

INSTITUTO IBEROAMERICANO DE DERECHO CONCURSAL
COLEGIO DE ABOGADOS DE LIMA

CONSIDERACIONES GENERALES A TENER EN CUENTA PARA LA PRESENTACION DE PLANES DE REESTRUCTURACION CONCURSALES



Eco. Carlos de la Puente Sandoval

7 de Junio 2018

CONTENIDO

I. PANORAMA CONCURSAL

II. ANTECEDENTES LEGALES DEL PLAN DE REESTRUCTURACION

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

- ✧ DEFINICION LEGAL
- ✧ DESARROLLO DEL PROCESO DE FORMULACION DEL PLAN DE REESTRUCTURACION
- ✧ ESTRATEGIAS DE ATENCION DE LAS OBLIGACIONES DEL DEUDOR: Modelos, Herramientas
- ✧ ASEGURAMIENTO DEL ÉXITO DEL PROCESO DE REESTRUCTURACION
- ✧ ESTRATEGIAS DE DESINVERSION
- ✧ CONTENIDO DEL PLAN DE REESTRUCTURACION

CONTENIDO

* EFECTOS DE LA APROBACION E INCUMPLIMIENTO DEL PLAN DE REESTRUCTURACION

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO

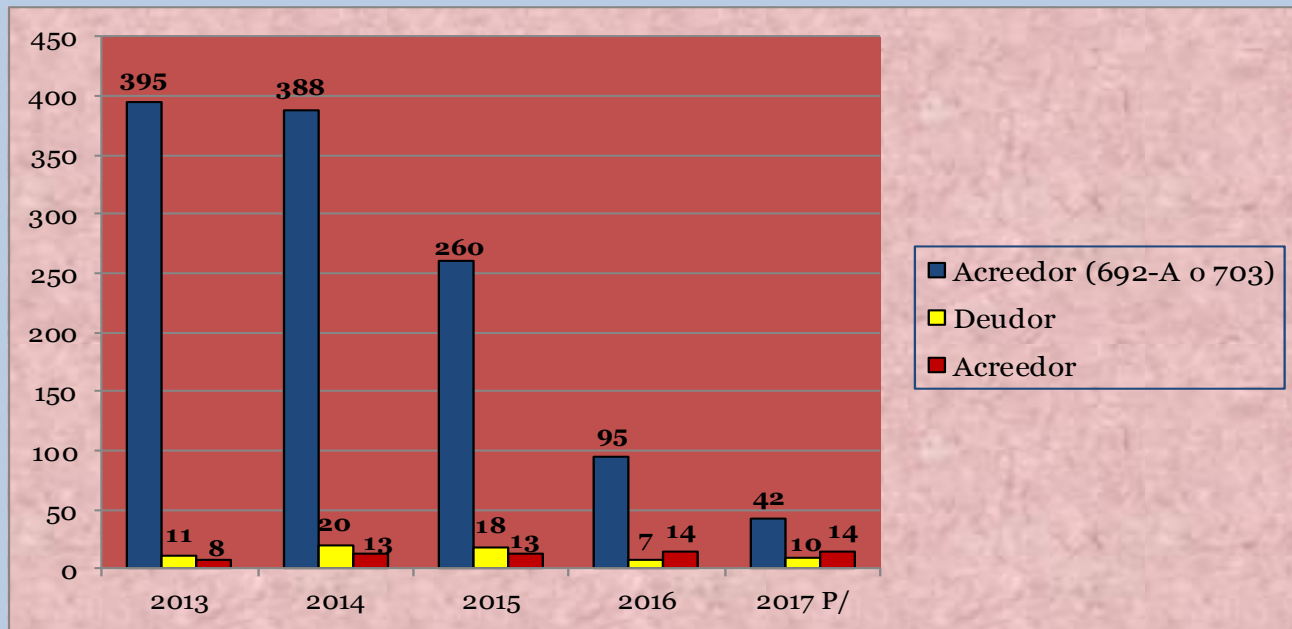
PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación



I. PANORAMA CONCURSAL (1/3)

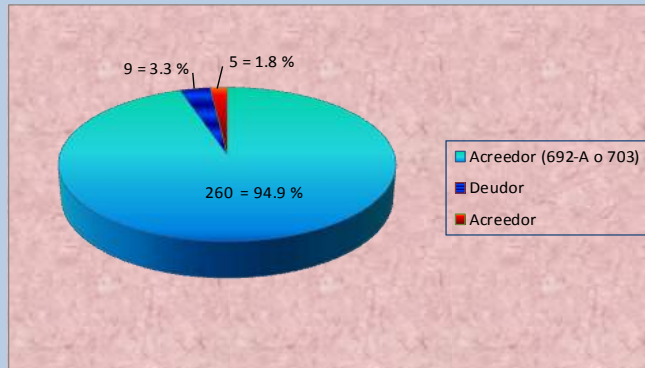
**CCO - PERU: PROCEDIMIENTOS INICIADOS,
TOTAL, SEGUN TIPO DE SOLICITANTE
ENERO - DICIEMBRE**



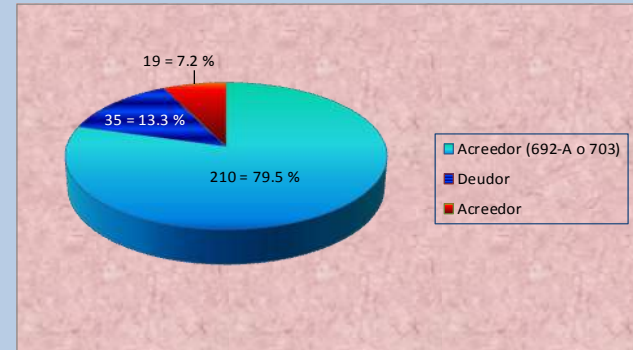
P/ Preliminar

I. PANORAMA CONCURSAL (2/3)

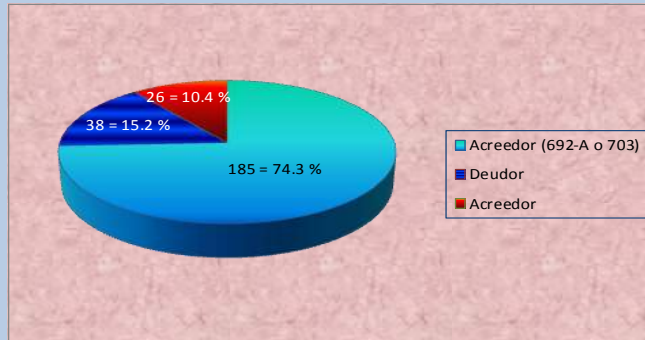
CCO - SEDE CENTRAL: PROCEDIMIENTOS CONCLUIDOS,
SEGÚN TIPO DE SOLICITANTE
ENERO - DICIEMBRE 2013



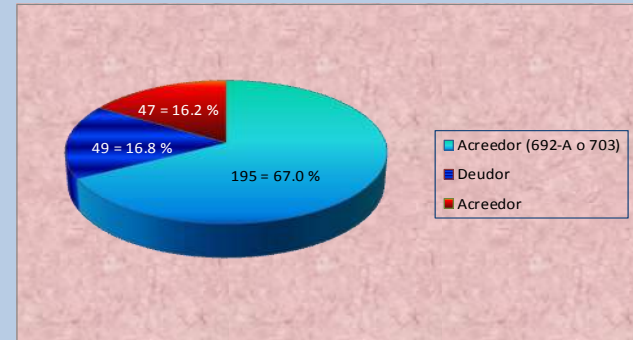
CCO - SEDE CENTRAL: PROCEDIMIENTOS CONCLUIDOS,
SEGÚN TIPO DE SOLICITANTE
ENERO - DICIEMBRE 2014



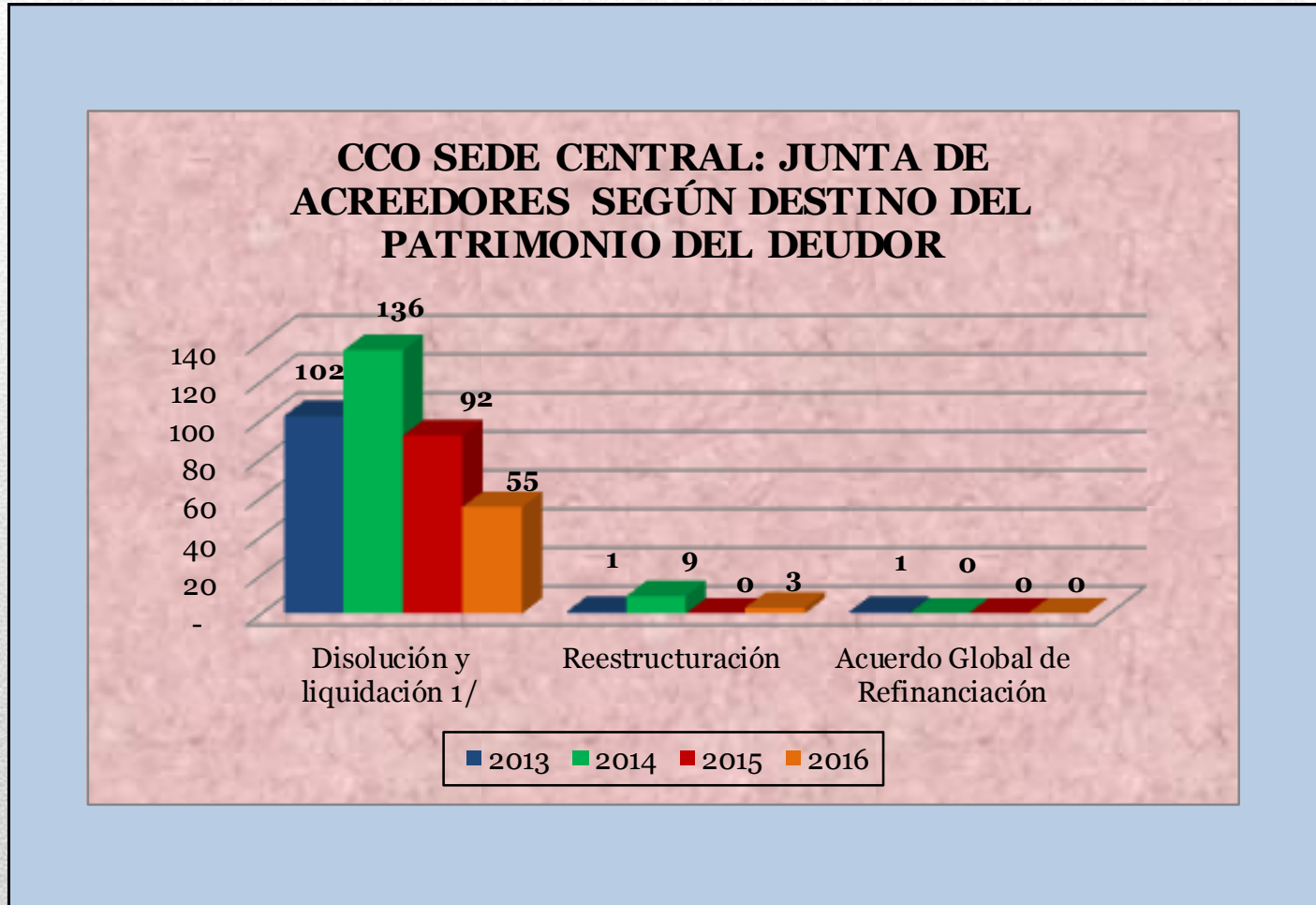
CCO - SEDE CENTRAL: PROCEDIMIENTOS CONCLUIDOS,
SEGÚN TIPO DE SOLICITANTE
ENERO - DICIEMBRE 2015



CCO - SEDE CENTRAL: PROCEDIMIENTOS CONCLUIDOS,
SEGÚN TIPO DE SOLICITANTE
ENERO - DICIEMBRE 2016



I. PANORAMA CONCURSAL (3/3)



II. ANTECEDENTES LEGALES DEL PLAN DE REESTRUCTURACION

Dispositivos legales directamente relacionados con la elaboración y presentación del Plan de Reestructuración:

Ley 27809 : LEY GENERAL DEL SISTEMA CONCURSAL (LGSC), 5 Agosto 2002

D.L. N° 1050 : DECRETO LEGISLATIVO QUE APRUEBA LA MODIFICACION DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA CONCURSAL, 26 Junio 2008

D.L. N° 1189 : DECRETO LEGISLATIVO QUE APRUEBA LA MODIFICACION DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA CONCURSAL, 20 Agosto 2015

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

DEFINICION LEGAL - Art. 66° – LGSC (#66.1)

Es el negocio jurídico por el cual la Junta define los mecanismos para llevar a cabo la reestructuración económico financiera del deudor, con la finalidad de extinguir las obligaciones comprendidas en el procedimiento y superar la crisis patrimonial que originó el inicio del mismo, en función a las particularidades y características propias del deudor en reestructuración.

II. PLAN DE REESTRUCTURACION

DESARROLLO DEL PROCESO DE FORMULACION DEL PLAN DE REESTRUCTURACION



III. PLAN DE REESTRUCTURACION

ESTRATEGIAS DE ATENCION DE LAS OBLIGACIONES DEL DEUDOR: Modelos, Herramientas

- a. Espera (*)
- b. Quita (*)
- c. Espera y Quita (*)
- d. Capitalización
- e. Fusiones, Escisiones
- f. Fideicomiso: Créditos corrientes
- g. Créditos corrientes y créditos concursales

(*) Acuerdos de quita y espera: Los acreedores, con el fin de cobrar al menos una parte de su deuda, acuerdan disminuir un porcentaje del capital pendiente y, en su caso, diferir su vencimiento.

Restricciones tributarias a la condonación (quita).

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

ASEGURAMIENTO DEL ÉXITO DEL PROCESO DE REESTRUCTURACION (1/2)

- ❖ Una gestión eficiente que resuelva el problema de una gestión demasiado débil y descentralizada (incapacidad del equipo para aguantar la presión del trabajo o no seleccionar al equipo idóneo para realizar el mismo).
- ❖ Suficiencia de fondos, recortándose gastos con la determinación necesaria en un primer momento, no solventar los problemas del Balance y quedarse sin caja por haber hecho una planificación demasiado optimista.
- ❖ Estrategia acertada, que evite confundir las causas con los síntomas y no atacar las causas reales del problema.

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

ASEGURAMIENTO DEL ÉXITO DEL PROCESO DE REESTRUCTURACION (2/2)

- ❖ No establecer hipótesis demasiado optimistas para la recuperación, sin dejar margen para los imprevistos que siempre aparecen en estas situaciones.
- ❖ Cuando la viabilidad a largo plazo de la empresa por sí sola no es posible, existen todavía algunas alternativas para evitar la liquidación y/o la quiebra de la sociedad. Se trata de las denominadas Estrategias de Desinversión.

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

ESTRATEGIAS DE DESINVERSION (1/2)

- ❖ Fusión con un competidor

Determinados problemas de producción, de economías de escala, organización comercial, etc., pueden ser solucionados uniendo fuerzas con otro competidor, dando como resultado una empresa con mejor posición competitiva y viabilidad a largo plazo.

- ❖ Venta a alguien que pueda rentabilizar la capacidad y experiencia de la empresa

Cuando los activos inmovilizados de la compañía, tanto tangibles como intangibles, tienen todavía valor en el mercado, ya sea en el mismo o en otro sector, esta suele ser la mejor alternativa de desinversión para mantener el valor de los accionistas.

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

ESTRATEGIAS DE DESINVERSION (2/2)

- ❖ Cesar las operaciones y llevar a cabo una liquidación ordenada de los activos

En determinadas ocasiones, cuando la viabilidad del negocios a largo plazo es complicada y el balance incluye activos de alto valor, la opción más interesante puede ser la liquidación ordenada de los mismos, para preservar el valor todavía presente.

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

CONTENIDO (1/3)

Art. 66° – LGSC (#66.2, #66.3 y #66.4)

El Plan de Reestructuración (PR) podrá detallar:

- a) Balance General a la fecha de elaboración del PR.
- b) Acciones que se propone ejecutar la administración.
- c) Relación de las obligaciones hasta la publicación a que se refiere el Art. 32, aun cuando tengan la calidad de contingentes o no hubieran sido reconocidas por ser materia de impugnación.
- d) Propuestas para el financiamiento de la inversión requerida para la continuación de la actividad del deudor.
- e) Política laboral a adoptarse.
- f) Régimen de intereses.

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

CONTENIDO (2/3)

Art. 66° – LGSC ((#66.2, #66.3 y #66.4)

- g) Presupuesto que contenga los gastos y honorarios de la administración.
- h) Estado de Flujos Efectivo proyectado al tiempo previsto para el pago de la totalidad de las obligaciones comprendidas en el procedimiento.
- i) Debe incluir, **bajo sanción de nulidad**, un cronograma de pagos que comprenda la totalidad de las obligaciones adeudadas hasta la fecha de la difusión del concurso, con prescindencia de si dichas obligaciones han sido reconocidas en el procedimiento. El cronograma de pagos deberá especificar el modo, monto, lugar y fecha de pago de los créditos de cada acreedor. Igualmente, establecerá un régimen de provisiones de los créditos contingentes.

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

CONTENIDO (3/3)

Art. 66° – LGSC (#66.2, #66.3 y #66.4)

- j) En dicho cronograma de pagos se deberá precisar, **bajo sanción de nulidad**, que de los fondos o recursos que se destinen al año para el pago de los créditos, por lo menos un 30 % se asignará en partes iguales al pago de obligaciones laborales que tengan el primer orden de preferencia, conforme al Art. 42. La determinación del pago en partes iguales implica que el derecho de cobro de cada acreedor laboral se determine en función del número total de acreedores laborales reconocidos en dicha prelación.

III. PLAN DE REESTRUCTURACION

EFFECTOS DE LA APROBACION Y DEL INCUMPLIMIENTO DEL PLAN DE REESTRUCTURACION (1/2)

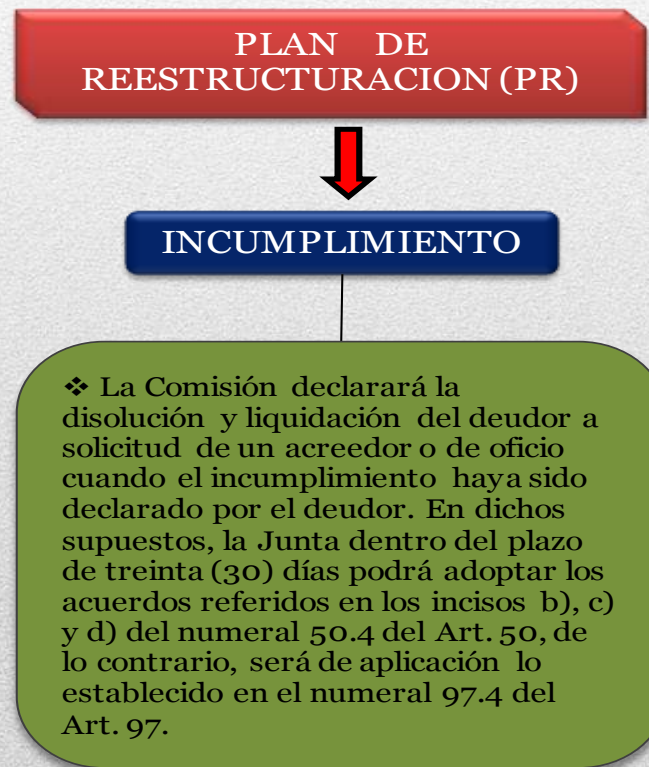
Art. 67° – LGSC (#67.1, #67.2, #67.3, #67.4 y #67.5)



III. PLAN DE REESTRUCTURACION

EFFECTOS DE LA APROBACION Y DEL INCUMPLIMIENTO DEL PLAN DE REESTRUCTURACION (2/2)

Art. 67° – LGSC (#67.1, #67.2, #67.3, #67.4 y #67.5)



ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

1. ANTECEDENTES

2. ANALISIS ESTRATEGICO

3. SITUACION CONCURSAL

4. SITUACION ECONOMICO FINANCIERA

5. REFERENCIAS DE MERCADO

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

6. PLAN DE REESTRUCTURACION

- 6.1 Criterios generales y definiciones
- 6.2 Objetivos del Plan de Reestructuración
- 6.3 Deuda concursal a la fecha de corte
- 6.4 Agrupamiento de acreedores
 - 6.4.1 Criterios generales
 - 6.4.2 Criterios específicos
 - 6.4.3 Clase 1: Laborales y previsionales
 - 6.4.4 Clase 2: Tributarios

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

6. PLAN DE REESTRUCTURACION

6.4.5 Clase 3: Comerciales y estratégicos

6.4.6 Clase 4: Comerciales no estratégicos

6.4.7 Clase 5: Comerciales no estratégicos menores

6.4.8 Clase 6: No reconocidos y contingentes

6.5 Acciones que se propone realizar la Administración
Premisas para la reestructuración de pasivos

6.6 Mecanismos de financiamiento para la continuidad
de las operaciones

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

6. PLAN DE REESTRUCTURACION

6.7 Condiciones para la cancelación de créditos

6.8 Recursos para la cancelación de créditos

6.9 Fecha y lugar de pago

6.10 Monto y moneda de pago

6.11 Cronograma de pagos por clase

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

7. PROYECCIONES ECONOMICO FINANCIERAS

7.1 Programa de ventas, costos y gastos

7.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

7.3 Flujo de Caja

8. REGIMEN DE ADMINISTRACION

9. COMPROMISOS DEL PLAN DE REESTRUCTURACION

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

10. EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO DEL PLAN DE REESTRUCTURACION

11. CONCLUSION DEL PROCEDIMIENTO

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

CUADROS

Cuadro N° 1: Deuda concursal reconocida a la fecha de corte

Cuadro N° 2: Presupuesto económico proyectado

Cuadro N° 3: Flujo de Efectivo

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

ANEXOS

Anexo N° 1: Carta de financiador propuesto
Operaciones de corto plazo

Anexo N° 2: Balance General 2016-2017
(al 31 de Diciembre de cada período)

Anexo N° 3: Estado de Ganancias y Pérdidas 2016-2017
(al 31 de Diciembre de cada período)

Anexo N° 4: Indicadores de Rentabilidad

Anexo N° 5: Cronograma de pagos referencial según
clase y según acreedor

Cuadro N° 5.1: Clase 1

Cuadro N° 5.2: Clase 2

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

ANEXOS

Cuadro N° 5.3: Clase 3

Cuadro N° 5.4: Clase 4

Cuadro N° 5.5: Clase 5

Cuadro N° 5.6: Clase 6

Anexo N° 6: Detalle de acreedores laborales no reconocidos

Anexo N° 7: Detalle de acreedores comerciales no reconocidos

Anexo N° 8: Régimen de Veeduría

Anexo N° 9: Certificaciones y homologaciones

ANEXO

ESQUEMA DE CONTENIDO DE DOCUMENTO PLAN (Modelo Básico: Espera)

Caso: Empresa Agroindustrial dedicada a la producción y comercialización de productos en el mercado local y de exportación

GRAFICOS

Gráfico N° 1: Ventas netas

Gráfico N° 2: Utilidad bruta

Gráfico N° 3: Perspectivas de crecimiento del PBI

Gráfico N° 4: Mercado total por país y Gasto en línea de productos

Gráfico N° 5: Servicios ofrecidos por líneas de producto por macro mercados

Gráfico N° 6: Tendencias de mercado