

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	EC6-01
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	Edición 05 Página 1 de 8

**ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN DE PERSONAS  
EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN  
EMPRESARIAL (ER)**

**TEMARIO  
RELACIÓN DE NORMAS**

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	EC6-01
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	Edición 05 Página 2 de 8

## ANEXO IV

### TEMARIO

#### **Tema 1. Los sistemas de alerta e intervención temprana**

1. Concepto y normativa europea y española aplicable
2. El Proyecto *Early Warning Europe*
3. Buenas prácticas y programas y proyectos existentes en Europa
4. La capacitación y formación como claves para la prevención de quiebra empresarial
5. La regulación de la figura de “experto en la reestructuración” empresarial en la normativa española
  - 5.1. Funciones
  - 5.2. Condiciones legales para el ejercicio del cargo
  - 5.3. Incompatibilidades y prohibiciones
  - 5.4. Nombramiento e impugnación
  - 5.5. Sustitución

#### **Tema 2. Los deberes de los administradores de las sociedades: el control de riesgos**

1. Los deberes de los administradores
2. El deber de control de riesgos
  - 2.1. Una visión general
  - 2.2. Penales
  - 2.3. Tributarios
  - 2.4. Con la Seguridad Social
  - 2.5. Laborales
3. Los programas de cumplimiento normativo y su certificación
  - 3.1. Los programas de cumplimiento normativo
  - 3.2. En el ámbito penal
  - 3.3. En el ámbito tributario
  - 3.4. La certificación de los programas de cumplimiento normativo

#### **Tema 3. El análisis de la organización**

1. Análisis del modelo de negocio: *business model canvas*
2. Análisis de la estrategia
  - 2.1. Pilares básicos
  - 2.2. La atractividad del mercado: “*las 5 fuerzas de Porter*”
3. Análisis del macroentorno: “*el modelo Pestel*”
4. Análisis de la ventaja competitiva
5. Análisis operativo
6. Análisis de la estructura del accionariado
7. Análisis de los recursos humanos
8. Análisis de los clientes: mercado, segmentación y *buyer persona*
9. Análisis de los proveedores
10. Análisis de la competencia
11. Análisis del marketing mix

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	EC6-01
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	Edición 05 Página 3 de 8

12. Análisis del local o centro de producción
13. Análisis DAFO

#### **Tema 4. La necesidad de un buen análisis financiero**

1. La planificación financiera
2. El plan de viabilidad
  - 2.1. Plan de inversiones
  - 2.2. Plan de financiación
  - 2.3. Plan de tesorería
  - 2.4. TIR y VAN

#### **Tema 5. El análisis de los estados financieros**

1. Introducción
2. El Fondo de maniobra
3. Ratios: apalancamiento, endeudamiento, liquidez, solvencia, rentabilidad
  - 3.1. Cuestiones generales
  - 3.2. Apalancamiento financiero.
  - 3.3. Ratio de endeudamiento.
  - 3.4. Endeudamiento a corto y largo plazo.
  - 3.5. Ratios de liquidez.
  - 3.6. Ratios de solvencia.
  - 3.7. Ratios o tasas de rentabilidad.
  - 3.8. Ratios de rotación de activos.
4. El *ebitda*
5. Ratios sobre resultados, ingresos y gastos
6. Nuevos indicadores para medir la creación de valor
  - 6.1. Valor añadido económico (EVA).
  - 6.2. Valor de mercado añadido (VMA).
  - 6.3. *Cash value added* (CVA).

#### **Tema 6. La valoración de una organización**

1. Introducción
  - 1.1. Valor y precio
  - 1.2. Continuidad y liquidación
    - 1.2.1. Organización en liquidación
    - 1.2.2. Organización en funcionamiento
  - 1.3. Métodos generalmente aceptados
2. Métodos de valoración de las organizaciones
  - 2.1. Métodos basados en el balance: el valor teórico contable
  - 2.2. Métodos basados en la cuenta de resultados (múltiplos)
    - 2.2.1. Planteamiento
    - 2.2.2. Múltiplo de los beneficios (*per*)
    - 2.2.3. Múltiplo de las ventas
    - 2.2.4. Valor del *ebitda*
    - 2.2.5. Valor de los dividendos
    - 2.2.6. Otros múltiplos

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	EC6-01
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	Edición 05 Página 4 de 8

- 2.3. Métodos mixtos basados en el fondo de comercio
  - 2.3.1. Planteamiento
  - 2.3.2. Método de valoración clásico
  - 2.3.3. Método de valoración indirecto o “*de los prácticos*”
  - 2.3.4. Método de la Unión de Expertos Contables Europeos
  - 2.3.5. Método directo
  - 2.3.6. Método de compra de los resultados anuales
- 2.4. Descuento de flujos de caja
  - 2.4.1. Concepto
  - 2.4.2. Fórmula generalmente empleada
  - 2.4.3. Determinación de los flujos de caja y de la tasa de descuento
  - 2.4.4. Flujo de fondos libre
  - 2.4.5. Descuento de flujos de caja libre
- 3. Valoración de una parte de la organización
- 4. Valoración de intangibles
- 5. Valoración de organizaciones en declive o en dificultades y reestructuración

#### **Tema 7: Implementación de estrategias de crecimiento**

- 1. Modernización y proyección de futuro de la organización
- 2. Estrategias de crecimiento
  - 2.1. TAM, SAM, SOM
  - 2.2. Matriz CAME
  - 2.3. Matriz Ansoff
- 3. Metodologías *Lean Startup*

#### **Tema 8. ¿Qué es y en que consiste una reestructuración o refinanciación?**

- 1. Concepto
- 2. Proceso de reestructuración
- 3. Fases del plan de reestructuración
  - 3.1. Plan de viabilidad para presentar a las entidades financieras
  - 3.2. Presentación del plan de negocio y propuesta de refinanciación
    - 3.2.1. Análisis de la deuda
    - 3.2.2. Estrategia de la organización
  - 3.3. Proceso de negociación
  - 3.4. Acuerdo *term sheet*
  - 3.5. Contrato definitivo

#### **Tema 9. Implementación de las posibles soluciones financieras**

- 1. Novaciones
  - 1.1. Un instrumento para refinanciar o reorganizar las deudas
  - 1.2. ¿La concesión de la novación es obligatoria?
- 2. Cesiones de crédito
  - 2.1. Concepto
  - 2.2. Una vez cedido el crédito, ¿qué puede hacer el deudor?
- 3. La dación en pago
  - 3.1. Concepto
  - 3.2. Fiscalidad de la dación en pago
- 4. Venta con quita

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	EC6-01
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	Edición 05 Página 5 de 8

5. Préstamo *bullet* o *balloon*
6. *Crowdfunding*, *crowdequity* y *crowdlending*
7. Emisiones de bonos híbridos financieros: cocos, participaciones preferentes y bonos convertibles
8. Ampliaciones de capital
9. Titularizaciones

### **Tema 10. La refinanciación de las deudas tributarias y con la Seguridad Social**

1. Deudas tributarias
  - 1.1. Introducción
  - 1.2. Deudas tributarias inaplazables
  - 1.3. Garantías
  - 1.4. Procedimiento
    - 1.4.1. Iniciación
    - 1.4.2. Tramitación
    - 1.4.3. Resolución
  - 1.4.4. Consecuencias del incumplimiento de los aplazamientos y fraccionamientos
2. Deudas con la Seguridad Social
  - 2.1. Normas generales
  - 2.2. Deudas susceptibles de aplazamiento
  - 2.3. Garantías
  - 2.4. Interés
  - 2.5. Procedimiento
  - 2.6. Incumplimiento

### **Tema 11. La transmisión de la organización**

1. Planteamiento
  - 1.1. ¿Por qué se vende?
  - 1.2. Tipologías de transmisión
  - 1.3. Proceso
2. La preparación de la organización para su venta
3. El dossier de venta
  - 3.1. Contenido esencial de un dossier de venta
  - 3.2. Perfil ciego
  - 3.3. La *due diligence* del vendedor
4. Diseño de la propuesta de venta
  - 4.1. ¿Qué se quiere vender?
  - 4.2. Valor de la organización
5. El comprador
  - 5.1. Perfil del comprador
  - 5.2. Dónde encontrar al comprador
6. La negociación
  - 6.1. Selección de candidatos
  - 6.2. Fases y estrategias
  - 6.3. Del valor al precio
7. Formalización de la compraventa
  - 7.1. Documentos necesarios
  - 7.2. El acompañamiento del vendedor

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	EC6-01
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	Edición 05 Página 6 de 8

**Tema 12. La ejecución hipotecaria**

1. Concepto.
2. Procedimiento.

**Tema 13. Los procedimientos concursales (I): una visión general**

1. La declaración del concurso y sus efectos
2. Determinación de la masa activa y pasiva
3. Soluciones al concurso: convenio y liquidación
4. Calificación
5. Terminación
6. La opción preconcursal
7. El beneficio de la exoneración del pasivo insatisfecho
8. La intervención del “experto en la reestructuración” empresarial
  - 8.1. Planes de reestructuración
  - 8.2. Estimación de los valores de bienes y derechos de la masa activa
  - 8.3. Recabar ofertas de adquisición de la unidad productiva
  - 8.4. Valoración de la empresa
  - 8.5. Negociaciones con los acreedores
  - 8.6. Procedimiento especial para microempresas y autónomos.

**Tema 14. Los procedimientos concursales (II): única posibilidad de transacción en relación con los créditos públicos**

1. La indisponibilidad del crédito público
2. La aceptación del convenio concursal por la Administración.
3. La suscripción de acuerdos singulares
4. La exoneración del pasivo insatisfecho y los créditos de Derecho público

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	EC6-01
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	Edición 05 Página 7 de 8

## ANEXO VII

### RELACIÓN DE NORMAS

Código Penal.

*Real Decreto de 22 de agosto de 1885, por el que se publica el Código de Comercio.*

Ley 29/1994, de 24 de noviembre, de Arrendamientos Urbanos.

Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil.

Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria.

Real Decreto 1415/2004, de 11 de junio, por el que se aprueba el Reglamento General de Recaudación de la Seguridad Social.

Real Decreto 939/2005, de 29 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de Recaudación.

Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Real Decreto 892/2013, de 15 de noviembre, por el que se regula el Registro Público Concursal.

Ley 17/2014, de 30 de septiembre, por la que se adoptan medidas urgentes en materia de refinanciación y reestructuración de deuda empresarial.

Ley 25/2015, de 28 de julio, de mecanismo de segunda oportunidad, reducción de la carga financiera y otras medidas de orden social.

Real Decreto Legislativo 8/2015, de 30 de octubre, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley General de la Seguridad Social.

Directiva (UE) 2019/1023 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de junio de 2019, 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, y por la que se modifica la Directiva (UE) 2017/1132 (Directiva sobre reestructuración e insolvencia).

Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, para la transposición de la Directiva (UE) 2019/1023 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de junio de 2019, sobre marcos de reestructuración preventiva, exoneración de deudas e inhabilitaciones, y

	<b>ESQUEMA DE CERTIFICACIÓN</b>	<b>EC6-01</b> <b>Edición 05</b> <b>Página 8 de 8</b>
	<b>EXPERTO EN LA REESTRUCTURACIÓN EMPRESARIAL (ER)</b>	

sobre medidas para aumentar la eficiencia de los procedimientos de reestructuración, insolvencia y exoneración de deudas, y por la que se modifica la Directiva (UE) 2017/1132 del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre determinados aspectos del Derecho de sociedades (Directiva sobre reestructuración e insolvencia).

Ley 16/2022, de 5 de septiembre, de reforma del texto refundido de la Ley Concursal, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, para la transposición de la Directiva (UE) 2019/1023 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de junio de 2019, 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, y por la que se modifica la Directiva (UE) 2017/1132 del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre determinados aspectos del Derecho de sociedades (Directiva sobre reestructuración e insolvencia).

#### **Normas de Sistema de Gestión**

*UNE 19601:2017. Sistemas de gestión de compliance penal. Requisitos con orientación para su uso.*

*UNE-ISO 37001:2017. Sistemas de gestión antisoborno. Requisitos con orientación para su uso.*

*UNE-ISO 31000:2018. Gestión del Riesgo: Directrices.*

*UNE-EN ISO 19011:2018. Directrices para la auditoría de los Sistemas de Gestión*

*UNE 19602:2019. Sistemas de gestión de compliance tributario. Requisitos con orientación para su uso.*