Turnaround Group
Providing Solutions

Servicios de Reestructuración e Insolvencia

Facing Challenge Together

Turnaround Group
Providing Solutions

Proveemos un Enfoque de Consultoría «One-Stop-Shop»

Le proveemos con una solución "One-Stop-Shop" para su negocio, trabajamos en coordinación con todas las áreas de su organización para ofrecerle una solución completa e integral. Nuestra firma está conformada por un equipo multidisciplinario de profesionales que construyen, comparten y utilizan sus habilidades y conocimientos para el enriquecimiento de las soluciones que proveemos a nuestros clientes.

Nuestro Cliente

Solución «One-Stop-Shop»

Transacciones

- Fusiones y Adquisiciones
- Levantamiento de Fondos
- Modelamiento
- Valuaciones
- Análisis de Sinergias
- Debida Diligencia de Venta y Asistencia al Vendedor
- Debida Diligencia Comercial
- Debida Diligencia Financiero
- Debida Diligencia Operativo
- Estructuración y Documentación Legal de Transacciones
- Debida Diligencia Legal
- Debida Diligencia Fiscal
- Estructuración Fiscal
- Integración de Negocios
- Proyectos Inmobiliarios

Asesoría Corporativa

- Finanzas
- Estrategia
- Mejora del Desempeño
- Debida Diligencia Recursos Humanos
- Diseño Organizacional
- Evaluación y Desarrollo de Personal
- Diseño de Sistemas de Remuneración
- Gente y Cambio
- Valoración de Riesgos
- Prevención e Investigación de Fraude

Reestructuración e Insolvencia

- Asesoría sobre Capital de Trabajo
- Asesoría sobre Flujo de Caja de Corto Plazo
- Estabilización de la Crisis y Reestructuración
- Asesoría sobre Deuda
- Reducción de Tamaño o Cierre de Negocios
- Revisión de Negocios y Estrategia
- Formalización de la Insolvencia

Los retos que enfrentan nuestros clientes son los mismos que afectan a nuestra firma cada día, estos retos incluyen, crear y preservar valor en un ambiente altamente competitivo, desarrollar negocios en medio de nueva regulación o regulaciones en constantes cambios y motivar y prestar atención al personal clave.

Ponemos a disposición de nuestros clientes servicios de consultoría de alto valor agregado y con un profundo conocimiento del ambiente de negocios en Centroamérica y Panamá con la finalidad de sobre llevar estos retos y mostrar liderazgo.

La prestación de nuestros servicios se fundamenta en tres pilares básicos **excelencia**, **valor agregado** e **integridad profesional**. Nuestra firma está conformada por un equipo multidisciplinario de profesionales los cuales construyen, comparten y utilizan sus habilidades y conocimientos en beneficio de nuestros clientes.

Este folleto describe los servicios de reestructuración e insolvencia que Turnaround Group provee para asistirle en la toma de decisiones correctas sobre aspectos críticos de su negocio.

Le agradezco por tomarse el tiempo para leer este material y lo invito a dialogar con uno de nuestros miembros, en total confidencialidad, sobre cualquiera de los tópicos incluidos en este folleto, o sobre como enfrentar su situación particular. Tengo la seguridad que le brindaremos soluciones integrales para sus retos actuales.

Andrés Segura
Socio Director

Aportamos valor...

...con nuestro conocimiento multidisciplinario y experiencia internacional en diversas industrias.

Nos diferenciamos...

...manteniéndonos actualizados sobre mejores prácticas y tendencias.

Evolucionamos...

...actualizando nuestro portafolio de servicios para reflejar los cambios en las circunstancias de nuestros clientes y de los mercados en que estos desarrollan sus negocios.

Cuando una compañía está en problemas financieros se enfrenta a una de dos posibles situaciones: una reducción del nivel de efectivo en el lado de los activos del Balance General, o como un exceso de deuda en el lado de las obligaciones. No obstante, ambas circunstancias conllevan a un resultado similar, insolvencia, el flujo de efectivo es insuficiente para cubrir las obligaciones actuales. Esto fuerza la compañía a negociar con sus acreedores una prórroga para el repago de sus obligaciones durante el periodo subsiguiente al proceso de reestructuración del negocio

Servicios de Reestructuración e Insolvencia

Hasta el negocio más exitoso enfrenta amenazas y retos nuevos e inesperados – presiones de mercados financieros y comerciales, expectativas de accionistas y grupos de interés y, restricciones de efectivo y capital, entre otros. En el complejo y cambiante ambiente económico de hoy día, la estrategia que usted seleccione para enfrentar estos retos es crucial.

La práctica de Reestructuración e Insolvencia de Turnaround Group puede ayudar a resolver problemas complejos que podrían amenazar el valor y continuidad del negocio.

Cualquiera que sea el reto que su negocio enfrenta, nuestros profesionales en reestructuración e insolvencia están aquí para ayudar. Trabajamos con usted para buscar e implementar las estrategias financieras y de negocio adecuadas para enfrentar estos retos.

Nuestros profesionales en reestructuración e insolvencia puede brindarle una oportunidad a negocios con pobre desempeño para estabilizarse e implementar un proceso de cambio estratégico, operacional y financiero.

Los objetivos de nuestra participación en procesos de reestructuración e insolvencia son, lograr un giro radical en el desempeño del negocio y contribuir a generar valor sólido y duradero para los accionistas y grupos de interés.

Turnaround Group ha proactivamente profesionalizado la práctica de Reestructuración e Insolvencia con transparencia, acceso a información y prácticas líderes sin paralelo, a través de la afiliación de un numero de sus profesionales a organizaciones internacionales, como:

- International Association of Restructuring, Insolvency & Bankruptcy Professionals- Londres
- Association of Certified Fraud Examiner – Austin, Texas

¿Por qué escoger Turnaround Group?

Acceso a prácticas líderes

Profunda experiencia regional en empresas de diversos sectores

Entendimiento de los retos involucrados en el desarrollo de procesos de reestructuración e insolvencia complejos

Habilidad para incorporar instantáneamente especialistas de Turnaround Group en finanzas, estrategia, contabilidad, riesgos, recursos humanos, legal e impuestos

Cómo trabajamos con usted

Turnaround Group se mantiene en constante actualización de su portafolio de servicios con la finalidad de reflejar los cambios en las circunstancias de nuestros clientes y los mercados en que estos desarrollan sus negocios.

Flujo de Caja Robusto

Asesoría sobre Capital de Trabajo

¿Cuál es la situación?

- La administración día a día del efectivo y del capital de trabajo podría no ser una prioridad de su compañía. Usted tiene una necesidad o el deseo de mejorar su flujo de caja y administrar su liquidez en forma más efectiva.
- Las iniciativas y procesos actuales no están logrando alcanzar los resultados esperados o generar nuevos ahorros.

Cómo podemos ayudar

Podemos ayudar a mejorar el flujo de caja y liberar efectivo retenido en cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios. Utilizando un enfoque simple, fácil de entender y de participación activa, nuestros servicios incluyen:

- Identificación de dónde los actuales procesos de negocio pueden ser mejorados y de los ahorros potenciales
- Asistencia con la implementación de procesos de negocio nuevos o revisados, que pueden contribuir a la conversión de capital de trabajo en efectivo
- Desarrollar un sistema para mantener y monitorear nuevos procesos implementados e incorporarlos en sus reportes y proyecciones

Beneficios potenciales

- Mejoras rápidas y sostenibles en el flujo de efectivo y niveles de capital de trabajo, reducción de gastos financieros y mejora de la liquidez.
- Oportunidades significativas para generar efectivo podrían ser identificadas.
- Nuestro apoyo contribuye a facilitar el cambio en la cultura organizacional, favoreciendo la efectividad en el control y administración del capital de trabajo.

Asesoría sobre el Flujo de Caja de Corto Plazo

¿Cuál es la situación?

- La administración día a día del efectivo y del capital de trabajo podría no ser una prioridad de su compañía. Hay limitada o ninguna visibilidad del flujo de caja de corto plazo y posición de efectivo, debido a que el proceso de proyección actual no es confiable o efectivo.
- Acreedores o accionistas están requiriendo información financiera más rigurosa o la identificación de oportunidades para general flujo de caja adicional y liquidez en la compañía.

Cómo podemos ayudar

Podemos contribuir a rastrear y proyectar el flujo de caja de corto plazo. Generalmente desarrollamos un modelo de proyección semanal que incluye un período de 12 semanas. Ajustamos nuestro enfoque a la medida de sus objetivos, los procesos de proyección existentes, el nivel de estrés que su organización está experimentando y el tiempo disponible. Nuestros servicios incluyen:

- Análisis objetivo del proceso actual de proyección e identificación de oportunidades de mejora, incluyendo asesoría y recomendaciones sobre esas oportunidades.
- Diseñar y desarrollar un modelo de proyección de flujo de caja a la medida.
- Recolección y análisis, por un período corto de tiempo, de la información del modelo de proyección con la finalidad de validar que se ajusta a sus necesidades y objetivos.
- Análisis de variaciones y asistencia continua en el desarrollo de un sistema de reporte robusto para la gerencia, acreedores y otros grupos de interés.

Beneficios potenciales

- Mayor rigurosidad y control en la proyección del flujo de caja contribuye a la administración del flujo de caja durante tiempos críticos y ayuda en la evaluación del cumplimiento de términos acordados con acreedores financieros.
- Nuestro apoyo ayuda a crear un cambio en la cultura organizacional, permitiendo mayor control y visibilidad del flujo de caja y la posibilidad de liberar liquidez adicional.

Asesoría sobre Proveedores

¿Cuál es la situación?

- Proveedores estresados financieramente o con relaciones deterioradas amenazan la estabilidad de la compañía y de sus operaciones a través de retrasos en la cadena de abastecimiento o no suspensión de entregas.
- La gerencia esta enfocada en el negocio y no tiene la experiencia para abordar proactivamente asuntos delicados con proveedores.

Cómo podemos ayudar

A través de nuestra experiencia abordando negocios deteriorados, combinado con un profundo conocimiento de la industria, comprendemos sus proveedores y los aspectos de negocio que enfrentan. Nuestra asesoría para proveedores con relaciones deterioradas podría ser también útil para compañías con clientes con relaciones deterioradas, u otras relaciones claves con grupos de interés. Nuestros servicios incluyen:

- Diagnóstico inicial para identificar las áreas claves de riesgo que podrían poner en riesgo su cadena de abastecimiento.
- Debida diligencia del suplidor para cuantificar los riesgos potenciales y presentar posibles soluciones.
- Asistencia diseñando e implementando procesos de administración del riesgo operacional.

Beneficios potenciales

- Un proceso realista y oportuno para evaluar y monitorear las relaciones con proveedores y la condición financiera de proveedores reduce el riesgo potencial de interrupciones en la cadena de abastecimiento.
- Identificación temprana de riesgos potenciales en la cadena de abastecimiento contribuye a priorizar y mitigar estos riesgos.

Asesoría sobre Deuda

¿Cuál es la situación?

- Existe necesidad o deseo de refinanciar, entre otros factores, requerimientos de deuda adicionales, una estructura de deuda poco flexible o asuntos con las relaciones con actuales acreedores.

Cómo podemos ayudar

Trabajando con usted para determinar la estructura de deuda adecuada que cumple sus necesidades, nuestros servicios incluyen:

- Revisión y análisis de la estructura de deuda actual, de los flujos de caja futuros y de los requerimiento de financiamiento.
- Evaluación y asesoría sobre la estructura de deuda adecuada para su compañía, considerando la naturaleza de su negocio, su base de activos, flujo de caja y el uso del financiamiento.
- Asesoría sobre las formas de aprovechar oportunidades y mitigar riesgos inherentes a nuevas o existentes estructuras de deuda, en especial, cuando requerimientos podrían estar fuera de lo normal respecto del valor de activos o garantías.
- Asistencia en la preparación de planes de negocio y proyecciones para proveedores de fondos, y apoyo durante el proceso de debida diligencia de estos proveedores.
- Identificación de alternativas potenciales de financiamiento y asistencia en la estructuración de acuerdos de deuda.

Beneficios potenciales

- Desarrollar e implementar una apropiada estructura de deuda beneficia el cumplimiento de los requerimientos de flujo de caja de la compañía y provee estabilidad.
- Con nuestra experiencia, podemos brindar asesoría práctica y con sentido al respecto del rango y estructuras de financiamiento disponibles.

Reducción de Tamaño o Cierre de Negocios

¿Cuál es la situación?

- Existe el deseo de salir de un negocio con pobre desempeño o de una unidad de negocio o subsidiaria que no es del core business.
- La gerencia podría carecer de la experiencia para lidiar con el cierre del negocio y requiere soporte y asistencia con el cierre o con iniciativas de reducción de tamaño.

Cómo podemos ayudar

Aportamos experiencia en el cierre ordenado de negocios para asistirle en el abordaje, desarrollo e implementación de un plan de cierre. Nuestros servicios incluyen:

- Evaluar los méritos y riesgos de las opciones disponibles, incluyendo procesos de reestructuración corporativa (turnaround), venta y administración del cierre ordenado.
- Asistir en la formulación de una estrategia de salida y en el desarrollo de un plan de cierre considerando, entre otros aspectos, compromisos contractuales, consecuencias comerciales, riesgos operativos y los impactos financieros, incluyendo costos de la estrategia de salida.
- Gerente de proyecto del plan de cierre, incluyendo asesoría en la negociación de finiquitos contractuales, administración de los niveles de actividad para reducir costos, asesoría en recursos humanos, venta de activos residuales, mitigación de obligaciones contingentes y monitoreo del desempeño en relación con las metas establecidas.
- Asistencia en el cierre de registros y libros contables y de obligaciones fiscales y de seguridad social.

Beneficios potenciales

- La reestructuración corporativa (turnaround) o la salida de negocios con pobre desempeño o que no son del core business puede reducir la presión sobre los recursos de la compañía y mejorar el desempeño financiero en el tiempo.
- Tercerización del gerente de proyecto del plan de cierre, permite a la gerencia enfocarse plenamente en el core business y en la estrategia.

Revisión de Negocios y Estrategia

¿Cuál es la situación?

- Con el incremento del deterioro, la compañía podría experimentar cambios acelerados en sus relaciones con acreedores y un incremento de las expectativas y demandas de estos.
- Información imparcial y mayor participación en la evaluación de la posición actual y proyectos futuros de la compañía es requerida por los acreedores, accionistas y grupos de interés, con la finalidad de tomar decisión informadas.

Cómo podemos ayudar

Proveemos una perspectiva independiente y objetiva de la situación de la compañía, sus mercados y estrategia corporativa, e identificamos cambios futuros y potenciales requerimientos de fondeo. El enfoque de la revisión puede variar dependiendo de los requerimientos de sus objetivos e información. Nuestros servicios incluyen:

- Análisis de industria y de las condiciones y tendencias del mercado.
- Evaluación critica de la estrategia corporativa y de las habilidades de la gerencia para el logro de la estrategia.
- Revisión del desempeño financiero reciente y proyectado, de la posición de garantías y del flujo de caja.
- Análisis de sensibilidad para evaluar el riesgo y la vulnerabilidad a las variaciones adversas.
- Evaluación de los requerimientos de flujo de caja de corto plazo.
- Análisis de liquidación para estimar la recuperación potencial para los accionistas de la venta del negocio o de la ejecución de garantías.
- Asistencia en la formulación y negociación de soluciones apropiadas para la reestructuración financiera.

Beneficios potenciales

- Una evaluación independiente de la posición del negocio, su ambiente y de los planes de la gerencia destacando los riesgos potenciales y asuntos relevantes, contribuye a soportar las decisiones de crédito e inversión.
- El análisis de la posición financiera de los accionistas actuales – quien aportaría dinero y quien no – provee una plataforma para la discusión del requerimiento de fondos adicionales y de la reestructuración financiera.

Podemos asistirle en la evaluación de oportunidades y enfrentar los retos, en crear un plan de reestructuración efectivo y en lograr sus objetivos estratégicos – sea que usted esté adquiriendo o vendiendo un activo con deterioro, reestructurando su negocio o lidiando con bajo desempeño o un flujo de caja ajustado.

Flujo de Caja Pobre

Estabilización de la Crisis y Reestructuración

¿Cuál es la situación?

- Con el incremento del deterioro, las relaciones de la compañía con acreedores, proveedores, clientes, accionistas y grupos de interés podrían deteriorarse, causando mayor estrés sobre las operaciones y la gerencia.
- La gerencia requiere de asistencia altamente experimentada para llevar a cabo el proceso de recuperación del negocio y los esfuerzos de reestructuración.

Cómo podemos ayudar

Aportar nuestro conocimiento y experiencia le ayudará a navegar con confianza a través de situaciones de crisis financiera con las que no está familiarizado, y le asistirá en la protección y fortalecimiento del valor para los accionistas y grupos de interés. Nuestros servicios incluyen:

- Proyección y asesoría en la administración del efectivo enfocada en facilitar el apoyo futuro de acreedores en caso de ser necesario.
- Asistencia con comunicaciones con proveedores, acreedores, accionistas y grupos de interés claves (p.e. cuando comunicar, qué presentar y respuestas a sus requerimientos).
- Asistencia en obtener el apoyo de accionistas, acreedores y otros grupos de interés con la finalidad de propiciar un ambiente estable que permita una reestructuración controlada.
- Análisis de la posición de accionistas y grupos de interés para identificar puntos clave para negociación.
- Soportar el desarrollo e implementación de un plan de reestructuración financiero.

Beneficios potenciales

- Involucrar asesores demuestra a accionistas y grupos de interés clave que la gerencia esta adoptando medidas de respuesta a la situación de crisis.
- La gerencia es capaz de manejar negociaciones difíciles con confianza, habiendo sido claramente asesorada en estrategia y en las posibles respuestas de los diversos grupos de interés.

Formalización de la Insolvencia

¿Cuál es la situación?

- La compañía no es capaz de operar regularmente debido a las restricciones en el flujo de caja, presión de acreedores, restricciones de financiamiento u otros aspectos.
- Con la finalidad de proteger el valor del negocio y de sus activos, se requiere una reestructuración a través de un proceso de insolvencia formal.
- La gerencia requiere asistencia y soporte con la venta de un negocio deteriorado financieramente, posiblemente bajo un proceso de insolvencia formal.

Cómo podemos ayudar

Generalmente, uno de los objetivos prioritarios de un proceso de insolvencia formal es mejorar la expectativa de recuperación para los acreedores. Esto puede ser mediante la continuidad de las operaciones de la compañía mientras esta se reestructura bajo la supervisión de curador designado por la corte suprema y/o mediante la liquidación de algunos o todos los activos de la compañía. Nuestros servicios incluyen:

- Debida diligencia de venta, incluyendo evaluar las razones para un pobre desempeño y puntos clave para la venta del negocio.
- Proyección y asesoría en la administración del efectivo para abordar aspectos críticos de la restricción de efectivo que pueden afectar el tiempo disponible para el proceso de venta.
- Administración del proceso de venta y mercadeo acelerado del negocio en venta.
- Asistencia en la estructuración y negociación con compradores potenciales.
- Soportar el desarrollo, implementación y monitoreo de un plan de reestructuración financiero bajo el proceso concursal convenido con los acreedores, sea este preventivo o saneatorio.
- Asistir al curador en forma interina en recibir y administrar bajo un proceso concursal liquidatorio.

Beneficios potenciales

- El involucramiento de la corte y de un curador designado por la corte suprema aporta transparencia y credibilidad al proceso. Ofrecemos extensa experiencia actuando en un amplio rango de procesos de insolvencia formales.
- La suspensión en un proceso de insolvencia formal brinda un alivio inmediato de la presión de acreedores y podría originar liquidez adicional de corto plazo para la continuidad de la operación de la compañía.
- Un proceso de insolvencia formal brinda flexibilidad en el proceso de reestructuración. La compañía podría renegociar algunos contratos comerciales y de arrendamiento.
- Compañías deterioradas financieramente podrían ser capaces de realizar valor adicional de la venta de un negocio, unidad o subsidiaria con pobre desempeño.

Contactos

Andrés Segura, Socio
asegura@turnaroundcr.com
Transacciones

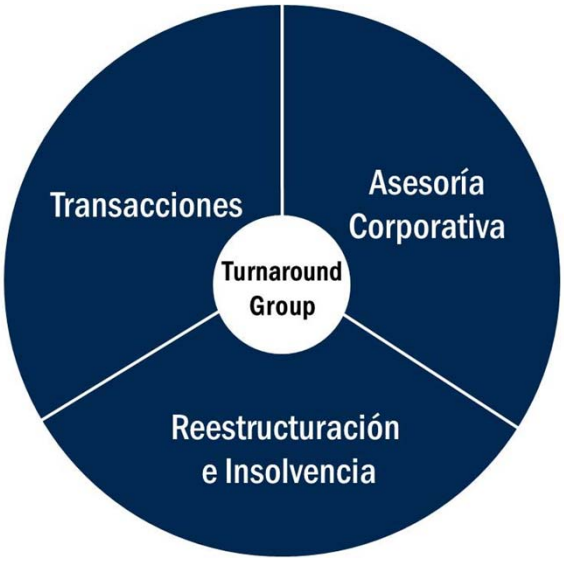
José Antonio Gamboa, Socio
jgamboa@turnaroundcr.com
Reestructuración e Insolvencia

Rafael Fernández, Socio
rfernandez@turnaroundcr.com
Asesoría Corporativa

Centro de Oficinas Ofident
Avenida 11, entre Calle 37 «Los Negritos» y Calle 39
Barrio Dent, San Pedro, Montes de Oca
San José, Costa Rica

Teléfono: (506) 2253-0257
Fax: (506) 2234–9598

www.turnaroundcr.com



Copyright © 2014 Turnaround Group.

Todos los derechos reservados.

Esta publicación y la información aquí incluida es proporcionada por Turnaround Group, con el fin de mostrar un aspecto general sobre uno o varios temas en particular, y no son un tratamiento exhaustivo sobre el (los) mismo (s). No debe ser entendida como sustituto de la asesoría de un profesional.

Antes de tomar cualquier curso de acción, contacte Turnaround Group u otro asesor profesional para discutir el contenido en el contexto de sus circunstancias particulares. No aceptamos responsabilidad por pérdidas o daños ocasionados por su confianza sobre el contenido de esta publicación.

Este material constituye creación y propiedad intelectual de Turnaround Group.