

# Índice General

Página

|   |    |
|---|----|
| AGRADECIMIENTOS .....   | 15 |
| PRÓLOGO .....   | 17 |
| ABREVIATURAS .....  | 21 |
| CAPÍTULO I  |    |
| CONTEXTO NACIONAL DE LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL .....  | 23 |
| I. Introducción .....   | 23 |
| II. Régimen actual de la refinanciación en España .....   | 25 |
| 1. Tipología de acuerdos de refinanciación .....  | 25 |
| 2. Los acuerdos de refinanciación no homologados judicialmente .....                                      | 29 |
| 2.1. Régimen de los acuerdos colectivos de refinanciación. Art. 71.1 bis LC .....                         | 29 |
| 2.2. Régimen de los acuerdos singulares de refinanciación. Art. 71.2 bis LC .....                         | 34 |
| 2.3. Régimen de los acuerdos atípicos de refinanciación .....   | 40 |
| 3. Acuerdos de refinanciación homologados judicialmente .....   | 43 |
| 3.1. Régimen de homologación del acuerdo .....  | 47 |
| 3.2. Requisitos para la homologación judicial del acuerdo y efectos de "arrastre": cramdown provisions .. | 52 |
| 3.3. Impugnación de la homologación del acuerdo y concepto de "sacrificio desproporcionado" .....         | 55 |

|  | <i>Página</i> |
|--|---------------|
| 4. Efectos comunes asociados a la negociación de un acuerdo de refinanciación .....                            | 60            |
| 4.1. La regulación de la moratoria preconcursal o Automatic Stay .....   | 60            |
| 4.2. El mantenimiento de las facultades patrimoniales del deudor o Debtor in Possession .....                  | 68            |
| 4.3. El régimen de los nuevos ingresos de tesorería o Fresh Money .....  | 69            |
| 4.4. Régimen de los socios del deudor refinanciado o Equity Holders .....                                      | 72            |
| 5. Síntesis .....  | 75            |
| <br>   |               |
| <b>CAPÍTULO II</b>   |               |
| <b>PRECEDENTES COMUNITARIOS Y COMPARADOS DE LA DIRECTIVA SOBRE MARCOS DE REESTRUCTURACIÓN PREVENTIVA .....</b> |               |
| I. Introducción: La armonización del Derecho Europeo de la Insolvencia .....                                   | 77            |
| 1. Armonización europea en materia de reestructuración empresarial .....                                       | 78            |
| II. El Reglamento Comunitario sobre Procedimientos de Insolvencia y los "schemes of arrangements" .....        | 81            |
| 1. Los schemes of arrangements .....   | 85            |
| III. El régimen de la reestructuración del Chapter 11 del U.S. Code .....                                      | 90            |
| 1. Solicitudes de reestructuración y efectos: stay and debtor in possession .....                              | 93            |
| 2. Documentos rectores de la reestructuración .....  | 96            |
| 3. Aprobación del plan de reestructuración: cramdown provisions .....  | 99            |

|  | <i>Página</i> |
|--|---------------|
| <br>   |               |
| <b>CAPÍTULO III</b>  |               |
| <b>LA DIRECTIVA SOBRE MARCOS DE REESTRUCTURACIÓN PREVENTIVA Y SU INCIDENCIA EN LOS ACUERDOS DE REFINANCIACIÓN NACIONALES .....</b> |               |
| I. Régimen de la reestructuración en la Directiva 2019/1023 ...  | 105           |
| 1. Presupuestos de la Directiva 2019/1023 .....  | 106           |
| 1.1. Presupuesto subjetivo .....   | 107           |
| 1.2. Alerta temprana .....   | 110           |
| 1.3. Presupuesto objetivo .....  | 114           |
| 1.4. Disponibilidad de los marcos de reestructuración preventiva .....   | 122           |
| 2. Deudor no desapoderado (Debtor in possession) .....   | 126           |
| 3. Moratoria preconcursal (Automatic stay) .....   | 128           |
| 3.1. Suspensión de las ejecuciones .....   | 128           |
| 3.2. Moratoria del deber de solicitar la declaración de concurso y régimen de los executory contracts .....                        | 135           |
| 4. Contenido del plan de reestructuración. Régimen de acciones y tenedores .....   | 142           |
| 5. Régimen de la adopción del plan de reestructuración .....   | 151           |
| 6. Régimen de confirmación de los planes de reestructuración ..  | 154           |
| 6.1. Confirmación de los planes de reestructuración consensuados (intra-class cramdown) .....                                      | 155           |
| 6.2. Confirmación de los planes de reestructuración no consensuados (cross-class cramdown) .....                                   | 162           |
| 7. Régimen de la nueva financiación y financiación provisional .....   | 166           |
| 8. Los deberes de los administradores sociales en situación de insolvencia inminente .....   | 172           |
| 8.1. La modulación del interés social en las situaciones de insolvencia inminente .....  | 173           |
| A. El interés compartido en el mantenimiento de la viabilidad empresarial .....  | 173           |
| B. Dialéctica de intereses compartidos y divergentes .....   | 178           |

|  |     |
|--|-----|
| 8.2. La posibilidad de establecimiento de una presunción de la concurrencia de la situación de insolvencia inminente ..... | 180 |
| 8.3. Los deberes fiduciarios de los administradores sociales en situaciones de insolvencia inminente .....                 | 182 |
| A. Caracterización general del deber de diligencia .....   | 182 |
| B. Caracterización general del deber de lealtad .....  | 184 |
| BIBLIOGRAFÍA .....   | 187 |
| JURISPRUDENCIA .....   | 193 |

ANEXOS

|   |     |
|---|-----|
| ANEXO A   |     |
| OFFICIAL FORM 101. VOLUNTARY PETITION FOR INDIVIDUALS FILING FOR BANKRUPTCY .....                                     | 197 |
| ANEXO B   |     |
| OFFICIAL FORM 201. VOLUNTARY PETITION FOR NON-INDIVIDUALS FILING FOR BANKRUPTCY .....                                 | 205 |
| ANEXO C   |     |
| OFFICIAL FORM 122B. STATEMENT OF YOUR CURRENT MONTHLY INCOME .....  | 209 |
| ANEXO D   |     |
| OFFICIAL FORM 201A. ATTACHMENT TO VOLUNTARY PETITION FOR NON-INDIVIDUALS FILING FOR BANKRUPTCY UNDER CHAPTER 11 ..... | 211 |

|  |     |
|--|-----|
| ANEXO E  |     |
| OFFICIAL FORM 425 B. DISCLOSURE STATEMENT FOR SMALL BUSINESS UNDER CHAPTER .....   | 213 |
| ANEXO F  |     |
| OFFICIAL FORM 425. A PLAN OF REORGANIZATION FOR SMALL BUSINESS UNDER CHAPTER ..... | 237 |

Thomson Reuters ProView. Guía de uso