



LEX ARTIS FORMACIÓN

CURSO DE ESPECIALIZACIÓN EN REESTRUCTURACIÓN Y VALORACIÓN DE EMPRESAS



PATROCINAN:



¿DÓNDE SE VA A CELEBRAR EL CURSO?



Hotel Exe Plaza de Madrid
(P.º de la Castellana, 191)

¿CUÁNTO CUESTA EL CURSO?



1.975€ + IVA

(hasta el 15 de septiembre de 2022)

2.275€ + IVA

(a partir del 16 de septiembre de 2022)

¿QUÉ DURACIÓN TIENE EL CURSO?



75 HORAS (VIERNES)

(desde el 14 de octubre de 2022
hasta el 3 de marzo de 2023)

¿A QUÉ HORA ES EL CURSO?



De 09:00h a 14:30h

(incluida la pausa para el café)

CURSO DE ESPECIALIZACIÓN EN REESTRUCTURACIÓN Y VALORACIÓN DE EMPRESAS

La Directiva de la Unión Europea 2.019/1.023 sobre marcos de reestructuración preventiva, exoneración de deudas e inhabilitaciones y sobre medidas para aumentar la eficiencia de los procedimientos de reestructuración, insolvencia y exoneración de deudas, cuya transposición a nuestro ordenamiento jurídico se ha realizado a través del Proyecto de Ley de reforma del Texto Refundido de la Ley Concursal que actualmente está en tramitación y que se convertirá en Ley, a más tardar, en este mes de julio de 2.022, supone una modificación sustancial de nuestro derecho de la insolvencia.

Una de las novedades que recoge el Proyecto de Ley es la creación de una nueva figura en el derecho español, cual es el experto en la reestructuración, cuya designación será obligatoria en determinados supuestos. El diseño que hace el Proyecto de Ley de esta figura está más próximo a la figura de un mediador que facilite la negociación entre las partes, ayude a deudores con poca experiencia o conocimientos en materia de reestructuración y eventualmente facilite las decisiones judiciales cuando surja alguna controversia entre las partes. Su función material más relevante quizás sea la responsabilidad de elaborar un informe sobre el valor en funcionamiento de la empresa en caso de planes no consensuales.

El profesional que aspire a ser experto en la reestructuración deberá tener la formación adecuada y los conocimientos especializados en la materia para desempeñar dicha labor.

A adquirir dichas capacidades está destinado este curso, el cual se desarrollará por un claustro compuesto por Magistrados especialistas en asuntos de lo mercantil, Catedráticos de Derecho Mercantil y Abogados y Economistas especializados en esta jurisdicción y materia.

Un curso con un enfoque eminentemente práctico en el que, como en cada evento realizado por Lex Artis Formación, se pretende dotar a las jornadas de un alto carácter participativo, pudiendo en cualquier momento los asistentes intervenir, exponiendo su punto de vista o experiencia profesional y formular las preguntas que considere convenientes, generando así un clima de debate que enriquece la formación impartida.

Con el objeto de poder compaginar este curso formativo con cualquier otra actividad profesional, se desarrollará de manera presencial en 15 sesiones, con periodicidad semanal a celebrar en viernes, con una duración cada sesión de cinco horas, de 09:00 a 14,00 horas, comenzando el 14 octubre de 2.022 y finalizando el 24 de febrero de 2.023.

El curso también se ofrecerá en la modalidad online, para quienes no pudieran realizar el curso presencial o bien para seguir las sesiones que no pueda acudir presencialmente.

Dirigido a profesionales con experiencia en materias societaria y concursal, administradores concursales, abogados, economistas, titulados mercantiles, graduados sociales y todos aquellos que en el ámbito de la empresa se relacionen con estas materias, así como a aquellos que quieran iniciarse en esta nueva función profesional que se instaurará con la modificación del Texto Refundido de la Ley Concursal.

El curso contará, además, con **D. FERNANDO CABALLERO GARCÍA**, Magistrado Especialista en Asuntos de lo Mercantil de la Audiencia Provincial de Córdoba, como director académico.



LEX ARTIS FORMACIÓN

PRIMERA SESIÓN - 14/10/22

09:00 - 09:30 Presentación del curso

09:30 - 10:30 Mesa abierta

La nueva regulación de la insolvencia
tras la transposición de la Directiva

Ponentes:

D. Fernando Caballero García

(Magistrado Especialista en Asuntos de lo
Mercantil de la Audiencia Provincial de Córdoba)

D^a. Amalia Fernández Doyague

(Abogada en Bufete Fernández Doyague)

D^a. Yvonne Pavía Lalauze

(Socia Directora de Pavía Abogados Concursales)

D. Francisco Fedriani Herrera

(Abogado en Concurlex Consulting SLP)

10:30 - 11:00 Pausa café

11:00 - 12:40 Ponencia

El marco para la reestructuración.
La comunicación preconcursal (I)

Ponente:

D. Francisco de Borja Villena Cortés

(Magistrado de la Audiencia Provincial de Madrid)

- a) Ámbito objetivo y subjetivo del precurso.
- b) Recursos frente a la resolución de comunicación preconcursal. Problemas procesales sobre la proposición de prueba.
- c) Efectos de la comunicación sobre los créditos.

- d) Efectos de la comunicación sobre los contratos. Recursos frente a la suspensión de las facultades de suspender el cumplimiento de las obligaciones de la contraparte o de modificar, resolver o terminar anticipadamente el contrato por incumplimientos anteriores a la comunicación. Problemas procesales sobre la proposición de prueba en el recurso de revisión.
- e) Especialidades respecto los acuerdos de compensación contractual sujetos al Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo.
- f) Especialidades internacionales en materia de comunicación preconcursal.

12:40 - 14:30 Ponencia

El marco para la reestructuración.
La comunicación preconcursal (II)

Ponente:

D. Carmelo Ordóñez Fernández

Magistrado Juzgado de Primera Instancia e
Instrucción con funciones Mercantil nº 4 de Ciudad Real

- a) Efectos de la comunicación sobre las acciones y procedimientos ejecutivos.
- b) Problemática de la extensión de los efectos de la prohibición de iniciación de ejecuciones judiciales o extrajudiciales o la suspensión de éstas después de la comunicación preconcursal.
- c) Especialidades respecto a la ejecución de las garantías financieras sujetas al Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo.

- d) La prórroga de la comunicación. Problemas procesales y de cómputo.

SEGUNDA SESIÓN - 28/10/22

09:00 - 11:00 Ponencia

Los planes de reestructuración. Aspectos jurídicos (I)

Ponente:

D. Moisés Guillamón Ruiz

Magistrado del Juzgado Mercantil nº5 de Madrid

- a) Los créditos afectados por los planes de reestructuración. Alcance respecto a los créditos contingentes, públicos y por subrogación.
- b) Los planes de reestructuración y los créditos públicos.
- c) Resolución de contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento en interés de la reestructuración.
- d) Especialidades para los contratos de alta dirección.
- e) Formación de clases y cómputo de créditos.

11:00 - 11:30 Pausa café

11:30 - 14:30 Ponencia

Los planes de reestructuración. Aspectos económicos

Ponente:

D. Luis de Cos Igartua

NK5 Private Investors, SL

- a) Introducción a los Planes de Reestructuración y causas que lo motivan.

- b)** Contenido del Plan de Reestructuración.
- c)** Importancia del diagnóstico de situación y abanico de medidas de reestructuración disponibles.
- d)** Dificultades a las que se enfrenta la empresa y medidas a tomar para garantizar su supervivencia hasta la aprobación del Plan de Reestructuración.
- e)** Aspectos clave en la negociación de un Plan de Reestructuración.
- f)** Caso práctico.

TERCERA SESIÓN - 04/11/22

09:00 - 14:30 Ponencia

Fundamentos de las reestructuraciones

Ponente:

D. Josu Echevarría Larrañaga

PwC

- a)** Marco conceptual de las reestructuraciones (reestructuraciones/refinanciaciones).
- b)** Reestructuraciones operativas y reestructuraciones de balance.
- c)** Acuerdos bilaterales, acuerdo marco y homologación.
- d)** Importancia del diagnóstico inicial y la valoración de las opciones.
- e)** Plan de Viabilidad.
- f)** Caso práctico.

11:30 - 12:00 Pausa café

CUARTA SESIÓN - 11/11/22

09:00 - 11:30 Ponencia

Los planes de reestructuración. Aspectos jurídicos (II)

Ponente:

D. Javier Vaquer Martín

Magistrado Juzgado Mercantil nº 6 de Madrid

- a) Procedimiento para la confirmación judicial de las clases.
- b) Aprobación de los planes de reestructuración. Comunicación de la propuesta, voto y especialidades de los pactos de sindicación.
- c) Decisión de los socios sobre la aprobación del plan. Especialidades a la normativa societaria.
- d) Formalización del plan de reestructuración.

11:30 - 12:00 Pausa café

12:00 - 14:30 Ponencia

La homologación de los planes de reestructuración (I)

Ponente:

D. Teodoro Ladrón Roda

Magistrado Juzgado Mercantil nº 15 de Madrid

- a) Homologación judicial del Plan de reestructuración. Requisitos. Procedimiento. Control judicial de la competencia y del contenido. Efectos. Especialidades respecto a los acreedores titulares de garantía real.
- b) Impugnación del auto de homologación judicial. Motivos. Procedimiento. Efectos de la sentencia. Contradicción previa a la homologación judicial.

QUINTA SESIÓN - 25/11/22

09:00 - 11:00 Ponencia

La homologación de los planes de reestructuración (II)

Ponente:

D. Carlos Nieto Delgado

Magistrado Juzgado Mercantil nº 16 de Madrid

- a) Protección de la financiación interina y la nueva financiación.
- b) Del incumplimiento de los planes de reestructuración.
- c) El experto en reestructuración. Condiciones subjetivas. Nombramiento. Impugnación del nombramiento. Sustitución del experto. Funciones y responsabilidad del experto.

11:00 - 11:30 Pausa café

11:30 - 14:30 Ponencia

Las reestructuraciones en las microempresas

Ponente:

D. Manuel Gordillo Alcalá

Abencys Reestructuraciones

- a) Reestructuración en microempresas vs Venta del negocio.
- b) Régimen legal aplicable a las microempresas.
- c) Los planes de continuación en las microempresas.
- d) Venta del negocio como solución.
- e) Interrelación microempresa y socio o administrador único persona física.
- f) Caso práctico.

SEXTA SESIÓN - 02/12/22

09:00 - 14:30 Ponencia

Las reestructuraciones en las pymes y grandes empresas

Ponente:

D. Ángel Martín Torres

CEO. Ex KPMG

- a) Causas del problema.
- b) Potenciales soluciones.
- c) Plan de viabilidad.
- d) ¿Cómo estructurar la deuda?
- e) Caso práctico.

11:30 - 12:00 Pausa café

SÉPTIMA SESIÓN - 16/12/22

09:00 - 14:30 Ponencia

El papel de las entidades de crédito
en los procesos de reestructuración

Ponente:

D. Carlos Garachana Corona

Exdirector del Área de Negocio de
Recuperaciones Banco Santander Formador de
directivos de banca sobre gestión de riesgos

- a) Las entidades financieras en la crisis.
- b) Las empresas en la crisis.
- c) Gestión de portfolio: seguimiento y anticipación.
- d) El concepto de viabilidad en la gestión de riesgos.
- e) Las entidades financieras en un proceso de reestructuración.
- f) Caso práctico.

11:30 - 12:00 Pausa café

OCTAVA SESIÓN - 13/01/23

09:00 - 14:30 Ponencia

Soluciones a las situaciones de distress

Ponente:

D. Alex Soler-Lluró Borrell

Ernst & Young

- a) Cómo detectar a tiempo una situación distress.
- b) Medidas de urgencia a tomar para paliar sus efectos.
- c) ¿Cómo van a ser los procesos de reestructuración de deuda en el contexto actual y con la reforma de la ley concursal?
- d) ¿Son los fondos de deuda una solución real en el contexto actual?
- e) Caso práctico.

11:30 - 12:00 Pausa café

NOVENA SESIÓN - 20/01/23

09:00 - 11:30 Ponencia

Aspectos prácticos de la reestructuración a través del Convenio

Ponentes:

D^a. Dolores Alemany Pozuelo y

D. Gerardo Justicia García

Alemany-Muñoz de la Espada

- a) Como saber si una empresa tiene viabilidad mediante el convenio. Análisis de la composición del pasivo. Especial referencia a los créditos ICO.

- b)** Requisitos legales de la propuesta de convenio: Forma, contenido, Plan de Pagos y Plan de viabilidad.
- c)** Como redactar un convenio: a) Análisis de las opciones legales sobre el contenido: quitas, esperas, préstamos participativos, conversión de deuda en acciones o participaciones etc..., y b) Opciones posibles por clases de acreedores.
- d)** Clausulas útiles y dudosas en los convenios.
- e)** Negociación del convenio: (a) con los acreedores financieros (b) con los proveedores (c) con los trabajadores.
- f)** Tratamiento del crédito público: Negociación de acuerdos de aplazamiento de pago con la AEAT y la TGSS. FOGASA.
- g)** Gestión de las adhesiones. Recuento de las votaciones.
- h)** Efectos de los convenios en las CCAA de la concursada.
- i)** Problemas frecuentes tras la aprobación del convenio y durante la fase de cumplimiento: Laborales, comunicación de cuentas corrientes por los acreedores, fondos propios, etc...
- j)** El Reconvenio.
- k)** La apertura de la sección de calificación tras el convenio.
- l)** Causas de oposición al convenio.

11:30 - 12:00 Pausa café

12:00 - 14:30 Ponencia

Reestructuración y crédito público.

Ponente:

D. Juan Manuel de Castro Aragónés

Foro Legal Abogados. Magistrado
Especialista en Asuntos de lo Mercantil

- a)** La intervención de la AEAT y la TGSS en el marco de la reestructuración. Alertas tempranas.

- b)** Otros posibles acreedores públicos con intervención en la reestructuración.
- c)** Intervención de los acreedores públicos en los acuerdos de refinanciación. Consideración del crédito público.
- d)** Homologación del plan de refinanciación y su eficacia en relación con el crédito público. Arrastre.
- e)** Exoneración del pasivo insatisfecho y crédito público. Consideraciones generales.
- f)** Derivación de responsabilidad en materia de exoneración del pasivo insatisfecho. Su consideración como deuda exonerable o no exonerable.
- g)** Caso práctico.

DÉCIMA SESIÓN - 27/01/23

09:00 - 11:00 Ponencia

Los fondos de deuda privada

Ponente:

D. Manuel Roca de Togores Atienza

NK5 Private Investors, SL

- a)** ¿Qué es un fondo de deuda?
- b)** Tipos de fondos de deuda.
- c)** Fondo de deuda vs. entidad financiera.
- d)** Qué busca, qué ofrece, limitaciones.
- e)** Posibles estructuras.
- f)** Caso práctico.

11:00 - 11:30 Pausa café

11:30 - 14:30 Ponencia

Las relaciones laborales en los procesos de insolvencia

Ponente:

D. Rafael Muñoz de la Espada

Alemany-Muñoz de la Espada

- a) Medidas de flexibilidad interna en el concurso de acreedores. La modificación sustancial colectiva de las condiciones de trabajo.
- b) La extinción del contrato de trabajo en el concurso de acreedores. La tramitación del expediente concursal de regulación de empleo.
- c) La clasificación concursal de los créditos laborales.
- d) Normativa comunitaria sobre medidas laborales colectivas en caso de insolvencia.
- e) Doctrina del Tribunal Supremo en relación con la derivación de deuda a la TGSS, al adquirente de la Unidad Productiva en el concurso.
- f) Caso práctico.

DECIMOPRIMERA SESIÓN - 03/02/23

09:00 - 14:30 Ponencia

La fiscalidad y contabilidad en los procesos de insolvencia

Ponente:

D. Eduardo Aznar Giner

Aznar & Mondéjar Abogados

- a) Introducción.
- b) Reglas básicas de la contabilidad.

- c)** Contabilización de los instrumentos financieros.
- d)** Información en la memoria sobre el aplazamiento de pago a
- e)** proveedores.
Protección de los créditos fiscales. Responsabilidad del administrador frente a la administración tributaria (art. 43
- f)** LGT).
- g)** La aplicación del impuesto sobre el valor añadido.
Constitución de hipotecas y afianzamiento de operaciones.

- g1)** Tratamiento contable de los gastos asociados a la obtención de un aval.
- g2)** Tributación por el impuesto sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados.
- g3)** Sujeción a ITP-AJD de un documento notarial en el que se documente la novación de un préstamo hipotecario o de un crédito hipotecario.
- g4)** Exención por AJD sobre novación de préstamos hipotecarios.
- g5)** Cancelación del crédito hipotecario con una entidad y constitución de préstamo hipotecario con otra entidad financiera.
- g6)** Base imponible en la tributación por la ampliación de la cuantía de un préstamo hipotecario.
- g7)** Igualdad de rango en nuevas hipotecas.
- g8)** Aval personal otorgado posteriormente a la constitución de un préstamo hipotecario.
- g9)** Tributación en la renta personal del tercero que avala.
- g10)** Constitución de hipotecas unilaterales a favor de la hacienda pública.

h) Ampliación del crédito disponible.

h1) La mejora en la reestructuración de las deudas.

h2) Registro contable.

h3) Tributación por el impuesto sobre sociedades.

h4) Imposición indirecta.

i) Deudas de la sociedad con el socio o partes vinculadas.

i1) Condonación de las deudas.

i2) Préstamos a tipo de interés cero o inferior a mercado.

j) Establecimiento de una quita y espera.

j1) Registro contable del nuevo crédito resultante de la quita y espera.

j2) Tratamiento fiscal en el impuesto sobre sociedades.

j3) El aprovechamiento de las bases imponibles negativas.

k) La recuperación de las cuotas de IVA.

l) Cesión de créditos.

l1) Tratamiento contable de la compra de unos derechos de crédito deteriorados.

l2) Exención por IVA sobre la transmisión de créditos.

l3) Recuperación del IVA sobre los créditos adquiridos.

l4) La tributación por ITP de la dación en pago.

l5) El IVA en la venta de inmuebles con deuda.

11:30 - 12:00 Pausa café

DECIMOSEGUNDA SESIÓN - 10/02/23

09:00 - 10:40 Ponencia

El concurso como salida a la insolvencia (I)

Ponente: **D. Juan Carlos Picazo Menéndez**
Magistrado Juzgado Mercantil nº 7 de Madrid

- a) Efectos de la comunicación sobre la solicitud de concurso. Problemas con la solicitud de concurso necesario.
- b) Transmisión de empresas en la fase común.
- c) La sucesión de empresas.

10:40 - 11:10 Pausa café

11:10 - 12:50 Ponencia

El concurso como salida a la insolvencia (II)

Ponente: **D. Fernando Caballero García**
Magistrado de la Audiencia Provincial de Córdoba

- a) Novedades en materia de acciones rescisorias en las operaciones de reestructuración.

12:50 - 14:30 Ponencia

El concurso como salida a la insolvencia (III)

Ponente: **D^a. Zaira González Amado**
Magistrada Juzgado Mercantil nº 1 de Badajoz

- a) Transmisión de la unidad productiva en fase de liquidación.
- b) El papel de las entidades especializadas para la transmisión de empresas.

DECIMOTERCERA SESIÓN - 17/02/23

09:00 - 14:00 Ponencia

Fundamentos de la valoración de empresas

Ponente:

D. Ezequiel Botella

Krol

- a) Balance y la cuenta de resultados como fuentes de información.
- b) Valor y precio.
- c) Las proyecciones financieras.
- d) El valor del dinero en el tiempo.
- e) El Cash Flow: Tipos y diferencias.
- f) Caso práctico.

11:30 - 12:00 Pausa café

DECIMOCUARTA SESIÓN - 24/02/23

09:00 - 14:00 Ponencia

Análisis de los diferentes métodos de valoración de empresas

Ponente:

D. José Miguel Pérez Gil

Ernst & Young

- a) Método de IncomeApproach: Distinción entre los métodos de Flujos de caja libre para la empresa, para el accionista y dividendos.
- b) Método de MarketApproach: Múltiplos de Cotizadas. Distinción de múltiplos sobre EV o sobre Equity.
- c) Método de MarketApproach: Múltiplos de Transacciones Comparables. Distinción de múltiplos sobre EV o sobre Equity.
- d) Caso práctico.

11:30 - 12:00 Pausa café

DECIMOQUINTA SESIÓN - 03/03/23

09:00 - 11:00 Ponencia

El prepack

Ponente: **D^a. María Teresa Vázquez Pizarro**

Magistrada Juzgado Mercantil nº 9 de Madrid

- a) El compromiso del mantenimiento de la actividad empresarial. Problemática en los supuestos de incumplimiento.
- b) ¿Cuál es el interés del concurso a la hora de escoger la mejor opción en la transmisión de las unidades productivas?
- c) Mecanismos de control en la adquisición por parte de persona especialmente relacionada con el deudor.
- d) Estatuto del experto en prepack. Nombramiento. Retribución.

11:00 - 11:30 Pausa café

11:30 - 13:30 Ponencia

Modificaciones estructurales y reestructuración

Ponente: **D. Antonio Fuentes Bujalance**

Magistrado Juzgado Mercantil nº 1 de Córdoba

- a) Grupo de sociedades y modificaciones estructurales.
- b) La protección de los socios ante las modificaciones estructurales. El derecho de información.
- c) Impugnación de las modificaciones estructurales. Derecho de resarcimiento.
- d) Las modificaciones estructurales en la empresa familiar.
- e) Los pactos parasociales y las modificaciones estructurales.

13:30 - 14:30 Conferencia de clausura

El nuevo marco de relaciones entre el derecho
de sociedades y el derecho de la insolvencia

Ponente:

D. Fernando Martínez Sanz

Abogado y Catedrático de Derecho Mercantil
de la Universidad Jaume I de Castellón





LEX ARTIS FORMACIÓN
