

Contenido

Prólogo	11
Agradecimientos	13
INTRODUCCIÓN	15
CAPÍTULO 1	
Aspectos teóricos	21
1. ¿Qué es el riesgo?	21
2. ¿Qué es el riesgo-país?	23
3. ¿Cómo se mide el riesgo-país?	32
4. ¿Quién enfrenta el riesgo-país?	34
5. ¿Por qué es importante tener en cuenta el riesgo-país?	38
Caso 1. Telefónica del Perú: cuando pagar de más sale barato	40
Caso 2. Manhattan Minerals Corp. en Tambogrande: ¿riesgo político-social o mal cálculo empresarial?	46
CAPÍTULO 2	
Una visión general del riesgo-país	53
1. Revisión de la literatura	53
2. Los tipos de riesgo	65
Caso 3. Y... ¿qué no es riesgo-país?: riesgo-país vs. el <i>spread</i> de los bonos	93
Anexo 1. Evaluación de la productividad y la competitividad como <input análisis="" de="" del="" entre="" la="" oportunidad<="" relación="" riesgo="" td="" y=""/> <td>103</td>	103
Anexo 2. Fuga de capitales y corrupción	110

CAPÍTULO 3

¿Cómo se mide el riesgo-país?	115
Enfoque cualitativo de la medición del riesgo-país	
1. Análisis de los indicadores sociales y de bienestar del proceso de desarrollo	118
2. Análisis de las estructuras macroeconómicas del desarrollo	121
3. Análisis de la evolución, la estructura y la carga de la deuda externa	128
4. Análisis de la brecha ahorro-inversión e intermediación financiera doméstica	137
5. Análisis de la gobernabilidad y el desafío del desarrollo sostenible	140
6. Análisis de la estabilidad política en el corto y el mediano plazo	151
Caso 4. ¡La crisis asiática llegó!	161
Anexo 1. Cronología de la crisis asiática	170
Anexo 2. Causas de la crisis asiática	171

CAPÍTULO 4

¿Dónde se encuentra información de fuentes públicas sobre el riesgo-país?	173
El papel de las fuentes oficiales, bilaterales y multilaterales	
1. Introducción	173
2. El papel del Fondo Monetario Internacional (FMI) como fuente de información financiera: balanza de pagos, tipo de cambio y política monetaria	179
3. El Grupo del Banco Mundial: fundamentos macroeconómicos, endeudamiento externo y desarrollo sostenible	188
4. El Banco de Pagos Internacionales (BPI): créditos bancarios a los países emergentes y depósitos en la banca internacional	191
5. Esfuerzos oficiales para reunir información sobre la deuda externa de los países emergentes: BPI, FMI, BM y OCDE	195
6. Investigaciones nacionales sobre préstamos bancarios internacionales	197
7. Conclusión	202
Anexo. Fuentes oficiales de información sobre deuda externa	205
Caso 5. Las diferencias entre las fuentes de información	207

CAPÍTULO 5	
¿Dónde se encuentra información de fuentes privadas sobre el riesgo-país?	211
El papel de las fuentes privadas de información	
1. Los organismos privados de análisis del riesgo-país	212
2. Las agencias clasificadoras y el <i>ranking</i> del riesgo-país	217
3. La banca comercial y la banca de inversión como fuente de información sobre el riesgo-país	221
4. Las compañías de seguros y garantía de créditos (Coface)	225
5. Las entidades académicas y los centros de investigación	227
6. Evaluación del riesgo-país en relación con la inversión extranjera directa	231
Anexo 1. Principales portales en Internet con información útil para el análisis del riesgo-país	236
Caso 6. Perú y la calificación de Fitch: ¿a un paso del Grado de Inversión?	238
CAPÍTULO 6	
¿Por qué medir el riesgo-país?	245
1. Volatilidad política	248
2. Volatilidad económica	253
Caso 7. Los efectos del Grado de Inversión sobre las empresas: México, Chile y Colombia	265
Anexo 1. Entorno macroeconómico de México, 2001-2005	280
Anexo 2. Entorno macroeconómico de Chile, 1985-1989 y 1991-1997	281
Anexo 3. Cronología de los cambios en Endesa antes de la privatización	283
Anexo 4. Chile: principales políticas sobre la entrada de capital extranjero, 1991	284
BIBLIOGRAFÍA	285