de la normativa tributaria vigente no solamente en la Argentina, en Brasil o en Chile, sino también en los Estados Unidos, Europa, el mercado asiático y las principales jurisdicciones *off-shore*. Ello nos permite ofrecer a nuestros clientes el mejor asesoramiento a los fines de cumplir adecuadamente con sus obligaciones fiscales, logrando al mismo tiempo los máximos beneficios posibles de las disposiciones vigentes en las distintas jurisdicciones.

Tax Planning


EXPERIENCIA

Por razones de estricta confidencialidad, se omiten referencias a clientes dentro de ésta Área de Práctica. Para mayor información respecto a nuestra experiencia, por favor no dude en comunicarse con nosotros.



AREAS DE PRACTICA

Solución de Controversias





SOLUCION DE CONTROVERSIAS

Procesos Arbitrales

Negociación



Mediaciones

Litigios



SOLUCION DE CONTROVERSIAS

Asistimos a nuestros clientes en negociaciones extrajudiciales, mediaciones, procesos judiciales y arbitrales, atendiendo a la optimización de la posición del cliente, mediante un enfoque que, según sea el caso, busque preservar las relaciones interempresarias, implique un ahorro de tiempo y dinero o busquen un reconocimiento de su pretensión en sede judicial o arbitral.

Negociación

Efectuamos negociaciones extrajudiciales tendientes a obtener la solución de controversias originadas con terceras partes, de modo directo, atendiendo a los intereses de nuestros clientes, aplicando al efecto los métodos y habilidades necesarias para conducir el proceso. Este recurso permite la preservación de las relaciones interempresariales, el ahorro de tiempo y dinero, y mantener la confidencialidad. Asesoramos a nuestros clientes en casos de ajustes de precio derivados de reclamos por incumplimiento de las declaraciones y garantías otorgadas por los vendedores en contratos de compraventa de acciones o activos.

Si bien una de nuestras características consiste en brindar un asesoramiento que permita evitar la aparición de conflictos, enfatizando la utilización de mecanismos conciliatorios, litigamos ante los tribunales judiciales de todas las instancias y ante tribunales administrativos, incluyendo litigios en materia aduanera, fiscal, cambiaria y relativos al mercado de valores.

Litigios



SOLUCION DE CONTROVERSIAS

Mediaciones

Asesoramos a nuestros clientes en todas las instancias del proceso de mediación, atendiendo a los aspectos diferenciales que presenta la mediación en cada área.

Frecuentemente, incluimos en los contratos disposiciones que contienen cláusulas de sometimiento de controversias al arbitraje de reconocidos organismos nacionales e internacionales de modo tal de que nuestros clientes gocen de una solución ágil a sus problemas, evitando el tiempo y los costos de un proceso judicial. En caso de que resulte necesario recurrir a la instancia arbitral para resolver las controversias derivadas de los contratos, brindamos asesoramiento integral y representación legal durante el arbitraje y la ulterior ejecución del laudo arbitral.

Procesos Arbitrales



NUESTRO ROL EN UNA CONTROVERSIA





EXPERIENCIA EN SOLUCION DE CONTROVERSIAS

Procesos Judiciales, Administrativos y Arbitrales

Hemos representado a diversas empresas y entidades en la solución de controversias, no solo en procesos judiciales sino también en procesos administrativos y arbitrales.

Algunos ejemplos:



BANK ONE

Standard Chartered

CREDITANSTALT
an der Wiener Bank

NATEXIS
BANQUES
POPULAIRES



BARCLAYS

SPOT IMAGE

Heller Financial
A GE Capital Company



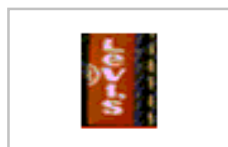
BICSA

Aseguradora de
Créditos y
Garantías S.A.



NEWBRIDGE

Santander
Central Hispano



Bayerische Landesbank

a
universal
assistance

**THE
BRISTOL
GROUP**



BUREAU DE TRADUCTORES





BUREAU DE TRADUCTORES

Perfil



Ya sea del inglés al castellano o viceversa, el *Bureau* de Traductores ofrece servicios de traducción, corrección y edición en base a su experiencia en ofertas públicas iniciales, fusiones y adquisiciones, constitución de sociedades, ADRs, GDRs, colocaciones privadas, prospectos, informes financieros, informes de auditores, memorias, comunicaciones de accionistas, actas de directorios y asambleas, demandas, notificaciones, contratos, dictámenes y leyes.

Gracias a la experiencia acumulada durante más de diez años dedicados exclusivamente a la traducción de textos legales, contables y financieros, hemos adquirido un profundo conocimiento y entendimiento de los temas, la metodología y la teoría del mundo legal internacional. Contar con un sólido equipo de traductores internos nos permite ofrecer a nuestros clientes un riguroso control de las traducciones y la flexibilidad necesaria para cumplir con los plazos establecidos sin comprometer la calidad del producto terminado. Nuestros traductores internos trabajan en condiciones óptimas, traducen textos legales diariamente y se benefician de la disponibilidad de fuentes de consulta en el estudio y del *know-how* compartido.

Calidad y Experiencia



Los miembros del Bureau de Traductores poseen una amplia experiencia como intérpretes profesionales, prestando servicios en conferencias, reuniones de directorio o accionistas, due diligences, entrevistas de prensa y eventos, incluyendo traducciones e interpretaciones para la Organización de las Naciones Unidas.



EXPERIENCIA DEL BUREAU DE TRADUCTORES

Servicios a Empresas y Organismos Internacionales

El equipo de traducciones e interpretaciones ha prestado servicios a empresas nacionales y multinacionales y, también, a organismos internacionales. Algunos ejemplos:





EQUIPO DE TRABAJO





NUESTRO EQUIPO

Excelencia Académica

Nuestros profesionales poseen títulos y postgrados en Derecho, Administración de Empresas y Economía de universidades de diferentes países, incluyendo la Argentina, Brasil, Chile, España, Alemania y los Estados Unidos, en donde además se encuentran habilitados para ejercer la abogacía.

Nuestros abogados se desempeñaron en prestigiosos estudios internacionales tales como Arnold & Porter; Brown & Wood; Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton; Chadbourne & Parke; Clifford Chance; Dewey Ballantine; Gibson, Dunn & Crutcher; Mayer, Brown, Rowe & Maw; Simpson, Thacher & Bartlett; Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom; Milbank, Tweed, Hadley & McCloy; Rädler Raupach Bezenberger; y Shearman & Sterling. También uno de ellos ocupó el cargo de Director de Asuntos Jurídicos de Molinos Río de La Plata S.A., la mayor empresa alimenticia de la Argentina.

Profunda Preparación y Experiencia

El Mejor Equipo para cada Transacción

Conformamos un equipo de abogados altamente especializados en las distintas áreas del derecho empresarial en la Argentina, Brasil y Chile, lo que nos permite elegir al mejor equipo para cada transacción en particular, aprovechando las sinergias generadas por la experiencia multicultural en beneficio de nuestros clientes.

Para lograr la excelencia en la calidad, ponemos al servicio de nuestros clientes un equipo de más de 160 profesionales especializados en diversas áreas del derecho empresarial. Nuestros profesionales han trabajado para los principales grupos empresarios y financieros de la región y el mundo, lo que nos permite brindar a cada cliente el mismo servicio, con idénticos estándares de calidad y profesionalismo y la misma atención en cualquiera de nuestras oficinas ubicadas en Buenos Aires, San Pablo, Río de Janeiro y Santiago, a fin de cubrir sus necesidades en los negocios que emprendan en el Cono Sur.

Alcance Regional



EQUIPO DE TRABAJO



fmdt@mdtmdt.com

Fernando Muñoz de Toro



Socio

- Habilitado para ejercer la abogacía en Nueva York (1990), España (1988) y la Argentina (1986).
- LL.M., Columbia University, New York (1990); Maestría en Derecho Comparado, Doctorado en Derecho (estudios completos excepto tesis), Universidad Complutense, Madrid (1989); Doctorado en Economía (estudios completos excepto tesis), Universidad de Alcalá, Alcalá de Henares, Madrid (1989); Diploma de especialización (con Honores) en Economía de la Comunidad Económica Europea, Centro de Estudios Europeos, Alcalá de Henares, Madrid (1988); Diploma en Dirección y Gestión de Comercio Exterior, Centro de Estudios Comerciales de la Cámara de Comercio de Madrid (1988). Beca Fulbright (1989-1990); Beca Fundación Antorchas (1987-1990); Beca Ministerio de Relaciones Exteriores de España (1987-1989).
- Abogado, Facultad de Derecho de la Universidad de Buenos Aires (medalla de oro) (1986); Premios por desempeño académico "Silva Riestra", "Tedín Uriburu", "Salvat", "Fontán Balestra" y "Al Mérito" (1986-1987).
- Profesor Titular, Escuela Superior de Economía y Administración de Empresas, Buenos Aires (1995-1997); Profesor Adjunto, Facultad de Derecho de la Universidad de Buenos Aires (1986-1987).
- Miembro de *International Bar Association*, *New York State Bar Association*, Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas, Colegio Público de Abogados de la Capital Federal, Colegio de Abogados de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, Colegio de Abogados y Procuradores, IV° Circunscripción Judicial, Provincia del Neuquén, Corte Suprema de Justicia de la Nación (San Martín), Cámara de Comercio de los Estados Unidos (AMCHAM), Cámara de Comercio Argentino-Británica, Cámara de Comercio Española, Cámara de Comercio Argentino-Chilena y Cámara de Comercio Argentino-Brasileña.
- Socio, Investment Banking Partners Ltda., Santiago de Chile (2003).
- Abogado, Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom, Nueva York (1990-1991).
- Abogado, Ernesto Galante Abogados, Buenos Aires (1985-1987).



EQUIPO DE TRABAJO



rmdt@mdtmdt.com

Ricardo Muñoz de Toro



Socio

- Habilitado para ejercer la abogacía en la Argentina (1989).
- Abogado (*magna cum laude*), Facultad de Ciencias Morales, Políticas y Jurídicas de la Universidad del Museo Social Argentino (1989), Becario de la Fundación Argenius (1988-1989), Premios por desempeño académico "El Derecho" y "Editorial La Ley" (1989).
- Profesor de Derecho Bancario, Universidad Austral (1999-2003); Profesor invitado en Fusiones y Adquisiciones, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Argentina de la Empresa; Profesor de Derecho Administrativo, Facultad de Derecho de la Universidad de Buenos Aires (1989-1991); Profesor de Contratos, Facultad de Derecho de la Universidad de Buenos Aires (1989-1990).
- Miembro del Colegio de Abogados de Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, Colegio Público de Abogados de la Capital Federal, Bolsa de Comercio de Bahía Blanca, Cámara de Comercio de los Estados Unidos (AMCHAM), Cámara de Comercio Argentino-Británica, Cámara de Comercio Española, Cámara de Comercio Argentino-Chilena, Cámara de Comercio Argentino-Brasileña e Instituto de Derecho Comercial del Colegio Público de Abogados de la Capital Federal .
- Director de Asuntos Legales, Molinos Río de la Plata S.A., Buenos Aires (1994-1996).
- Abogado, Ernesto Galante Abogados, Buenos Aires (1989-1990).



EQUIPO DE TRABAJO



fd@mdtmdt.com

Fabián D'Aiello



Socio

- Habilitado para ejercer la abogacía en la Argentina (1994).
- Abogado (*magna cum laude*), Facultad de Derecho de la Universidad de Belgrano (1994).
- Ayudante de Cátedra, Introducción al Ejercicio Profesional, Facultad de Derecho de la Universidad de Belgrano (1995).
- Miembro del Colegio Público de Abogados de la Capital Federal, Cámara de Comercio de los Estados Unidos (AMCHAM), Cámara de Comercio Argentino-Británica, Cámara de Comercio Española, Cámara de Comercio Argentino-Chilena y Cámara de Comercio Argentino-Brasileña.
- International Associate, Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton, Nueva York (2000-2001).



EQUIPO DE TRABAJO



scm@mdtmdt.com

Sebastián Córdova Moyano

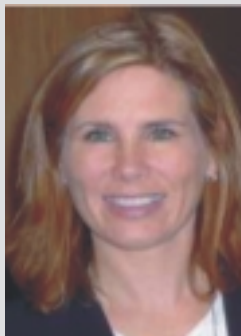


Socio

- Habilitado para ejercer la abogacía en la Argentina (1997).
- LL.M., Columbia University, New York (2003); Harlan Fiske Stone Scholar, excelencia academica (2003); Academy of American and International Law; Southwestern Foundation (Texas) (1997); Beca de la Southwestern Legal Foundation (1997).
- Pre-master, Universidad Austral (1995) (Beca en Reconocimiento a su Trabajo Escrito).
- Abogado, Facultad de Derecho de la Universidad de Buenos Aires (1996).
- Docente de Derecho de la Universidad de Buenos Aires (1996-2006) y Facultad de Derecho de la Universidad Argentina de la Empresa (1998-2006).
- Contribución al libro "Derecho de los Negocios Internacionales" (1997).
- Técnico en Informática Jurídica, Facultad de Derecho de la Universidad de Belgrano (1990).
- Miembro de *International Bar Association*; Colegio Público de Abogados de la Capital Federal; *Southwestern Legal Foundation Alumni Association*; *Columbia University Alumni Association*; Colegio de Abogados de la Ciudad de Buenos Aires y ex Director de Asuntos Académicos de la *Columbia Latin America Business Law Association*.
- Foreign Associate, Chadbourne & Parke LLP, Nueva York (2003-2004).



EQUIPO DEL BUREAU DE TRADUCTORES



Virginia Alimonda



Socia

- Master of Arts (Traducción e Interpretación), City University of New York, Nueva York (1994).
- Certificado en Interpretación Consecutiva, The Language Center, Buenos Aires (1995).
- Maestría en Traducción, Universidad Complutense de Madrid (1989).
- Certificado en Interpretación Simultánea, Universidad de Granada (1987) y Universidad Argentina de la Empresa (1987).
- Traductora Pública en idioma Inglés, Universidad Católica Argentina (1987).
- Ayudante de Cátedra, Universidad de Buenos Aires (1992).
- Miembro activa de la *American Translators Association*; matriculada en el Colegio de Traductores Públicos de la Ciudad de Buenos Aires y delegada en Pilar de ATIBA (Asociación de Traductores e Intérpretes de la Provincia de Buenos Aires); miembro de la Cámara de Comercio de los Estados Unidos (AMCHAM), la Cámara de Comercio Argentino-Británica, la Cámara de Comercio Argentino-Brasileña, la Cámara de Comercio Argentino-Chilena y la Cámara de Comercio Española.

va@mdtmdt.com



Av. Alicia Moreau de Justo 740, Loft 212
Puerto Madero - C107 AAP
Buenos Aires - Argentina
Tel.: (54 11) 4343-3488
Fax: (54 11) 4343-8663

Rua Funchal, 263 – 11º andar
04551-060 - São Paulo
São Paulo - Brasil
Tel.: (55 11) 3089-6500
Fax: (55 11) 3089-6565

Praia de Botafogo – 228 Conj. 604
22250-040 - Rio de Janeiro
Rio de Janeiro - Brasil
Tel.: (55 21) 2551-4244
Fax: (55 21) 2551-5898

Avenida Andrés Bello 2711 - Piso 8
Torre Costanera - Las Condes
Santiago - Chile
Tel.: (562) 757-7600
Fax: (562) 757-7601

www.mdtmdt.com