



**2do. Congreso Nacional
de Gestión Estratégica de
Cartera en MORA AVANZADA**
COBRO JURÍDICO Y CARTERA CASTIGADA

Devolviéndole el **VALOR** a la cartera en **DEFAULT**

Gestión de Mora Avanzada,
Compra-Venta Cartera
Castigada, Cobro Jurídico,
Insolvencia & Distressed.

CICLO
DE RIESGO
La revista para expertos del mundo del Crédito y la Cobranza

MECANISMOS EFICACES DE REESTRUCTURACION DE DEUDA COMERCIAL Y CORPORATIVA

REYNALDO ESPINOSA
Managing Partner
CONCORDIA INVESTMENTS





CONCORDIA INVESTMENTS
FINANCIAL DISTRESS SOLUTIONS

MECANISMOS PRIVADOS DE RESTRUCTURACION FINANCIERA

15 de enero de 2024
a las 5:00 p. m.

El poder de una negociación privada

www.concordiainvestments.com



Reynaldo Espinosa

Fundador y gerente ejecutivo
Concordia Investments

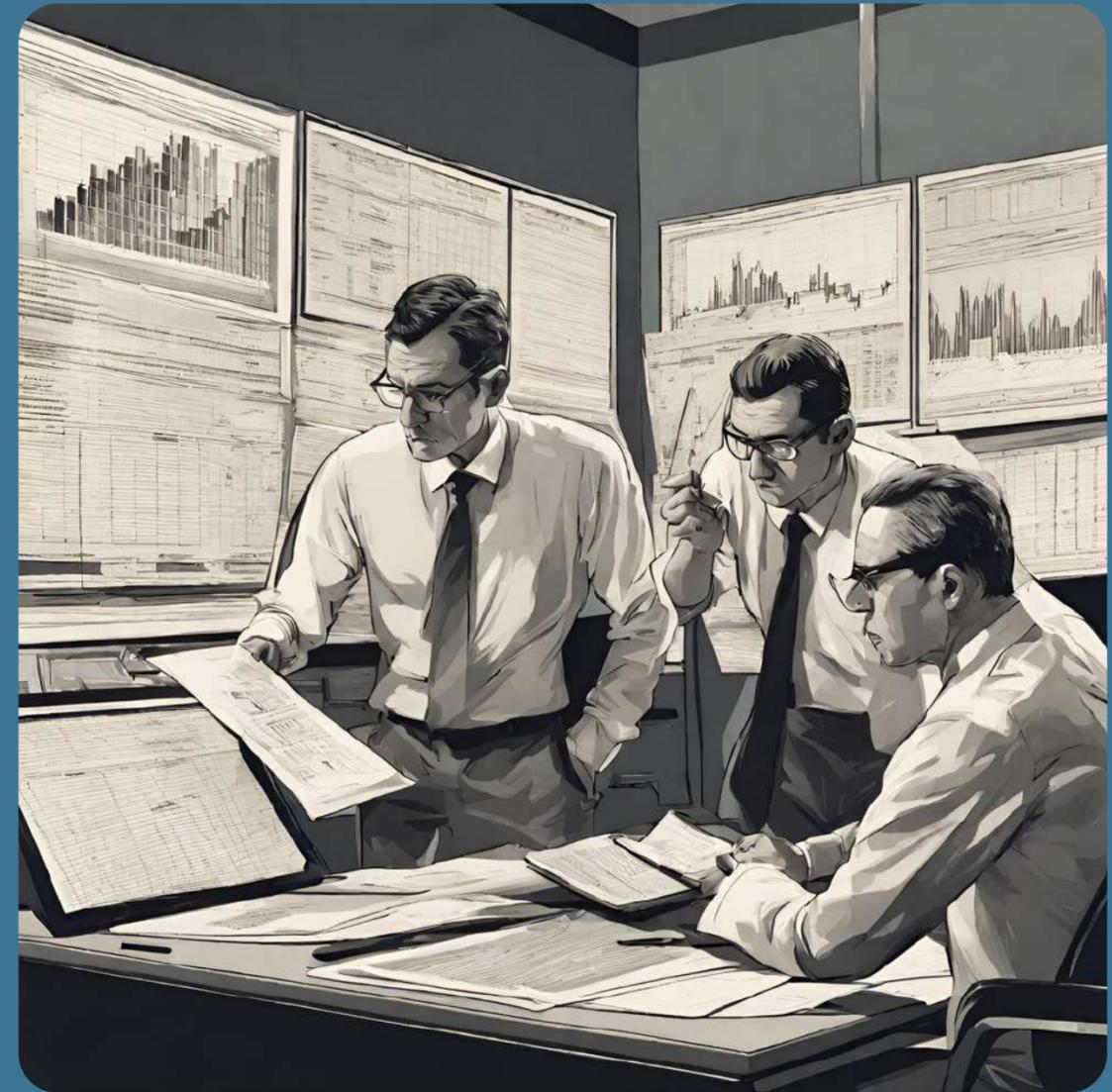
¿Porque se reestructuran pasivos?

Cambios en el negocio

Débil estructuración financiera

Impacto de tasas de interés

Competencia, etc



Tipos de Reestructuración Financiera

Privada

Judicial



Bilateral

Multilateral



Turnaround Plan

Productos / Servicios

Management Team



Reestructuración de Pasivos

Financiamiento

Costos



Reestructuración vs Refinanciamiento

Términos fuera de mercado

8 años balloon
Capitalización de deuda
Daciones en Pago
Quitas/Condonaciones
Tasas bajo mercado

Términos de mercado

5 años amortizable
Garantías
Tasas de mercado
Covenants



Estrategias Restrucción de Pasivos

Nuevo financiamiento

Refinanciar pasivos existentes

Capitalización de acreencias

Venta Activos/Daciones en Pago

Quitas/Condonaciones



Est 1: nuevo financiamiento

Obtención de nuevo financiamiento
para cancelar deuda anterior



Est 1: nuevo financiamiento

Pocos prestamistas

Deuda en general es muy costosa

Exigencia de garantías

Términos y condiciones duros



Est 1: nuevo financiamiento

Casos:

La Polar (1) (Bonos)



Est 2: refinanciamiento

Modificación de términos del
crédito con uno o varios
acreedores



Est 2: refinanciamiento

Muy usada

Multilaterales es prob. vía judicial

No todos acreedores en = condición

Condiciones de refinanciamiento (pe.
veedores/asesores/management)



Est 2: refinanciamiento

Casos:

Latam

Avianca

CNR



Est 3: capitalización acreencias

Canje de deuda por acciones (o
títulos de propiedad) de la
deudora.



Est 3: capitalización acreencias

Compañías abiertas a bolsa

Inversionistas con ánimo de control

Dilución de antiguos accionistas

Bancos no muy amigos de capitalizar

Solución definitiva a endeudamiento



Est 3: capitalización acreencias

Casos:

LATAM

WeWork

La Polar



Est 4: venta activos/daciones en pago

Venta de activos no productivos (firesale)/Canje de deuda por activos de la deudora



Est 4: venta activos/daciones en pago

Solución de última instancia (D en P)

Liquidez de activos es problemática

Bienes raíces son preferidos

Valorizaciones son bajas

Múltiples acreedores sobre pocos
activos



Est 4: venta activos/daciones en pago

Casos:

Arte Express (bilateral)

WeWork



Est 5: quitas/condonaciones

Pago de deuda a descuento o
descuento en valor de deuda



Est 5: quitas/condonaciones

Inversionistas en distress

Compra de deuda en descuento

Precios difieren en ranking/prelación

Condonaciones son parte de una negociación más grande

Provisiones/Reservas de acreedores



Est 5: quitas/condonaciones

Casos:

Campollo

Graneles de Chile/Vitra





Q & A

