

CESCE
El valor del crédito



SOBRE LAS INSOLVENCIAS DE DERECHO

Madrid 08.05.2018
María González Portillo
Head of Collection Unit
CESCE GROUP

1

CHAPTER 11 (USA)
"Bankruptcy Code 11 USC"

2

LEY CONCURSAL ESPAÑA
(LC del 2003 y Reforma
38/2011)

3

ALGUNOS PAÍSES
EUROPEOS



INSOLVENCIAS DE DERECHO

*CHAPTER 11 (USA):

“BANKRUPTCY CODE 11 USC”

- Chapter 11: “Petition of bankruptcy”
Chapter 7
- 'Prepackaged Bankruptcy'
- Inicio: aprobar un “Plan of reorganization”
- Paraliza los procesos judiciales en curso
- Clasificación:
 - Secured claims
 - Priority unsecured claims
 - Non priority unsecured claim
 - Interest of equity security holdersInsinuación: “BAR DATE”
- Gestores:
 - US Trustee or Debtor in possession
 - Creditors Comitees
- First Day Hearings
- Tiempo medio : 24 meses
- Si no prospera: Chapter 7: liquidation
- Peculiaridades:
 - «Avoidable transfers»
 - «Reclamation rights»

INSOLVENCIAS DE DERECHO

PRECONCURSO ESPAÑA:
ART.5 BIS, LEY 38/2011



Por qué:

- Evitar el CONCURSO necesario: blindarse
- Ayudar a la empresa/Facilitar Refinanciación
- Cerrar acuerdos: evitar CONCURSO Voluntario



Base Acuerdo REFINANCIACIÓN:

- Obligaciones a corto con garantía personal : a largo con garantía real
- Aplazamientos de capital e intereses
- Carencias
- Ampliación financiación Preexistente
- Fresh Money
- Dación en Pago



Aprobación Acuerdo Refinanciación:

- 75% del pasivo financiero
- Vinculará a todas las entidades
- No podrá solicitar otro hasta después de 1 año
- Homologado por el Juez

INSOLVENCIAS DE DERECHO

PROCESSO ESPECIAL DE REVITALIZAÇÃO (PER): PORTUGAL

▶ **PER:** Previo al “Processo de Insolvência”

Acuerdo pagos homologado por Tribunal

▶ Objetivo revitalizar a la deudora y pago deudas

▶ Solicitud por deudor y al menos 1 acreedor

Admisión

Nombramiento “**administrador provisorio**”:

Negociaciones 2-3 meses

▶ Paraliza los procesos judiciales

Si no acuerdo **PER**, puede ser Insolvência:

- Aprehensión de bienes deudora
- Privación poder al Administrador

▶ **Si** acuerdo en Asamblea:

Plan sin límites en “quita” ni “esperas”

Si **no** acuerdo en Asamblea:

liquidación

INSOLVENCIAS DE DERECHO

ADMINISTRATION: INGLATERRA Y PAÍS DE GALES

CONTINUIDAD DE LA ACTIVIDAD:

- + ADMINISTRATION (Controlado por un Administrator)
- + CVAs (Company voluntary arrangement)
Convenio precisa 75%
- + ADMINISTRATIVE RECEIVERSHIPS: No Judicial

LIQUIDACIÓN DE LA DEUDORA:

- + COMPULSORY LIQUIDATION (UK): “Winding up proceedings”
 - Compulsory: a instancia de acreedor
 - Creditor’s voluntary liquidation (CVLs) : deudor
- + BANKRUPTCY
(personas físicas)



www.cesce.com | 902 111 010