



ESOPS

¿QUÉ ES UNA ESOP?

- Un ESOP es un plan de beneficios para empleados que le permite poseer parte o la totalidad de la empresa para la que trabajan. Los ESOP se utilizan más comúnmente para facilitar la planificación de la sucesión, lo que le permite al propietario de una empresa vender sus acciones y realizar una transición flexible fuera del negocio. Para obtener visite el sitio web de la Asociación ESOP (<https://esopassociation.org/>), una organización pro-ESOP, y sus [informes](#) sobre ESOPs, incluyendo "[¿Qué es un ESOP?](#)".
- ESOPs puede generar una mayor productividad, retención de empleados, ventajas fiscales y una mayor satisfacción laboral. ESOPs también son atractivos porque proporcionan una herramienta de financiación para la empresa, la cual puede vender sus acciones a la ESOP y utilizar el efectivo para pagar deudas, etc.¹

¿CÓMO FUNCIONA UNA ESOP?

- La empresa crea un fideicomiso ESOP.² En ese fideicomiso, la empresa puede aportar efectivo para comprar acciones de propietarios existentes a un valor justo de mercado, o si el propietario no quiere vender acciones, la compañía puede emitir nuevas acciones.³
- Si la empresa no tiene el efectivo para hacer esto desde el principio, el ESOP puede tomar un préstamo para comprar acciones nuevas o existentes mientras que la empresa aporta dinero para que el fideicomiso pueda pagar su préstamo.
- Los empleados obtienen acciones en el *fideicomiso*, generalmente distribuidas de acuerdo con el salario relativo. A medida que trabajan más tiempo para la empresa, obtienen un mayor derecho a las acciones, también conocido como vesting. Generalmente, todos los empleados de tiempo completo mayores de 21 años deben poder participar en el plan.⁴ **¿Qué significa esto? Los empleados terminan siendo dueños de la empresa y tienen algunos derechos de control y derechos de voto dentro de la misma.**

¹ <https://www.irs.gov/pub/irs-tege/epchd804.pdf>

² <https://www.nceo.org/articles/esop-employee-stock-ownership-plan>

³ This will dilute the ownership interest of existing shareholders, however.

⁴ <https://www.investopedia.com/articles/pf/07/esops.asp>

- Cuando un empleado abandona la empresa, recibe sus acciones, que la empresa debe recomprar de ellos a un valor justo de mercado (a menos que haya un mercado público para las acciones). Por lo tanto, el empleado recibe el valor de sus acciones del fideicomiso, generalmente en forma de efectivo.

¿CUALES SON LAS SEÑALES QUE PODRÍAN INDICARLE QUE UNA ESOP SERÍA UNA BUENA OPCIÓN PARA EL NEGOCIO?

- La compañía tiene antecedentes de rentabilidad constante, no tiene un nivel muy alto de deuda en comparación con el capital, y tiene una buena relación con su prestamista.
- El equipo de administración es experimentado y de confianza.
- La empresa puede cubrir los costos de inicio y mantenimiento iniciales, que se pueden encontrar aquí: [¿Qué es muy pequeño para una ESOP pequeña?.](#) Como regla general, ESOPs funciona mejor para empresas con más de 20 empleados.

¿CÓMO INICIAR UNA ESOP?

- Si todos los propietarios de una empresa están dispuestos a vender acciones o diluir sus acciones, entonces el siguiente paso es un **Estudio de Factibilidad**. Un estudio de factibilidad, el cual se puede llevar a cabo internamente, analiza cuánto efectivo extra tiene que dar la empresa al ESOP y si esta cantidad de efectivo es adecuada para los fines de la ESOP. A continuación, el estudio de viabilidad debe determinar si la empresa tiene una nómina adecuada para que los participantes hagan el deducible de las contribuciones. Por último, el estudio debe estimar cuál será la obligación de recompra (pagar el valor de las acciones a los empleados que se jubilan) y cómo manejará esto la empresa.
- El siguiente paso es llevar a cabo una **Valuación** del propio negocio. Si el valor es demasiado bajo, es posible que el vendedor no quiera vender. Si es demasiado alto, es posible que la empresa no pueda permitirse comprar estas acciones.
- A continuación, consulte a un abogado para ayudarlo a redactar y enviar su **Plan** al IRS. Recibirá su carta de determinación en cuestión de meses, pero puede seguir adelante y comenzar a hacer contribuciones antes de la determinación. Por lo general, si el IRS dictamina desfavorablemente, solo necesitará modificar el plan.
- Obtenga **Fondos** para su ESOP. Esto puede provenir de muchas fuentes:
 1. El ESOP puede pedir dinero prestado a un banco, al vendedor u a otra parte.
 2. La empresa puede hacer contribuciones continuas.
 3. Los empleados pueden contribuir al plan, esto se hace generalmente a través de concesiones salariales o de beneficios. La mayoría de los ESOP no requieren esto, pero en

algunos casos son necesarios y deben ser manejados cuidadosamente para evitar problemas en la emisión de valores.

- Establezca un **Proceso** para operar su plan. Elija un fideicomisario, ya sea alguien interno o un actor externo, para supervisar el plan. Esta persona será dirigida por un comité de ESOP compuesto por representación gerencial y no gerencial. Es recomendable comunicar el plan a los empleados para involucrarlos.

PARA MÁS INFORMACIÓN CONSULTE

- Guía del IRS para evaluar su plan de ESOP. <https://www.irs.gov/pub/irs-tege/epchd804.pdf>
- NCEO <https://www.nceo.org/articles/esop-employee-stock-ownership-plan>
- Departamento de Trabajo: [Why ESOPs Merit Separate Treatment](#)
- Informe de la asociación sobre ESOPs <https://esopassociation.org/taxonomy/term/59>
- Regulación relevante en las CFR <https://www.law.cornell.edu/cfr/text/26/54.4975-11>
- [Is an ESOP Right for your Small Business?](#)
- Centro Nacional para empleados propietarios, *Employee Ownership: Building a Better American Economy*, <https://www.nceo.org/assets/pdf/misc/Employee-Ownership-NCEO.pdf>