

# Reestructuraciones de empresas: el nuevo marco normativo español en materia de insolvencias

Jaime Ponce Huerta

Subdirector General de Legislación y Política Financiera  
Secretaría General del Tesoro y Política Financiera



cecabank  
SERVICIOS FINANCIEROS



MS<sup>io</sup>  
Management Solutions  
Making things happen

 Sabadell

UNIVERSIDAD  
ICAI ICAE ICADE  
COMILLAS  
Business School



Deloitte.



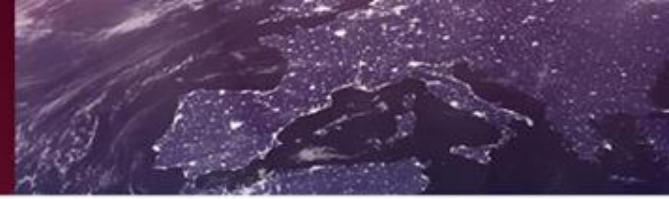


BBVA



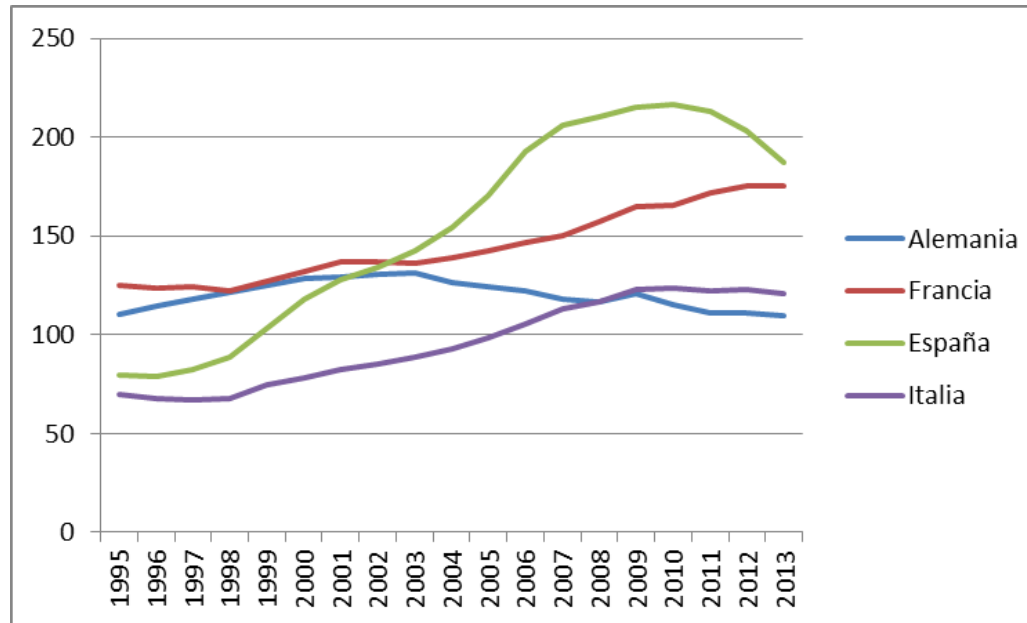
  
Building a better  
working world

  
An instinct for growth



# Contexto económico

## Evolución deuda privada sobre PIB

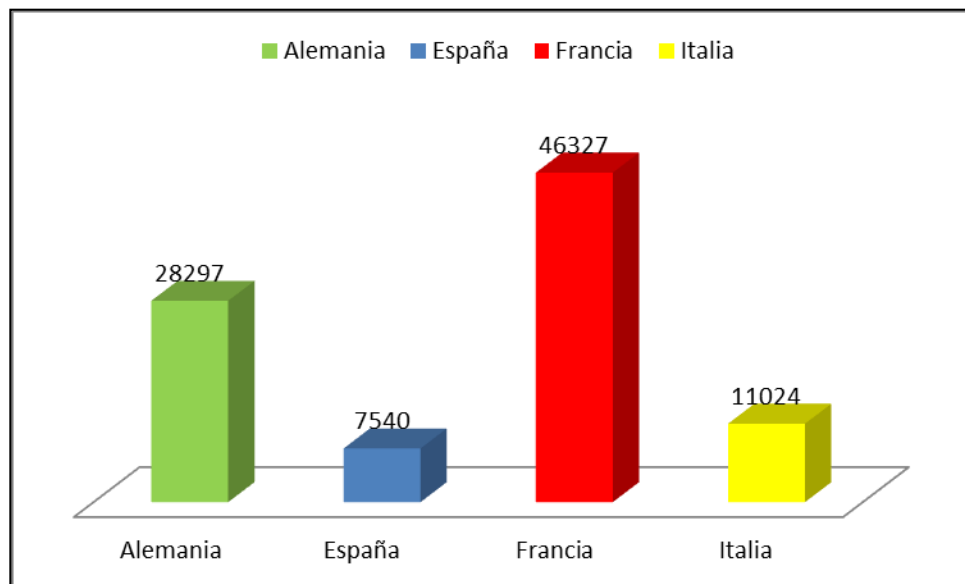


Fuente: Eurostat



# Funcionamiento de concursos en España

Número procedimientos concursales iniciados en 2012



Reducido número de concursos, no refleja la coyuntura económica:

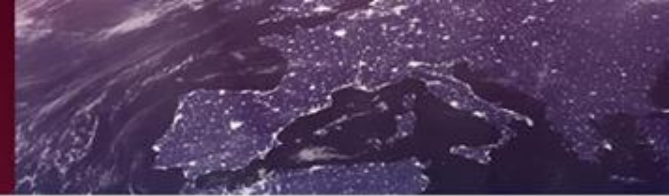
1. Elevada duración (más de 400 días de media).
2. Elevada tasa de liquidación (más del 90%).



Necesidad de dotar de seguridad jurídica a los inversores.

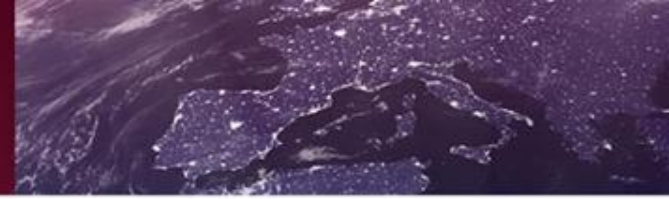


Necesidad reforma concursal



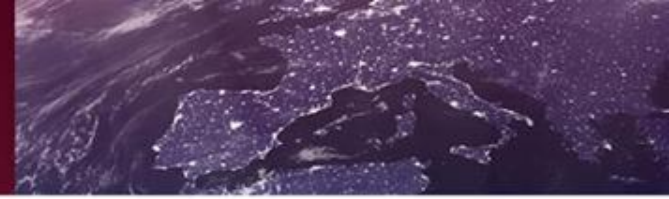
# Estructura reforma concursal

- **Fase preconcursal**
  - Acuerdo extrajudicial de pagos (Ley 14/2013, de 27 de septiembre).
  - Acuerdos de refinanciación (Real Decreto- ley 4/2014, de 7 de marzo).
- **Fase concursal**
  - Administración concursal (Ley 17/2014, de 30 de septiembre).
  - Convenio y liquidación (Real Decreto-ley 11/2014, de 5 de septiembre).



# Fase preconcursal

- Acuerdo extrajudicial de pagos.
- Acuerdos de refinanciación:
  - 3 tipos de acuerdos (individuales, colectivos y colectivos con homologación judicial).
  - Homologación judicial: no rescindibilidad concursal del acuerdo y extensión a acreedores no disidentes si se dan ciertas mayorías.
  - Dinero nuevo: consideración del 100% como crédito frente a la masa.
  - Reinterpretación de la Circular 4/2004 por el BdE a efectos de provisiones en deuda subsistente tras refinanciación.
- Código de Buenas Prácticas pymes.



# Fase concursal

- **Administración concursal:** Ley 17/2014, de 30 de septiembre, revisa principios básicos de remuneración, selección y nombramiento. Necesario desarrollo reglamentario, que entrará en vigor en 2015.
- **Convenio:**
  - Ampliación posible contenido del convenio.
  - Valoración de las garantías reales.
  - Implicación de los acreedores privilegiados en la votación del convenio.
  - Clasificación de acreedores privilegiados en 4 grupos: públicos, laborales, financieros y otros.
- **Liquidación:** facilitación de enajenación conjunto unidad productiva para conservar actividad económica y puestos de trabajo.