



PradaGayoso

Orientar · Proteger · Recuperar

Aspectos clave para una reestructuración de éxito

Guillermo Prada

14-noviembre-2023

Calle Génova, 17-4ª · 28004 Madrid
Tel +34 917 026 196
prada@pradagayoso.com

pradagayoso.com

0. Contexto

1. Diagnóstico. Objetivos. Alternativas

2. Diseño hoja de ruta y ejecución

3. Reestructuración

0. Contexto

Tamaño	Mediana Grande	≥50 trab y ≥10 M€ Negocio/ Pasivo	Distancia a la iliquidez		
			≤ 2 años	≤ 90 días	0 días
			Probable	Inminente	Actual
			Plan de Reestructuración		
			Sin arrastre soc	Arrastre a socios	
			Ud Productiva	Ud Productiva	
				Concurso de Acreedores	
				Of Vinculant UP	Ud Productiva
			Experto Ofertas	Experto Ofertas	Convenio...

0. Contexto

Distancia a la iliquidez

≤ 2 años

≤ 90 días

0 días

Probable

Inminente

Actual

Plan de Reestructuración

Sin arrastre de socios

Arrastre a socios

Hoja de ruta

Pacto de negociar

Comunicación negociaciones

Prórroga negociaciones

Propuesta de Plan

Revisión independ.

90 días

90 días

Valor empresa

No ejecuciones

Contratos vigentes

Financ interina

Experto + Valoración

RRPP

Reservada

Pública

Concurso de Acreedores



0. Contexto

1. Diagnóstico. Objetivos. Alternativas

2. Diseño hoja de ruta y ejecución

3. Reestructuración

1. Diagnóstico. Objetivos. Alternativas

- Contrastar percepción de la empresa con asesores externos.
- Generalistas vs especialistas. Referencias contrastables.
- Independencia. Asesores de la empresa vs de los acreedores.
- Multidisciplinar. Financiero-jurídico. Agilidad.
- Perfil de acreedores y socios (internacionales, fondos, bonistas...)

0. Contexto

1. Diagnóstico. Objetivos. Alternativas

2. Diseño hoja de ruta y ejecución

3. Reestructuración

2. Diseño hoja de ruta y ejecución

- Buscar un acuerdo pero con un plan B preparado.
- Sin plan B no hay negociación posible. Solo cesiones.
- Financiación interina y nueva financiación.
- Valoración empresa.
- Experto en la reestructuración. Gestor interino.
- Gestión de la Comunicación (consultora, interno).
- Delegar negociación en asesores especialmente si gestión=propiedad

0. Contexto

1. Diagnóstico. Objetivos. Alternativas

2. Diseño hoja de ruta y ejecución

3. Reestructuración

3. El plan de reestructuración

a. Contenido posible

b. Créditos y contratos excluidos

c. Principios del plan

d. Formación de clases y aprobación

e. Homologación judicial

a. Contenido posible

Posibles medidas de reestructuración



Extender efectos a acreedores disidentes o socios

a. Contenido posible

Posibles medidas de reestructuración

Quitas y esperas

Conversión en créditos participativos

Entrega de instrumentos de deuda emitidos por otra entidad

Canje de instrumentos de deuda

Capitalización de préstamos

Cambio de ley aplicable

Vencimiento, intereses, garantías (extinción, reducción o ampliación)

Resolución de contratos y del crédito indemnizatorio surgido

b. Créditos y contratos excluidos

No a créditos laborales (sí, alta dirección)

No a créditos públicos (espera máxima 12 meses)

No a créditos por Responsabilidad Civil Extracontractual

c. Principios del Plan

Principios

Ningún acreedor peor que en liquidación

Ningún acreedor peor que otros de rango inferior

Asegurar viabilidad a corto y medio plazo + Evitar insolvencia

Solo sacrificios imprescindibles para la viabilidad

No perjudicar innecesariamente a acreedores

Agrupar acreedores por clases dentro de cada rango concursal

Igualdad de trato dentro de cada clase

Razones objetivas para agrupar

Razones objetivas para no afectar a clases (suministradores...)

d. Formación de clases y aprobación

Agrupación en clases de los afectados

Rango	Clases		
Privilegio especial	Financiero	No financier	Tipo activo...
Privilegio general	Tributario	Laboral	
Ordinarios	PyMEs	Financieros	Resto
Subordinados	Intereses	Sanciones	Pers relac
	Socios		

Intraclase: 2/3 si es ordinaria 3/4 si es privilegiada

Mayoría simple de clases con una privilegiada

Una sola clase que hubiera recibido algo al vender empresa funcionando según **informe de valoración del experto**.

e. Homologación judicial

Incentivos para financiadores

Evitar rescisión

50% Nuevos fondos “Crédito contra la masa” resto Privilegiad

Evitar comportamientos oportunistas

Extender efectos a disidentes (acreedores y clases)

Socios que bloqueen a <90 días iliquidez salvo medianas emp



PradaGayoso

Orientar · Proteger · Recuperar

Gracias

Calle Génova, 17-4ª · 28004 Madrid
Tel +34 917 026 196
prada@pradagayoso.com

pradagayoso.com