

Anuario de Derecho Concursal

2022

Número 58 (Monográfico 2022)

Estudios sobre el Libro II

6. La reestructuración forzosa (MIGUEL MARTÍNEZ MUÑOZ)

6 La reestructuración forzosa^{*)}

Forced restructuring

MIGUEL MARTÍNEZ MUÑOZ

Profesor de Derecho mercantil. Universidad Pontificia Comillas

ISSN 1698-997X

Anuario de Derecho Concursal 58

Enero - Abril 2023

Sumario:

- I. Introducción
- II. El presupuesto objetivo de la reestructuración: la probabilidad de la insolvencia
- III. La valoración de la empresa como paso previo a la reestructuración
- IV. La reestructuración forzosa: el arrastre de acreedores
 - 1. Fundamento
 - 2. Tipos de arrastre
 - 2.1. Arrastre horizontal
 - 2.2. Arrastre vertical
 - 3. La formación de las clases
- V. Conclusiones
- VI. Bibliografía

RESUMEN:

La reforma operada en el Derecho Concursal fruto de la incorporación de la Directiva 2019/1023 sobre marcos de reestructuración preventiva ha incidido fuertemente en la reestructuración preventiva como vía para eludir el concurso y salvar la empresa. En este contexto, la nueva regulación

ABSTRACT:

The amendment of Insolvency Law resulting from the incorporation of Directive 2019/1023 on preventive restructuring frameworks has had a strong impact on preventive restructuring as a way to avoid insolvency proceedings and save the company. In this context, the new regulation is

parte del fin superior de la reestructuración y, a tal fin, impone, cuando sea necesario, la reestructuración forzosa a los acreedores a través de la técnica del arrastre, lo que genera importantes consecuencias hasta ahora nunca vistas en el Derecho español.

PALABRAS CLAVE: Plan de reestructuración - Probabilidad de la insolvencia - Reestructuración forzosa - Arrastre - Clase de acreedores - Valoración de la empresa - Regla de la prioridad absoluta

based on the higher purpose of restructuring and, to this end, imposes, when necessary, forced restructuring on creditors through the cram-down technique, which generates important consequences never seen before in Spanish law.

KEYWORDS: Restructuring plan - Likelihood of insolvency - Forced restructuring - Cram-down - Class of creditors - Valuation of the company - Absolute priority rule

Fecha recepción original: 16 de Septiembre de 2022

Fecha aceptación: 7 de Octubre de 2022

NOTAS AL PIE DE PÁGINA

Este trabajo se enmarca en el proyecto de investigación PID 2019-107487GB-100 que lleva por título “Gobierno corporativo en la proximidad de la insolvencia”, cuya IP es la Profesora Juana Pulgar Ezquerro.