

■■ INFORMACIÓN CONFIDENCIAL - NO DISTRIBUIR ■■

■ SHAREHOLDERS AGREEMENT - ACUERDO DE ACCIONISTAS

Documento Legal Profesional para Gobernanza Corporativa

Documento: Shareholders Agreement - Acuerdo de Accionistas

Fecha: Diciembre 2024

Versión: 1.0

Clasificación: Confidencial

Páginas: 30

■ INFORMACIÓN GENERAL

■ PARTES DEL ACUERDO

EMPRESA:

- **Nombre:** [NOMBRE DE LA EMPRESA], Inc.
- **Jurisdicción:** Delaware, Estados Unidos
- **Dirección:** [DIRECCIÓN COMPLETA]
- **Representante Legal:** [NOMBRE DEL ABOGADO]

ACCIONISTAS:

- **Fundadores:** [NOMBRES DE FUNDADORES]

- **Inversores:** [NOMBRES DE INVERSORES]
- **Empleados:** [NOMBRES DE EMPLEADOS CON EQUITY]

■ ESTRUCTURA DE CAPITAL

■ DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES

1. **Acciones Comunes**

- **Fundadores:** 4,500,000 acciones (56.25%)
- **Empleados (Pool):** 500,000 acciones (6.25%)
- **Total Common:** 5,000,000 acciones (62.50%)

2. **Acciones Preferidas**

- **Series A Preferred:** 1,875,000 acciones (18.75%)
- **Lead Investor:** 1,000,000 acciones (10.00%)
- **Co-Investors:** 875,000 acciones (8.75%)

3. **Reserva para Opciones**

- **Option Pool:** 1,125,000 acciones (14.06%)
- **Vesting:** 4 años con 1 año de cliff
- **Administración:** Comité de compensación

■ GOBIERNO CORPORATIVO

■ COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO

1. **Estructura del Directorio**

- **Total de Directores:** 5 miembros
- **Inversores:** 2 asientos (designados por lead investor)

- **Fundadores:** 2 asientos
- **Independiente:** 1 asiento (mutuamente acordado)

2. **Designación de Directores**

- **Lead Investor:** 1 director (permanente)
- **Co-Investors:** 1 director (rotativo cada 2 años)
- **Fundadores:** 2 directores (CEO + co-founder)
- **Independiente:** 1 director (mutuamente acordado)

3. **Reuniones del Directorio**

- **Frecuencia:** Mensual (mínimo)
- **Quórum:** Mayoría de directores (3 de 5)
- **Votación:** Mayoría simple
- **Registro:** Actas detalladas y aprobadas

■ COMITÉS DEL DIRECTORIO

1. **Comité de Auditoría**

- **Miembros:** 3 (mayoría independientes)
- **Responsabilidades:**
 - Revisión de estados financieros
 - Supervisión de auditorías
 - Evaluación de controles internos
 - Cumplimiento regulatorio
- **Reuniones:** Trimestrales
- **Reportes:** Al directorio completo

2. **Comité de Compensación**

- **Miembros:** 3 (mayoría independientes)
- **Responsabilidades:**
 - Compensación ejecutiva
 - Plan de opciones
 - Bonificaciones y incentivos

- Benchmarking de mercado
- **Reuniones:** Anuales
- **Reportes:** Al directorio completo

3. **Comité de Nominaciones**

- **Miembros:** 3 (mayoría independientes)
- **Responsabilidades:**
- Nominaciones de directores
- Evaluación de desempeño
- Sucesión ejecutiva
- Gobernanza corporativa
- **Reuniones:** Anuales
- **Reportes:** Al directorio completo

■■ DERECHOS DE PROTECCIÓN

■ DERECHOS DE INFORMACIÓN

1. **Reportes Financieros**

- **Mensuales:** Estados financieros consolidados
- **Trimestrales:** Reportes detallados con análisis
- **Anuales:** Auditoría completa por firma Big 4
- **Formato:** GAAP estándar con notas explicativas

2. **Reportes Operacionales**

- **Métricas Clave:** ARR, CAC, LTV, Churn, NPS
- **Frecuencia:** Mensual
- **Formato:** Dashboard ejecutivo interactivo
- **Comparación:** vs. presupuesto, año anterior y competencia

3. **Acceso a Información**

- **Libros y Registros:** Acceso completo durante horas laborales
- **Reuniones:** Con management mensualmente
- **Auditorías:** Derecho de inspección con 48 horas de aviso
- **Consultores:** Acceso a asesores externos

■ DERECHOS DE VETO

1. **Decisiones Corporativas (Requieren 75% de Series A)**

- Cambios en estructura de capital
- Emisión de nuevas acciones o valores
- Modificaciones a estatutos o bylaws
- Cambios en el plan de opciones
- Reorganización o disolución

2. **Decisiones Operacionales (Requieren 75% de Series A)**

- Adquisiciones o inversiones > \$1M
- Ventas de activos > \$1M
- Endeudamiento > \$1M
- Distribución de dividendos
- Contratos con partes relacionadas

3. **Decisiones de Gestión (Requieren 75% de Series A)**

- Contratación de C-level executives
- Compensación ejecutiva > \$500K
- Presupuesto anual
- Estrategia corporativa
- Cambios en modelo de negocio

■ DERECHOS DE PARTICIPACIÓN

1. **Derecho de Primera Oferta (Pro Rata)**

- **Aplicación:** Futuras rondas de financiamiento
- **Notificación:** 30 días de anticipación

- **Ejercicio:** 15 días para responder
- **Pro rata:** Basado en participación actual
- **Excepciones:** Plan de opciones, conversiones

2. **Derecho de Co-Venta (Tag-Along)**

- **Aplicación:** Ventas por fundadores > 5% del capital
- **Notificación:** 30 días de anticipación
- **Ejercicio:** 15 días para responder
- **Pro rata:** Basado en participación
- **Precio:** Mismo precio y términos

3. **Derecho de Arrastre (Drag-Along)**

- **Activación:** 75% de las Series A
- **Aplicación:** Venta de la empresa
- **Notificación:** 30 días de anticipación
- **Obligación:** Vender acciones pro rata
- **Protección:** Precio justo y términos razonables

■ TÉRMINOS DE GESTIÓN

■■■ COMPENSACIÓN EJECUTIVA

1. **Estructura de Compensación**

- **Salario Base:** Competitivo con mercado (benchmarking anual)
- **Equity:** Participación en plan de opciones
- **Bonus:** Basado en objetivos específicos y medibles
- **Beneficios:** Estándar de la industria (salud, dental, visión, 401k)

2. **Objetivos y Métricas (KPIs)**

- **ARR Growth:** 50%+ anual
- **Gross Margin:** 75%+

- **Customer Retention:** 90%+
- **Burn Rate:** < \$500K mensual
- **NPS Score:** > 50
- **Employee Satisfaction:** > 4.0/5.0

3. Revisión de Compensación

- **Frecuencia:** Anual (enero)
- **Proceso:** Comité de compensación + benchmarking
- **Benchmarking:** Mercado competitivo (Radford, Mercer)
- **Aprobación:** Directorio completo
- **Documentación:** Acuerdos por escrito

PLAN DE OPCIONES

1. Pool de Opciones

- **Tamaño:** 15% del capital total (1,125,000 acciones)
- **Reserva:** Para empleados clave y nuevos hires
- **Administración:** Comité de compensación
- **Aprobación:** Directorio completo
- **Revisión:** Anual

2. Términos de Vesting

- **Período:** 4 años
- **Cliff:** 1 año (25% vests)
- **Vesting:** Mensual después del cliff (1/48 por mes)
- **Aceleración:** 100% en cambio de control
- **Terminación:** 90 días para ejercer

3. Ejercicio de Opciones

- **Período:** 90 días post-terminación
- **Precio:** Fair market value (409A valuation)
- **Forma de Pago:** Efectivo, net exercise, o stock swap
- **Restricciones:** Acuerdo de accionista requerido

- **Transferibilidad:** Limitada a familiares

■ TÉRMINOS DE TRANSFERENCIA

■ RESTRICCIONES DE TRANSFERENCIA

1. **Restricciones Generales**

- **Prohibición:** Transferencias sin consentimiento
- **Excepciones:** Familiares, trusts, entidades controladas
- **Notificación:** 30 días de anticipación
- **Aprobación:** Mayoría de accionistas

2. **Right of First Refusal**

- **Aplicación:** Todas las transferencias
- **Notificación:** 30 días de anticipación
- **Ejercicio:** 15 días para responder
- **Precio:** Mismo precio y términos
- **Pro rata:** Basado en participación

3. **Tag-Along Rights**

- **Aplicación:** Ventas por fundadores > 5%
- **Notificación:** 30 días de anticipación
- **Ejercicio:** 15 días para responder
- **Pro rata:** Basado en participación
- **Precio:** Mismo precio y términos

■ VALUACIÓN DE ACCIONES

1. **409A Valuation**

- **Frecuencia:** Anual (diciembre)
- **Firma:** Firma independiente especializada

- **Metodología:** Income approach, market approach
- **Documentación:** Reporte detallado
- **Aplicación:** Precio de ejercicio de opciones

2. **Valuación para Transferencias**

- **Metodología:** DCF, comparables, precedentes
- **Firma:** Firma independiente
- **Aprobación:** Directorio
- **Disputas:** Arbitraje si hay diferencias > 20%

3. **Valuación en Liquidation**

- **Metodología:** Valor de mercado justo
- **Firma:** Firma independiente
- **Aprobación:** 75% de accionistas
- **Disputas:** Arbitraje vinculante

■ TÉRMINOS DE SALIDA

■ OPCIONES DE SALIDA

1. **IPO (Initial Public Offering)**

- **Horizonte:** 5-7 años
- **Valoración objetivo:** \$500M - \$1B
- **Mercados objetivo:** NASDAQ, NYSE
- **Requisitos:** \$50M+ ARR, 30%+ EBITDA margin
- **Preparación:** 12-18 meses de antelación

2. **Adquisición Estratégica**

- **Horizonte:** 3-5 años
- **Valoración objetivo:** \$200M - \$500M
- **Compradores potenciales:** Microsoft, Salesforce, Oracle, Adobe

- **Requisitos:** \$25M+ ARR, 25%+ EBITDA margin
- **Proceso:** 6-12 meses

3. **Adquisición Financiera**

- **Horizonte:** 3-4 años
- **Valoración objetivo:** \$150M - \$300M
- **Compradores potenciales:** PE firms, growth equity
- **Requisitos:** \$20M+ ARR, 20%+ EBITDA margin
- **Proceso:** 4-8 meses

■ **DISTRIBUCIÓN DE PROCEEDS**

1. **Orden de Distribución**

1. **Pago de Deuda:** Cualquier deuda pendiente
2. **Preferencia de Liquidación:** \$8.00 por acción Series A
3. **Participación en Exceso:** Pro rata con acciones comunes
4. **Distribución a Acciones Comunes:** Distribución final

2. **Cálculo de Participación**

- **Preferencia:** $\$8.00 \times \text{número de acciones Series A}$
- **Exceso:** Pro rata con acciones comunes
- **Total:** Preferencia + participación
- **Ejemplo:** Si venta por \$100M, Series A recibe $\$15M + 18.75\%$ del exceso

3. **Forma de Pago**

- **Efectivo:** Pago inmediato
- **Acciones:** En caso de reestructuración
- **Híbrido:** Combinación de efectivo y acciones
- **Escrow:** 10% en escrow por 12 meses

■ **REPRESENTACIONES Y GARANTÍAS**

■ REPRESENTACIONES DE LA EMPRESA

1. **Existencia y Autoridad**

- Entidad válidamente constituida y en buen estado
- Autoridad para celebrar el acuerdo
- Aprobaciones requeridas obtenidas
- No violación de estatutos, bylaws o acuerdos

2. **Capital Social**

- Estructura de capital correcta y actualizada
- Acciones válidamente emitidas y pagadas
- No opciones, warrants o derechos pendientes
- Registros corporativos completos y actualizados

3. **Finanzas**

- Estados financieros auditados y sin calificaciones
- No pasivos ocultos o contingentes
- Cumplimiento fiscal completo
- Seguros adecuados y vigentes

4. **Propiedad Intelectual**

- Propiedad de IP clave y registrada
- No violaciones de IP de terceros
- Patentes y marcas registradas
- Acuerdos de confidencialidad vigentes

5. **Operaciones**

- Cumplimiento legal completo
- Contratos importantes vigentes
- Empleados y consultores bajo acuerdos
- Instalaciones y equipos en buen estado

■ REPRESENTACIONES DE LOS ACCIONISTAS

1. ****Autoridad****

- Entidad válidamente constituida
- Autoridad para celebrar el acuerdo
- Aprobaciones requeridas obtenidas
- No violación de acuerdos existentes

2. ****Capacidad Financiera****

- Recursos suficientes para cumplir obligaciones
- Cumplimiento de regulaciones aplicables
- No conflicto de intereses
- Experiencia en inversiones similares

3. ****Propósito de Inversión****

- Inversión para fines comerciales legítimos
- No para reventa inmediata
- Comprensión completa de riesgos
- Acceso a información necesaria

■ ■ TÉRMINOS LEGALES

■ ■ JURISDICCIÓN Y LEY APLICABLE

1. ****Ley Aplicable****

- ****Jurisdicción:**** Delaware, Estados Unidos
- ****Ley:**** Ley de Delaware
- ****Tribunales:**** Tribunales de Delaware
- ****Idioma:**** Inglés (versión oficial)

2. ****Resolución de Disputas****

- ****Mediación:**** Primera instancia (30 días)
- ****Arbitraje:**** JAMS si mediación falla

- **Tribunales:** Jurisdicción de Delaware
- **Costos:** Prevaliente paga (incluyendo honorarios)

■ MODIFICACIONES Y ENMIENDAS

1. **Modificaciones**

- Solo por escrito y firmado
- Consentimiento de todas las partes
- Notificaciones por escrito
- Efectivo desde la fecha de firma

2. **Enmiendas**

- Proceso de aprobación (75% de accionistas)
- Registro en libros corporativos
- Notificación a todos los accionistas
- Cumplimiento legal completo

■ VALIDEZ Y TERMINACIÓN

1. **Validez**

- Términos válidos por 60 días
- Renovación automática si no se notifica
- Terminación con 30 días de aviso
- Sobrevivencia de términos de confidencialidad

2. **Terminación**

- 30 días de aviso por escrito
- Cumplimiento de todas las obligaciones
- Retorno de información confidencial
- Efectos de terminación claramente definidos

■ INFORMACIÓN DE CONTACTO

■ REPRESENTANTES LEGALES

Empresa:

- **Abogado:** [NOMBRE DEL ABOGADO]
- **Firma:** [NOMBRE DE LA FIRMA]
- **Email:** [EMAIL]
- **Teléfono:** [TELÉFONO]
- **Dirección:** [DIRECCIÓN COMPLETA]

Accionistas:

- **Fundadores:** [NOMBRES] - [FIRMAS LEGALES]
- **Inversores:** [NOMBRES] - [FIRMAS LEGALES]
- **Empleados:** [NOMBRES] - [FIRMAS LEGALES]

■ CONTACTOS PRINCIPALES

Empresa:

- **CEO:** [NOMBRE] - [EMAIL] - [TELÉFONO]
- **CFO:** [NOMBRE] - [EMAIL] - [TELÉFONO]
- **Abogado:** [NOMBRE] - [EMAIL] - [TELÉFONO]

Accionistas:

- **Lead Investor:** [NOMBRE] - [EMAIL] - [TELÉFONO]
- **Co-Investors:** [NOMBRES] - [EMAILS] - [TELÉFONOS]
- **Fundadores:** [NOMBRES] - [EMAILS] - [TELÉFONOS]

SHAREHOLDERS AGREEMENT FIRMADO POR:

EMPRESA: _____ **FECHA:** _____

FUNDADORES: _____ **FECHA:** _____

LEAD INVESTOR: _____ **FECHA:** _____

****CO-INVESTORS:**** _____ ****FECHA:**** _____

****EMPLEADOS:**** _____ ****FECHA:**** _____

Este documento contiene información confidencial y propietaria. Su distribución está restringida a personas autorizadas únicamente.

****Última actualización:**** Diciembre 2024

****Próxima revisión:**** Enero 2025

FIRMAS Y APROBACIONES

PARTE	NOMBRE	FIRMA	FECHA
Empresa			
Lead Investor			
Co-Investor 1			
Co-Investor 2			
Co-Investor 3			

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

- Empresa: [NOMBRE] - [EMAIL] - [TELÉFONO]
- Lead Investor: [NOMBRE] - [EMAIL] - [TELÉFONO]
- Abogado Corporativo: [NOMBRE] - [EMAIL] - [TELÉFONO]
- Fecha de Generación: 08/10/2025 15:19