

ÍNDICE

Introducción	13
Capítulo 1. ESTRATEGIA DE LA FINANCIACIÓN DE NEGOCIOS INTERNACIONALES	17
1.1. Negocios internacionales	19
1.2. Estrategia de la financiación: análisis y toma de decisiones empresariales	21
1.2.1. Estrategia de la financiación de negocios internacionales	21
1.2.2. Criterios de análisis y toma de decisiones em- presariales	24
1.2.3. Resultado del análisis: toma de decisiones finan- cieras	26
Conceptos clave	30
Cuestiones para reflexionar	30
Capítulo 2. ESTRATEGIA DE LA FINANCIACIÓN DE INVERSIONES DIRECTAS EN EL EXTERIOR	31
2.1. Inversión directa en el exterior y estrategia de la financiación	33
2.1.1. Inversión directa en el exterior	34
2.1.2. Estrategia de la financiación de IDE	35
2.2. Criterios de análisis y toma de decisiones	37

2.2.1. Criterios de análisis	38
2.2.2. Toma de decisiones empresariales	41
2.3. Financiación bilateral con apoyo oficial: instituciones y productos financieros	43
2.3.1. Secretaría de Estado de Comercio: programas de conversión de deuda por inversiones	44
2.3.2. Secretaría de Estado de Comercio: Fondo para la Internacionalización de la Empresa	48
2.3.3. Instituto de Crédito Oficial: ICO Internacional, Tramo I	49
2.3.4. Instituto de Crédito Oficial: Línea ICO Garantía, Tramo Internacionalización	50
2.3.5. Instituto de Crédito Oficial: AXIS Capital Riesgo	50
2.3.6. COFIDES: Fondos gestionados por cuenta del Estado	51
2.3.7. COFIDES: Líneas específicas país, sector y otros productos financieros	53
2.4. Financiación multilateral: instituciones y productos financieros	56
2.4.1. Corporación Financiera Internacional: Grupo Banco Mundial	58
2.4.2. Corporación Interamericana de Inversiones: Grupo Banco Interamericano de Desarrollo	65
2.4.3. Corporación Andina de Fomento	69
2.4.4. Banco Centroamericano de Integración Económica	70
2.4.5. Banco Europeo de Inversiones	71
2.4.6. Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo	73
2.4.7. Departamento del Sector Privado: Grupo Banco Asiático de Desarrollo	77
2.4.8. Departamento del Sector Privado: Grupo Banco Africano de Desarrollo	80

2.4.9. Unidad del Fondo de Inversión: Grupo Banco Islámico de Desarrollo	83
2.5. Otra financiación	86
2.5.1. <i>Leasing</i> internacional	86
Conceptos clave	91
Cuestiones para reflexionar	91

Capítulo 3.

ESTRATEGIA DE LA FINANCIACIÓN DE PROYECTOS INTERNACIONALES

ESTRATEGIA DE LA FINANCIACIÓN DE PROYECTOS INTERNACIONALES	93
3.1. Proyectos internacionales y estrategia de la financiación .	95
3.1.1. Tipos de proyectos internacionales	95
3.1.2. Estrategia de la financiación de proyectos internacionales	97
3.2. Criterios de análisis y toma de decisiones	98
3.2.1. Criterios de análisis	98
3.2.2. Toma de decisiones	99
3.3. Consenso de la OCDE en la financiación a la exportación a medio y largo plazo con apoyo oficial	100
3.3.1. Consenso de la OCDE y reformas	103
3.3.2. Condiciones OCDE de los créditos comerciales con apoyo oficial	106
3.3.3. Condiciones OCDE de los créditos concesionales .	109
3.4. Financiación bilateral con apoyo oficial: instituciones y productos financieros	112

3.4.1. Secretaría de Estado de Comercio (SEC)	113
3.4.2. FIEM reembolsable para exportación de servicios: línea EVATIC	114
3.4.3. FIEM reembolsable en términos comerciales Consenso OCDE	117
3.4.4. FIEM reembolsable en condiciones concesionales Consenso OCDE	123
3.4.5. Empresa privada en los mercados de la base de la pirámide (<i>BOP markets</i>)	125
3.4.6. Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)	126
3.4.7. Cooperación financiera reembolsable	128
3.4.8. Donación	131
3.5. Financiación multilateral: institución y productos financieros	131
3.5.1. Banco Mundial y Bancos de Desarrollo Regional ...	132
3.6. Otra financiación	135
3.6.1. <i>Forfaiting</i>	135
Conceptos clave	144
Cuestiones para reflexionar	144

Capítulo 4.

ESTRATEGIA DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA

PROJECT FINANCE	145
4.1. Asociación público-privada	147
4.2. Estructura financiera <i>Project Finance</i> vs. corporativa	151
4.2.1. Estructura financiera <i>Project Finance</i>	153
4.2.2. Requisitos de la estructura <i>Project Finance</i>	155

4.2.3. Elementos del <i>Project Finance</i>	157
4.2.4. Riesgos de la estructura <i>Project Finance</i>	159
4.2.5. Participantes en un <i>Project Finance</i>	164
4.2.6. Diferentes tipos de estructuras <i>Project Finance</i>	166
4.2.7. Estructura de contratos y documentos del <i>Project Finance</i>	168
4.2.8. Procedimiento	168
4.2.9. Ventajas e inconvenientes del <i>Project Finance</i> para la empresa privada	169
4.3. Consenso OCDE	170
4.4. Fuentes e instrumentos financieros	171
4.4.1. Fuentes de financiación	172
4.4.2. Fuentes multilaterales de financiación	173
4.4.3. Fuentes bilaterales de financiación	175
Conceptos clave	176
Cuestiones para reflexionar	176

Capítulo 5.

ESTRATEGIA DE LA FINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES A CORTO PLAZO DE BIENES Y SERVICIOS	177
5.1. Exportación a corto plazo de bienes y servicios y estrate- gia de la financiación	179
5.2. Criterios de análisis y toma de decisiones del medio de pago internacional	180
5.3. Medios de pago internacionales	185
5.3.1. Cheque bancario internacional	185
5.3.2. Transferencia u orden de pago simple	189
5.3.3. Remesa simple	192
5.3.4. Orden de pago documentaria	197
5.3.5. Remesa documentaria	200

5.3.6. Crédito documentario	205
5.4. Criterios de análisis y decisión de la financiación de la exportación a corto plazo	220
5.4.1. Criterios de análisis para tomar decisión sobre la financiación	222
5.5. Financiación bancaria comercial de la exportación a corto plazo	223
5.5.1. Póliza de crédito y de préstamo para exportación a corto plazo	224
5.5.2. Línea de anticipo de exportaciones sobre documentos de exportación	225
5.5.3. Descuento de efectos o negociación de efectos con/sin recurso	226
5.5.4. Moneda de la financiación y moneda de la exportación	227
5.5.5. <i>Factoring</i> de exportación	229
Conceptos clave	240
Cuestiones para reflexionar	240

Capítulo 6.

ESTRATEGIA DE COBERTURA DE LOS RIESGOS EN LOS NEGOCIOS INTERNACIONALES	241
6.1. Riesgos en los negocios internacionales	243
6.2. Riesgo cultural	245
6.3. Riesgo país vs. riesgo político	246
6.3.1. Riesgo político	246
6.3.2. Riesgo económico-financiero	247

6.3.3. Riesgo extraordinario o fuerza mayor	248
6.3.4. Índices de riesgo país	248
6.4. Riesgo comercial	250
6.5. Cobertura bilateral con apoyo oficial	250
6.5.1. Seguro de Crédito a la Exportación (SCE)	251
6.6. Cobertura multilateral	256
6.6.1. Grupo Banco Mundial: <i>MIGA</i> e <i>ICSID</i>	257
6.6.2. Agencia Multilateral de Garantía de la Inversión	257
6.6.3. Centro Internacional para la Resolución de Conflictos en al Inversión	259
6.7. Riesgos financieros y cobertura	259
6.7.1. Riesgo de Tipo de cambio	259
6.7.2. Mercado de divisas	263
6.7.3. Cobertura del riesgo de tipo de cambio	266
6.7.4. <i>Forward</i> o seguro de tipo de cambio	267
6.7.5. Opción sobre divisas	271
6.7.6. Riesgo de tipo de interés y cobertura	277
Conceptos clave	282
Cuestiones para reflexionar	282
Referencias Bibliográficas	283