

# Cómo Abordar un Proceso de Reestructuración de Deuda: Aspectos Financieros y Legales

El actual entorno plantea a muchas empresas la necesidad de reestructurar sus carteras de deuda para asegurar la posibilidad de refinanciación. Para llevarla a cabo con éxito es necesario conocer las ventajas y riesgos de las alternativas posibles, abordando tanto los aspectos puramente económicos-financieros de diseño, estructuración y ejecución, como los aspectos legales.



Afi

Escuela  
de Finanzas  
Aplicadas

## OBJETIVOS Y METODOLOGÍA

A partir de una combinación de exposiciones teóricas y del análisis de casos reales, durante el programa los asistentes abordarán cuestiones como:

- ¿Qué aspectos financieros comprende un proceso de reestructuración?
- ¿Cómo construir un plan de viabilidad empresarial orientado a las entidades financieras?
- ¿Qué aspectos financieros se deben contemplar en la propuesta de refinanciación a plantear a las entidades financieras?
- ¿Qué técnicas de negociación son las más efectivas de cara al proceso de negociación con las entidades financieras?
- ¿Qué fases y documentos comprende un proceso de refinanciación?
- ¿Qué implicaciones jurídicas conllevan los procesos de refinanciación?
- ¿Cómo se desarrolla la reestructuración en sede concursal? ¿cuáles son las previsibles modificaciones legales?

## PROGRAMA DE CONTENIDOS

### A) REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA: ÓPTICA FINANCIERA

#### I. CONTEXTO DE LA REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA

- Contexto macroeconómico y financiero
- Diagnóstico de la estructura actual de capital
- Objetivos del proceso de reestructuración
- Planteamiento del proceso
- Análisis de condicionantes del proceso

#### II. PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN

- Plan de viabilidad
- Propuesta de refinanciación
- Proceso de negociación con las entidades financieras

#### III. CASOS PRÁCTICOS

- Refinanciación de una empresa del sector construcción/inmobiliario
- Refinanciación de una empresa del sector industrial: transformación de financiación de circulante en financiación sindicada

### B) REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA: ÓPTICA JURÍDICA

#### I. PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN: ASPECTOS LEGALES

- Introducción: la refinanciación de las empresas tras la aprobación del Real Decreto Ley 3/2009
- Fase de Due Diligence
- Fase de "stand still" y de acuerdo de términos y condiciones
- Fase de firma de los Acuerdos
- Fase de ejecución de los Acuerdos

#### II. REESTRUCTURACIÓN Y CONCURSO DE ACREEDORES

- Artículo 5.3 LC introducido mediante Real Decreto 3/2009
  - Objetivo del legislador y análisis de resultados tras seis meses de aplicación
  - Requisitos
  - Análisis de las consecuencias si tras el periodo de negociación no se presenta el concurso o se presenta sin la propuesta anticipada de convenio
- La reestructuración en sede concursal: El convenio
  - Requisitos
  - Negociación de la propuesta de convenio
  - Adhesiones y mayorías necesarias
  - Cumplimiento o incumplimiento de convenio. Consecuencias
  - Referencia a la propuesta anticipada de convenio
- Propuesta de modificación de la Ley Concursal. Aspectos que pueden afectar a las reestructuraciones

# e Deuda: Aspectos Financieros y Legales

## DIRIGIDO A

---

El programa está dirigido a directores financieros y asesores jurídicos de empresas que se enfrentan al reto de una reestructuración de deuda.

## DIRECCIÓN Y PROFESORADO

---

### **Pablo Mañueco**

Socio de Corporate Finance de Analistas Financieros Internacionales (Afi)

### **Arturo Rojas**

Socio de Corporate Finance de Analistas Financieros Internacionales (Afi)

### **Rafael Bazán**

Socio del Departamento Bancario de Ramón y Cajal Abogados

### **Ramón Fernández Aceytuno**

Socio del Departamento Procesal de Ramón y Cajal Abogados

## PARA MAS INFORMACIÓN

---

### **Raquel Gómez**

Consultora de Formación de la Escuela de Finanzas Aplicadas (Afi).

rgomez@afi.es. 91 520 01 52

## DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN

---

El curso se desarrollará en la Escuela de Finanzas Aplicadas (C/Españoleto, 19. 28010 Madrid) el día 16 de febrero de 2010, de 9:30 a 14:00 y de 16:00 a 20:30

## IMPORTE DE MATRÍCULA

---

El importe de la inscripción es de 1.025 €. Para clientes de servicios de asesoramiento y consultoría de Analistas Financieros Internacionales es de 925 €.

El pago deberá hacerse efectivo con anterioridad al comienzo del curso.

*El importe del curso incluye: documentación, certificado de asistencia, café y almuerzo*

## ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS

---

La **Escuela de Finanzas Aplicadas** es el centro de formación creado por Analistas Financieros Internacionales en 1994 para atender la creciente exigencia de perfeccionamiento del capital humano en el área económico-financiera. La integración de la Escuela dentro de Afi le confiere un elemento diferenciador clave: un profundo conocimiento de los mercados y de la realidad en la que operan nuestros clientes, lo que garantiza una formación práctica y orientada a las necesidades del negocio.

**www.efa.afi.es** - Desde nuestra página web podrá acceder a información sobre nuestra oferta formativa por áreas de conocimiento.

La Escuela de Finanzas Aplicadas diseña y desarrolla acciones formativas **a medida** adaptadas a las necesidades de su empresa. Pídanos información en el teléfono 91 520 01 80.

## PRÓXIMAS ACTIVIDADES

---

- **Visual Basic.**  
16 hs. 27 y 28 de enero del 2010.
- **Optimización de la Cartera de Endeudamiento e Instrumentos de Financiación en un contexto de restricción del crédito.**  
38 hs. 10, 11, 17, 18 y 25 de febrero de 2010
- **Programa de Instrumentos Derivados-On Line**  
90 hs. 22 de febrero-14 de mayo de 2010.

## Programas Expertos

- **Programa Experto en Gestión de Carteras.**  
Febrero - Noviembre de 2010.
- **Programa Experto en Análisis, Planificación y Control de Gestión en Entidades de Crédito.**  
Marzo - Junio de 2010.
- **Programa Experto en Finanzas Empresariales.**  
Abril - Junio de 2010.

**Recertificación €FA:** Curso acreditado por EFPA España para recertificación de €FA con 8 horas de formación para la recertificación de €FA: European Financial Advisor (Asesor Financiero Europeo)

# FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

Plazas limitadas. Para realizar la inscripción deberá enviarse a la Escuela de Finanzas Aplicadas el boletín de inscripción debidamente cumplimentado, desde el boletín online disponible en la web [www.efa.afi.es](http://www.efa.afi.es) , por correo electrónico a la dirección [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es) o por fax al número 91 520 01 49.

Una vez recibido el boletín la Escuela formalizará la inscripción (sujeta a disponibilidad de plaza) enviando un correo electrónico de confirmación a la dirección de e-mail que figure en el boletín de inscripción e iniciándose los trámites de facturación.

Antes del comienzo del curso deberá enviarse copia de la transferencia bancaria o talón nominativo acreditativo de haber abonado el importe de la matrícula.

*El importe del curso es deducible de las cuotas de las Seguridad Social, a través de la FTFE (antiguo FORCEM), según Orden TAS 2307/2007 de 27 de julio. EFA presta a sus clientes un servicio gratuito de asesoramiento en la tramitación. Consúltenos en el teléfono 91 520 01 52 o por correo electrónico [rgomez@afi.es](mailto:rgomez@afi.es)*

## CANCELACIONES

Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito a la dirección de e-mail [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es) o al fax 91 520 01 49 y darán derecho a la devolución del 100% del importe de la matrícula siempre que se comuniquen con al menos 3 días hábiles de antelación a la fecha de inicio del curso. La sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa podrá efectuarse hasta el día anterior al del inicio del curso.

La Escuela de Finanzas Aplicadas se reserva el derecho a cancelar el curso con una semana de antelación si el número de inscripciones es inferior a 12. Dicha cancelación dará derecho a la devolución de la matrícula exclusivamente. Los ponentes podrían variar por causa de fuerza mayor.

## ALOJAMIENTO

En caso por su proximidad al lugar de celebración les recomendamos el:

Hotel NH Embajada. (Santa Engracia, 5. 28010 Madrid).

• Tel. +34.91.5940213 • E-mail: [nhembajada@nh-hotels.com](mailto:nhembajada@nh-hotels.com) • Fax: +34.91.4473312

*Tarifas especiales indicando la asistencia a este curso.*

## BOLETÍN DE INSCRIPCIÓN: Reestructuración de Deuda - Ref. 1031451

### Datos del alumno

D./D<sup>a</sup>.....  
Dpto.....  
Cargo.....  
Entidad.....  
Dirección.....  
Localidad.....  
Provincia.....  
CP.....  
Telf. .... Fax.....  
E-mail.....

Firma

### Datos de la factura

Empresa.....  
Attn.....  
Dpto.....  
Cargo.....  
CIF.....  
Dirección.....  
Localidad.....  
Provincia.....  
CP.....  
Telf. .... Fax.....  
E-mail.....

Sello de la empresa

- ☐ Talón nominativo a nombre de: ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS, S.A.
- ☐ Transferencia en Caja de Ahorros del Mediterráneo nº c/c 2090-0294-33-0040311475 (Indicando el nº de la referencia o nombre de la acción formativa en el apartado "concepto")
- ☐ Transferencia en CECA (válido únicamente para Cajas de Ahorros asociadas)

NOTA: De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica 15/99, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos Personales, le informamos que los datos personales que nos facilita serán incorporados a la Base de Datos de Escuela de Finanzas Aplicadas, S.A. Con la finalidad de tenerle puntualmente informado de las acciones formativas y Analistas Financieros Internacionales que sean de su interés. Tiene derecho a acceder a la información recopilada, y rectificarla y/o cancelarla. Para ello, solo tiene que enviarnos una carta o e/mail solicitando el acceso, cancelación o rectificación de sus datos a la siguiente dirección: Escuela de Finanzas Aplicadas. C/Espanoleta, 19. 28010 Madrid o a [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es)



Afi

Escuela  
de Finanzas  
Aplicadas

Españoleto, 19. 28010 Madrid  
Tel: 91 520 01 50 / 01 80  
Fax: 91 520 01 49  
[efa@afi.es](mailto:efa@afi.es)  
[www.afi.es](http://www.afi.es)