

# **El proceso de reestructuración financiera**

## Renegociar la deuda en tiempos de crisis

Madrid, Junio 2010



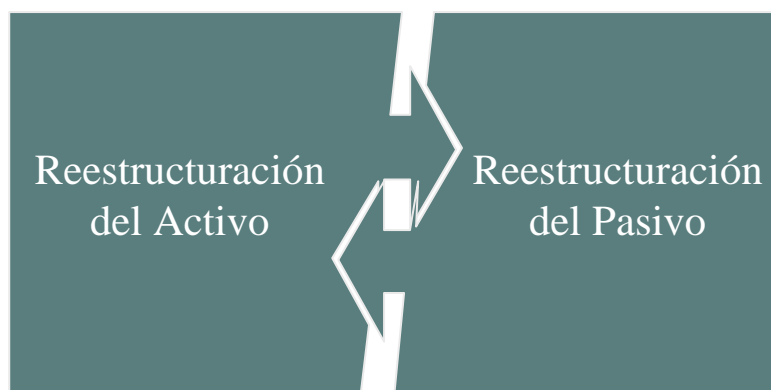
## Contenido

1. Concepto de reestructuración
2. Necesidad de reestructurar en el momento actual
3. Objetivos de la reestructuración financiera
4. Componentes de un proceso de refinanciación
5. Fases en un proceso de refinanciación
6. Factores claves de éxito
7. Lecciones aprendidas

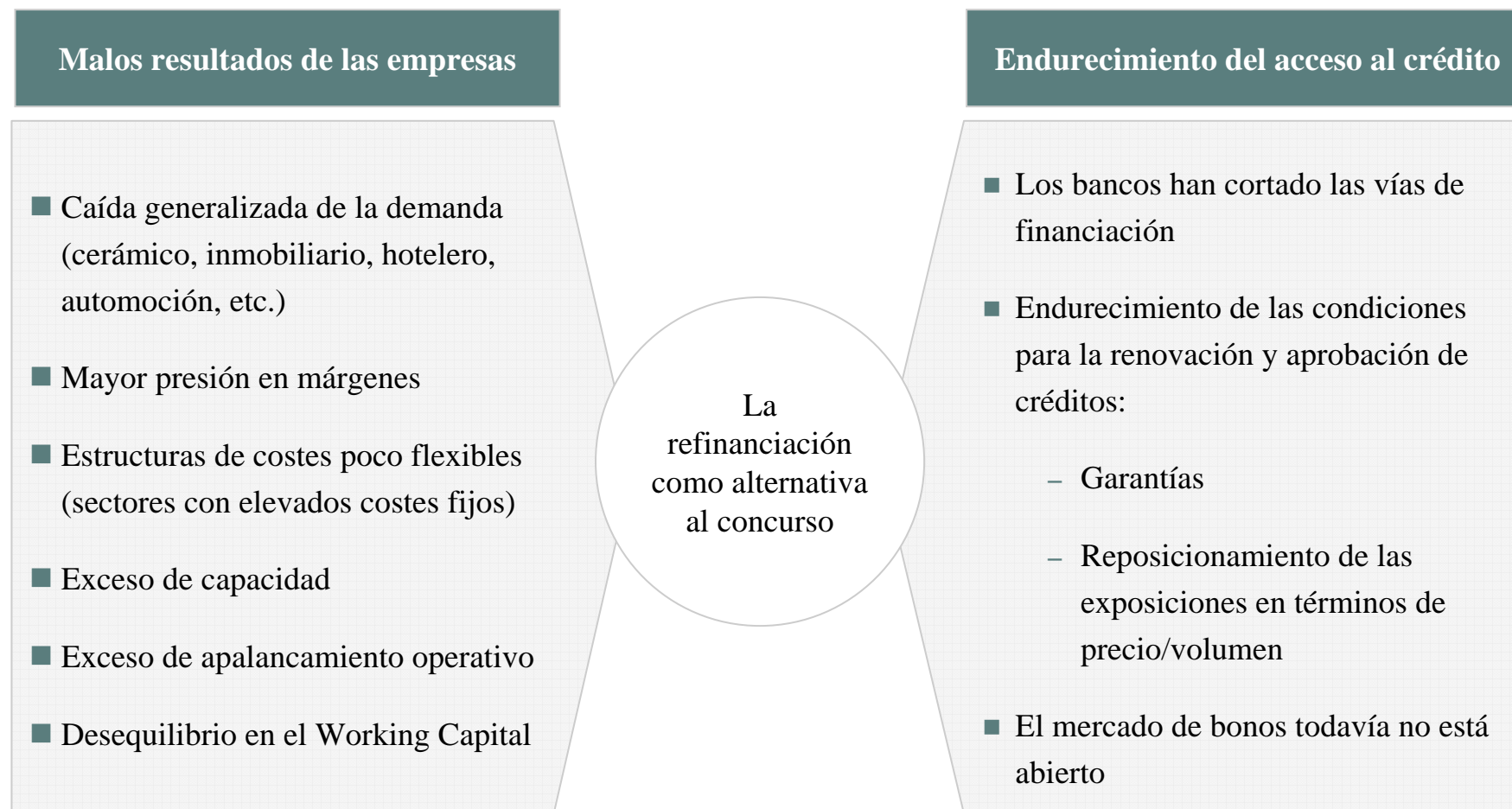
# 1. Concepto de reestructuración

- La reestructuración es un proceso de cambio de las relaciones entre los diferentes stakeholders de una empresa que tiene como objetivo **incrementar el valor total de la empresa.**
- La creación de valor en la empresa responde a una serie de actuaciones en todas las áreas: operativa, comercial, financiera, fiscal y también de liquidez y solvencia.
- El punto clave del éxito de una reestructuración es la reestructuración del activo.

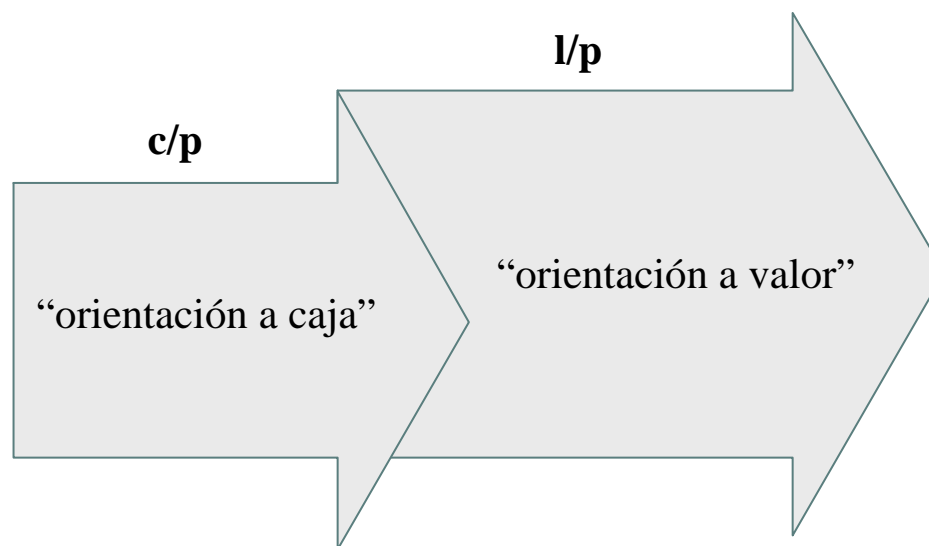
*‘La reestructuración del pasivo solo tendrá sentido si existe una reestructuración del activo.’*



## 2. La necesidad de reestructurar en el momento actual

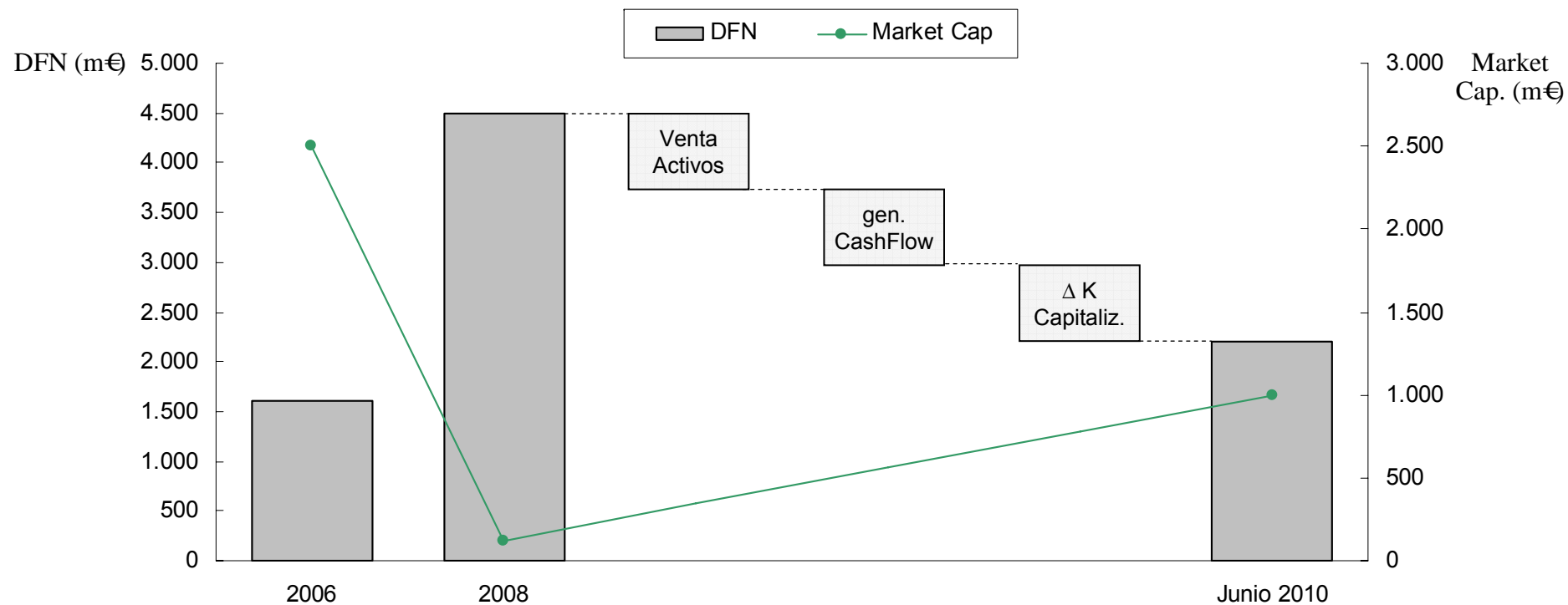


### 3. Objetivos de la reestructuración financiera



### 3. Objetivos de la reestructuración financiera

“La reestructuración financiera debe tener como objetivo la recuperación del valor de la compañía”



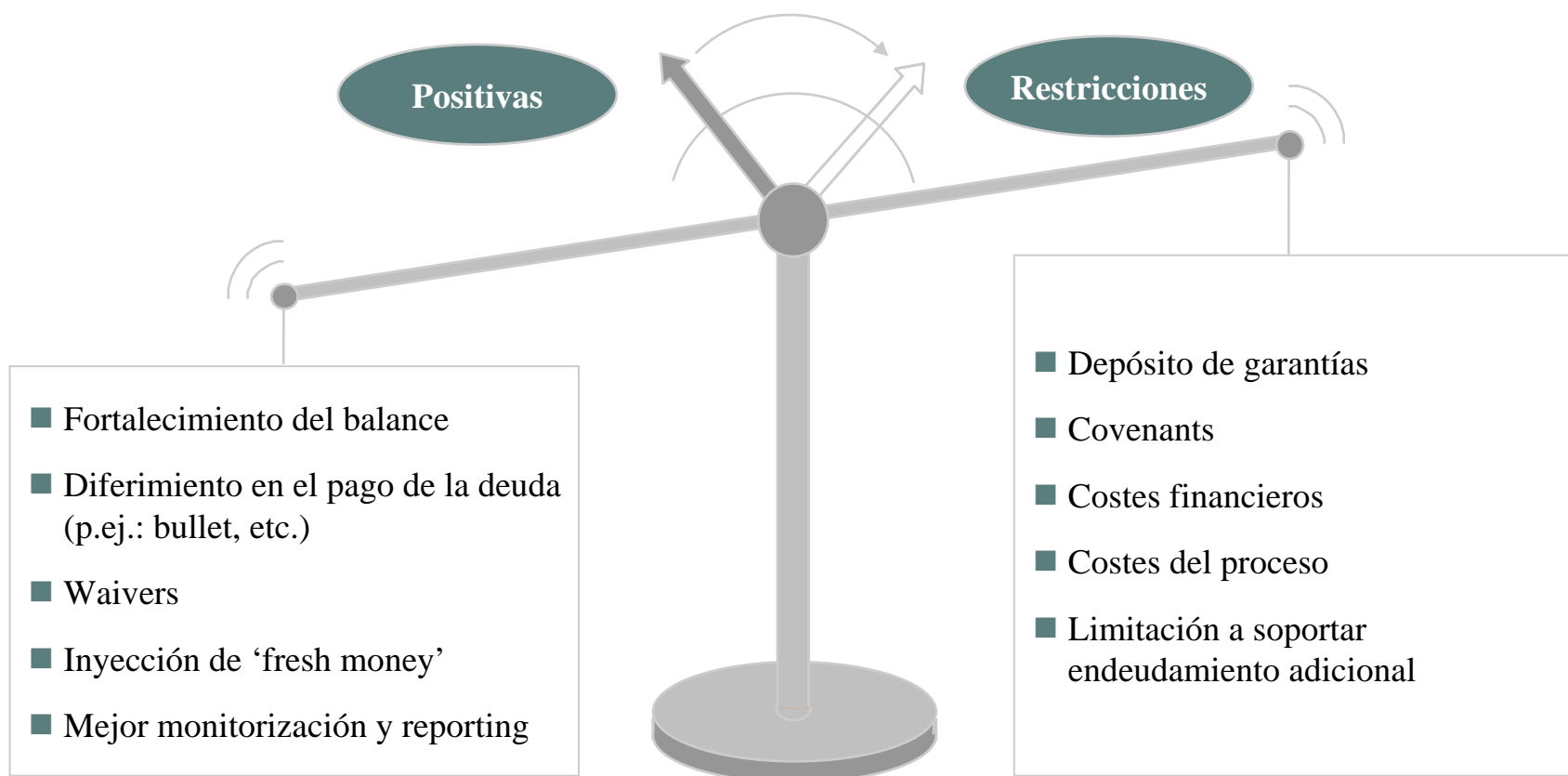
## 4. Componentes de un proceso de refinanciación

### Componentes “Soft”

- Proceso complejo, gran variedad de componentes, personas e intereses que interactúan entre sí.
- Gestión de la presión:
  - tiempo,
  - dificultad del proceso,
  - relevancia del éxito.
- Gastar esfuerzos en identificar bien quien apuesta por la compañía y quién no. Generar “confort” en el proceso.
- Conocer el pasado, la historia de la compañía.

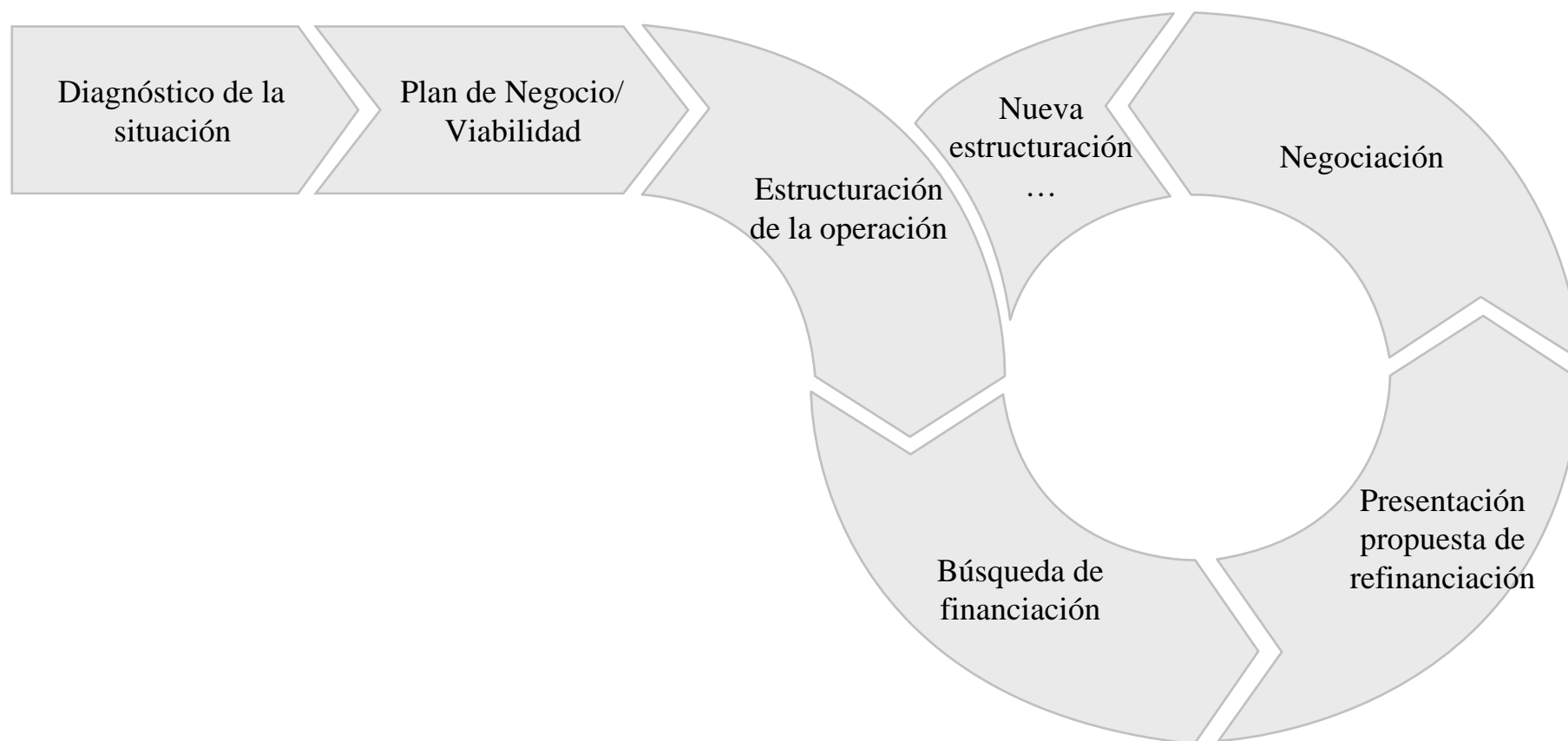
## 4. Componentes de un proceso de refinanciación (cont.)

### Componentes “Hard”





## 5. Fases de un proceso de refinanciación



## 6. Factores claves de éxito

*“Un buen proyecto empresarial que tiene un problema de sobre-endeudamiento”*

- Un proceso de reestructuración exitoso debe contar con un Plan de Negocio creíble
- La propuesta de reestructuración a la banca debe ser atractiva, equitativa y simétrica
- El papel del asesor es clave
- Equipo directivo implicado y líder: “track-record”
- Recuperar la perspectiva continuamente: “revisión estratégica constante”

## 7. Lecciones aprendidas

- La reestructuración es un proceso único y complejo ...
- ... al que no se debe llegar tarde,
- dónde los bancos juegan con ventaja.
  
- Las patadas hacia delante no son una solución.
  
- Dar al factor humano la misma importancia que al técnico-financiero
  
- Las soluciones no siempre son perfectas, pero a veces son buenas.



## Detalles de contacto

**Alta Partners, S.L.**

Av. Diagonal 399

08008 Barcelona

Tel.: +34 93 238 72 30

Fax: +34 93 238 03 56

[www.altapartners.es](http://www.altapartners.es)

