

# Contratos Internacionales de Financiamiento

/Carey

CAM  
SANTIAGO  
CENTRO DE ARBITRAJE Y MEDIACION

TALCA  
UNIVERSIDAD  
CHILE

Diego Peralta



Vicente Lopez

# 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**



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) :



- 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](mailto:dperalta@carey.cl)

+56 2 2928 2216