

Contenido

Prólogo	ix
Parte I	
CONCEPTUALIZACION, CLASIFICACION Y MAGNITUD	
1. Conceptualización del comercio de compensación	3
1.1. ¿Qué es el comercio de compensación?	3
1.2. Los niveles de reciprocidad como determinantes del intercambio compensado	6
2. Tipología del comercio de compensación	11
2.1. Formas principales de intercambio compensado	11
2.1.1. Trueque (<i>Barter</i>)	12
2.1.2. Compensación	15
2.1.3. <i>Counterpurchase</i> (Compra recíproca)	19
2.1.4. <i>Product Buy-back</i> (Retrocompra)	23
2.1.5. <i>Offset</i>	30
2.1.6. Acuerdos comerciales de <i>clearing</i>	36
2.1.7. Técnicas comerciales y financieras derivadas de las formas básicas	43
● Compensación anticipada (<i>Advanced purchase</i>)	43
● Transacciones triangulares (<i>Switch transactions</i>)	49
● Operaciones compensatorias con fondos de exportación bloqueados	54
● Bienes por deuda (<i>Debt-goods swaps</i>)	55
3. El comercio de compensación en el mundo	59
3.1. Evolución y desarrollo en el mercado mundial	59

3.2. Delimitación geográfica del comercio de compensación	64
3.3. Magnitud del comercio de compensación en el mercado mundial ..	67

Parte II

PROTAGONISTAS, NEGOCIACION Y PARTICIPACION

4. Los participantes en el mercado del comercio de compensación	75
4.1. Los protagonistas principales	75
4.2. Los gobiernos	77
4.3. La estrategia de los exportadores de los países industrializados ..	79
4.4. El papel de los intermediarios	93
4.5. El papel y los objetivos de las empresas comercializadoras (<i>trading houses</i>)	95
4.6. La función de los agentes de <i>Switch</i> (<i>Switch traders</i>)	110
4.7. Los bancos	113
4.8. Las organizaciones de servicios de <i>countertrade</i> y los centros de información y asesoramiento específico	123
4.9. Las entidades oficiales de seguro de crédito a la exportación	127
5. El proceso de negociación	131
5.1. Consideraciones generales	131
5.2. Estrategia de negociación: aspectos estratégicos previos	134
● Análisis de los motivos para el intercambio compensado	134
● Análisis de factibilidad (Costo-beneficio)	134
● Propuesta de intercambio compensado	135
5.3. La negociación	136
● El porcentaje de compensación	136
● Duración del periodo de compensación	138
● Selección de los bienes de contrapartida	139
● Tipos de bienes de contrapartida	142
● El precio de los bienes de contrapartida	143
● El costo de la operación	145
● Forma de pago	149
6. Aspectos contractuales del comercio de compensación	155
6.1. Aspectos contractuales de la operación de <i>Counterpurchase</i>	155
6.1.1. El principio de separación de contratos	157
● Las ventajas de la separación de contratos	158
6.1.2. Contrato de venta-exportación «principal»	160
6.1.3. Contrato-marco de compensación (<i>countertrade</i>)	160
6.2. Aspectos contractuales del <i>Product Buy-back</i>	175
6.2.1. El contrato principal	176
6.2.2. El contrato de financiación	176
6.2.3. El contrato de <i>Buy-back</i>	177
7. Aspectos financieros del comercio de compensación	179
7.1. Instrumentos financieros básicos	179

7.2.	Cuentas de garantía bloqueada (<i>Escrow accounts</i>)	181
7.2.1.	Los contratos de <i>escrow accounts</i>	185
7.2.2.	Fases principales de una operación con <i>escrow accounts</i> ...	186
7.3.	Cuentas de registro (<i>Evidence accounts</i>)	187
7.4.	Acuerdo interbancario	188
7.5.	<i>Forfaiting</i>	189
8.	Aseguramiento de las operaciones de intercambio compensado	191
8.1.	El mercado de seguros privados	191
8.2.	Criterios de evaluación de riesgos y de fijación del costo del seguro de una transacción compensatoria	194
8.3.	Riesgos asegurables típicos en el comercio de compensación	196
9.	Aspectos legales del comercio de compensación	199
9.1.	Algunos problemas legales en la comercialización de contrapartidas	199
9.2.	Derivaciones legales de los convenios <i>Offset</i>	202
 Parte III VENTAJAS E INCONVENIENTES 		
10.	Fundamentos económicos del comercio de compensación	209
10.1.	Motivaciones para el intercambio compensado	209
10.2.	Los efectos del intercambio compensado en el sistema de libre comercio internacional	220
10.3.	Conclusiones: Síntesis de las ventajas e inconvenientes	224
11.	La respuesta institucional y gubernamental	229
11.1.	La postura de las organizaciones multilaterales	230
●	FMI	230
●	GATT	232
●	OCDE	234
●	CEE	236
●	Síntesis de las posturas críticas al comercio compensatorio	237
●	UNCTAD	238
11.2.	Los países industrializados con economías de mercado	239
11.3.	Los países de Europa oriental	241
11.4.	Los países en desarrollo	246
12.	El comercio de compensación en el Tercer Mundo	249
12.1.	Los objetivos de los países en desarrollo	249
12.2.	Objetivos de exportación	250
12.3.	Objetivos de importación	255
12.4.	Objetivos de desarrollo económico	257
12.5.	Otros objetivos	258

7.2.	Cuentas de garantía bloqueada (<i>Escrow accounts</i>)	181
7.2.1.	Los contratos de <i>escrow accounts</i>	185
7.2.2.	Fases principales de una operación con <i>escrow accounts</i> ...	186
7.3.	Cuentas de registro (<i>Evidence accounts</i>)	187
7.4.	Acuerdo interbancario	188
7.5.	<i>Forfaiting</i>	189
8.	Aseguramiento de las operaciones de intercambio compensado	191
8.1.	El mercado de seguros privados	191
8.2.	Criterios de evaluación de riesgos y de fijación del costo del seguro de una transacción compensatoria	194
8.3.	Riesgos asegurables típicos en el comercio de compensación	196
9.	Aspectos legales del comercio de compensación	199
9.1.	Algunos problemas legales en la comercialización de contrapartidas	199
9.2.	Derivaciones legales de los convenios <i>Offset</i>	202

Parte III

VENTAJAS E INCONVENIENTES

10.	Fundamentos económicos del comercio de compensación	209
10.1.	Motivaciones para el intercambio compensado	209
10.2.	Los efectos del intercambio compensado en el sistema de libre comercio internacional	220
10.3.	Conclusiones: Síntesis de las ventajas e inconvenientes	224
11.	La respuesta institucional y gubernamental	229
11.1.	La postura de las organizaciones multilaterales	230
●	FMI	230
●	GATT	232
●	OCDE	234
●	CEE	236
●	Síntesis de las posturas críticas al comercio compensatorio	237
●	UNCTAD	238
11.2.	Los países industrializados con economías de mercado	239
11.3.	Los países de Europa oriental	241
11.4.	Los países en desarrollo	246
12.	El comercio de compensación en el Tercer Mundo	249
12.1.	Los objetivos de los países en desarrollo	249
12.2.	Objetivos de exportación	250
12.3.	Objetivos de importación	255
12.4.	Objetivos de desarrollo económico	257
12.5.	Otros objetivos	258

13. El futuro	261
13.1. El intercambio compensado como fórmula de comercio internacional	261
13.2. Tendencias y tipos de compensación	265

ANEXO

Terminología del comercio de compensación	269
Bibliografía	275
Índice de figuras	279