

Contratos Internacionales de Financiamiento

/Carey

CAM
SANTIAGO
CENTRO DE ARBITRAJE Y MEDIACION

TALCA
UNIVERSIDAD
CHILE

Diego Peralta



Deuda externa

Cuándo y por qué incurrir en deuda externa:



Tamaño de la deuda
y del mercado



Costo de la deuda /
precios del mercado /
disponibilidad de
los acreedores



Calce (o descalce)
entre activos
y pasivos



Uso de
los fondos



Disponibilidad y
costo del calce

Deuda externa

Medios para incurrir en deuda externa:



Bilaterales
(un acreedor y
un deudor)



Club de Bancos
(un deudor y
algunos acreedores)



Sindicados
(un deudor y
varios acreedores)



Emisión de bonos
(un deudor y
muchos
acreedores)



GDN
(Global Depositary
Notes)

Bilaterales:



¿Por qué un bilateral?



Tamaño de la **deuda**/
calidad del **deudor**/
apetito del **acreedor**



Condiciones se
negocian directamente
entre **acreedor** y **deudor**



Fácil **ejecución**
y **cierre** /desembolso

Sindicado:



¿Por qué un sindicado?



Condiciones del deudor /
deal más abierto y
mejores condiciones



Condiciones negociadas
entre acreedor y dealer /
capacidad negociadora
de los otros bancos



Ejecución y cierre /
desembolso

Club de bancos:



¿Por qué un club de bancos?



Condiciones del deudor /
deal más exclusivo



Condiciones negociadas
entre acreedor y dealer /
**capacidad negociadora
de los otros bancos**



Ejecución y cierre /
desembolso

Bonos:



¿Cuándo y por qué bonos?



Tamaño y plazo
de la deuda



Condiciones
del emisor



Dealers



Mercado

Papel Comercial:

¿Cuándo y por qué papel comercial?



Tamaño y plazo
de la deuda



Condiciones
del emisor



Dealers



Mercado

Ofertas en EE.UU.:

**Registrada /
exenta**

**Emisor
extranjero**

**Regla
144A**



Deuda externa

/Carey

Ofertas fuera de EE.UU.:

Registrada /
exenta

Emisor
extranjero

Regla
"S"





GDN



Registrada /
exenta



Emisor no
extranjero

- Pago de obligaciones: Incumplimiento Cruzado
- Conducta de negocios
- Cumplimiento de la ley, etc. / Mantención de la existencia corporativa
- Uso de fondos
- Razones (Relaciones) :

Deuda/
patrimonio

EBITDA

Patrimonio
neto

Cobertura
de pagos de
intereses

- Cambio de giro
- Cambio de dueño
- Deuda adicional
- Restricciones a constituir garantías
- Pagar dividendos o hacer distribuciones o adquirir acciones de propia emisión
- Prepagar, redimir or recomprar deuda
- Hacer préstamos o inversiones fuera del giro
- Vender activos

- Préstamos intracompañías (relacionados)
- Transacciones relacionadas
- Restricciones a las filiales de pagar dividendos
- Consolidarse, fusionarse, o vender activos
- Adquisiciones
- Reportes
- Visitas a plantas/ inspecciones / libros contables
- Mantención / seguros



El cliente debe **entender**
y **aprobar el contrato**



El contrato debe reflejar
el **Acuerdo Comercial**



Todo en el contrato es una
Decisión de Negocios

¿Cual es la ley aplicable?

Préstamos en Dólares



- Nueva York
- Inglaterra

Préstamos en Moneda Local



- Ley local

¿Cual es la corte competente?

Préstamos en Dólares



- Tribunales de Nueva York
- Tribunales de Inglaterra
- Arbitraje internacional

Préstamos en Moneda Local



- Tribunales locales
- Arbitraje local

¡MUCHAS GRACIAS!

Para mayor información, favor contactar a:

Diego Peralta

Socio

dperalta@carey.cl

+56 2 2928 2216