

ÍNDICE SISTEMÁTICO

	<u>PÁGINA</u>
Prólogo	7
Introducción	9
Unidad didáctica 1. Introducción a la economía internacional ...	15
Presentación y objetivos	17
1. La economía internacional	19
1.1. La situación de la economía mundial	19
1.2. La economía internacional	22
2. El comercio internacional	24
2.1. El modelo de una economía abierta	28
2.2. El marco normativo del comercio internacional	30
2.3. Conceptos principales asociados al comercio internacional	33
2.4. Beneficios del comercio	34
2.4.1. Los efectos económicos de la apertura al comercio: la espe- cialización industrial y la ventaja comparativa	34
2.4.2. La ventaja comercial en el modelo de Heckscher-Ohlin	36
2.5. Problemas del comercio internacional	37
2.6. Proteccionismo económico	39
2.6.1. Razones del proteccionismo	39

2.6.2. Principales fórmulas del proteccionismo	40
2.6.3. Efectos del proteccionismo económico	40
2.7. Instrumentos de política comercial	42
2.7.1. Medidas tendentes a frenar las importaciones	42
2.7.2. Medidas tendentes a favorecer las exportaciones	45
2.8. Medios de transporte, comunicaciones y comercio internacional	46
2.9. El tipo de cambio	47
3. La contabilidad de una economía abierta y la balanza de pagos	48
3.1. La contabilidad de la renta nacional en una economía abierta	48
3.2. La balanza de pagos	52
3.2.1. Características de la balanza de pagos	53
3.2.2. La estructura de la balanza de pagos	54
3.2.3. La interpretación de la balanza de pagos	58
4. Integración económica	60
4.1. Razones para la integración económica	61
4.2. Efectos de la integración económica	61
4.2.1. Efectos estáticos de la integración económica	62
4.2.2. Efectos dinámicos de la integración económica	62
4.3. Inconvenientes de la integración	63
4.4. Formas de integración	63
4.4.1. Acuerdo preferencial	64
4.4.2. Zona de librecambio	64
4.4.3. Unión aduanera	64
4.4.4. Mercado común	65
4.4.5. Mercado único	65
4.4.6. Unión económica	65
4.4.7. Unión monetaria	65
4.4.8. Unión económica plena	65
5. Los bloques comerciales en el mundo	66
5.1. La Unión Europea	66
5.2. El Tratado de Libre Comercio de América del Norte	66
5.3. El Mercado Común del Sur	67
5.4. La Asociación de Naciones del Sudeste Asiático	67
5.5. Resumen de las principales zonas de integración económica	67
6. Resumen	71
Conceptos básicos a retener	72
Actividades de repaso	74

Unidad didáctica 2. Historia de la empresa internacional	77
Presentación y objetivos	79
1. La empresa internacional	80
2. El crecimiento económico	82
2.1. El fenómeno del crecimiento económico	83
2.2. Crecimiento económico y desigualdad	85
2.2.1. Desigualdad y crecimiento	85
2.2.2. Pobreza y hambre	86
2.2.3. Políticas para reducir la desigualdad	88
2.3. Cambio estructural y crecimiento económico	89
3. Etapas de la economía internacional	89
3.1. 1870 -1914	90
3.2. 1914-1945	91
3.3. 1945-1973	92
3.4. 1973-1982	93
3.5. 1982-1989	93
3.6. 1989-2000	94
3.7. 2000-2010	95
4. El caso particular de la integración europea	96
4.1. El mercado común europeo	96
4.2. La búsqueda de la estabilidad monetaria	99
4.3. El mercado único	100
4.4. Los prolegómenos de la unión económica y monetaria	102
4.5. El tratado de Maastricht	104
4.6. La unión monetaria	108
4.7. La ampliación de la Unión Europea: el Tratado de Niza	110
4.8. La reforma de la Unión Europea: el Tratado de Lisboa	110
4.9. La unión monetaria en entredicho: la crisis del euro	111
4.10. El futuro incierto del proyecto constitucional	115
5. Evolución histórica de la empresa internacional	116
5.1. Competencia capitalista y concentración empresarial (1870-1940). La primera ruptura industrial en EE. UU., Europa y Japón	116
5.2. La emergencia del capitalismo gerencial	119
5.3. El apogeo de la gran empresa y del capitalismo gerencial (1945-1973)	120
5.4. La segunda ruptura industrial: del capitalismo gerencial al capitalismo empresarial (de 1973 en adelante)	123
6. Resumen	124
Conceptos básicos a retener	125
Actividades de repaso	125

Unidad didáctica 3. Diseño de la estrategia internacional de la empresa.....	131
Presentación y objetivos	133
1. Las bases para la internacionalización de la empresa	134
2. Dimensiones clave de una estrategia internacional	137
2.1. La localización o configuración de las actividades	138
2.2. La coordinación	140
3. Factores de competencia global	142
3.1. La accesibilidad al mercado	142
3.2. La estructura de la oferta	143
4. Estrategias internacionales	145
4.1. Estrategia global	146
4.2. Estrategia multidoméstica	146
4.3. Estrategia transnacional	147
4.4. Estrategias diferentes para un mismo sector	148
4.5. Estrategia internacional y cadena de valor	149
4.6. Estrategias de entrada en mercados exteriores	153
5. Ubicación y ventaja competitiva	158
6. Pautas para el diseño de una estrategia mundial	159
6.1. Desarrollar la mundialización sobre la base de una posición competitiva singular	160
6.2. Penetrar en los mercados internacionales con un posicionamiento uniforme	160
6.3. Establecer una base de operaciones clara para cada tipo de negocio ...	161
6.4. Establecer bases de operaciones de las líneas de productos en las diferentes ubicaciones	161
6.5. Dispersar actividades para extender las ventajas de la base de operaciones	162
6.6. Coordinar e integrar las actividades dispersas	162
6.7. Conservar la identidad nacional en las unidades de explotación	162
6.8. Utilizar alianzas para alcanzar la mundialización	163
6.9. Extender las actividades a sectores y segmentos con ventajas de ubicación	163
6.10. Mejorar las bases de operaciones	163
6.11. Trasladar la base de operaciones si es necesario	164
7. Resumen	164
Conceptos básicos a retener	165
Actividades de repaso	166

Unidad didáctica 4. Estrategia para la selección de países y para la entrada en mercados exteriores	169
Presentación y objetivos	172
1. Herramientas para la selección de países por parte de la empresa internacional	173
1.1. El rombo de la ventaja nacional de Porter	173
1.1.1. Las condiciones de los factores de producción	174
1.1.2. El contexto para la estrategia y la rivalidad de las empresas	174
1.1.3. Las condiciones de la demanda	175
1.1.4. Los sectores afines y auxiliares	175
1.2. El análisis de la competitividad global	177
1.3. El sistema de selección de las cámaras de comercio	178
1.3.1. La alternativa concentración/diversificación	179
1.3.2. El estudio de mercado	180
1.3.3. El proceso de selección	180
2. Las estrategias de desarrollo	183
2.1. Estrategias generales de industrialización tardía en países en desarrollo	184
2.2. Nuevas estrategias de organización y desarrollo industrial con origen en países centrales	185
3. El momento de la entrada	187
4. Modalidades de entrada en mercados exteriores	189
4.1. La exportación	189
4.1.1. Exportación directa	189
4.1.2. Exportación indirecta	190
4.2. Los sistemas contractuales o acuerdos de cooperación empresarial ...	191
4.2.1. Acuerdos piggyback	192
4.2.2. Consorcios y grupos de exportación	193
4.2.3. Agrupaciones de interés económico	193
4.2.4. Licencias	193
4.2.5. Franquicias	194
4.3. La inversión directa en el exterior	194
4.3.1. Delegación	196
4.3.2. Filial comercial	196
4.3.3. Filial de producción	197
5. Otras modalidades de acceso a mercados exteriores: el caso particular del project finance o financiación internacional de proyectos	201

6. La inversión extranjera y las empresas multinacionales	203
6.1. Efecto sobre el crecimiento económico	204
6.2. Efecto sobre la generación de empleo	204
6.3. Efecto sobre las relaciones comerciales	204
6.4. Efecto sobre la intensidad innovadora	205
7. Estrategias de internacionalización de la empresa española	207
7.1. Situación actual	207
7.2. Razones para la internacionalización	208
7.3. Dificultades para la internacionalización	209
7.4. Fórmulas de internacionalización	210
7.4.1. Tamaño e internacionalización	211
7.4.2. Sector e internacionalización	211
7.4.3. Mercado e internacionalización	211
7.4.4. El proceso gradual de internacionalización	212
7.4.5. Conclusiones sobre los patrones de comportamiento seguidos por la empresa española en su proceso de internacionalización	212
7.5. El caso particular de la internacionalización de la empresa familiar ...	213
8. Resumen	214
Conceptos básicos a retener	215
Actividades de repaso	217
Unidad didáctica 5. Herramientas del comercio exterior	221
Presentación y objetivos	223
1. Medios de pago y cobro internacionales	225
2. Financiación de las operaciones de comercio exterior	227
2.1. Financiación de las importaciones	227
2.2. Financiación de las exportaciones	228
2.2.1. Créditos de prefinanciación	228
2.2.2. Créditos de posfinanciación	228
3. El transporte en el comercio exterior	229
3.1. Incoterms	230
3.2. Seguro de transportes	235
4. Documentación del comercio exterior	238
4.1. Documentos comerciales	238
4.1.1. Factura comercial	238
4.1.2. Relación de contenido	238

4.2. Documentos de transporte y seguro	239
4.2.1. Manifiesto de la carga	239
4.2.2. Conocimiento de embarque marítimo	239
4.2.3. Póliza de fletamento	240
4.2.4. Carta de porte por carretera CMR	240
4.2.5. Carta de porte por ferrocarril CIM	240
4.2.6. Conocimiento aéreo	240
4.2.7. Conocimiento de embarque multimodal FIATA	241
4.2.8. Póliza y certificado de seguro	241
4.3. Certificados	241
4.4. Documentos fiscales	242
4.4.1. Documento único administrativo (DUA)	242
4.4.2. Declaración de valor DV1	243
4.4.3. Certificado de origen y certificado de circulación	243
4.4.4. Cuadernos ATA	244
4.4.5. Cuadernos TIR y TIF	244
5. Fiscalidad en el comercio exterior	244
5.1. Principales figuras tributarias asociadas a las operaciones de comercio exterior	244
5.2. La deuda aduanera	246
5.3. El impuesto sobre el valor añadido a la importación	246
6. Cobertura de riesgos en el comercio exterior	247
6.1. Tipos de riesgo: medios de pago y coberturas	247
6.1.1. Riesgo comercial	248
6.1.2. Riesgo de resolución de contrato	248
6.1.3. Riesgo de no aceptación de la mercancía	248
6.1.4. Riesgo político	248
6.1.5. Riesgo extraordinario	249
6.2. Cobertura de riesgos a través de compañías aseguradoras y otro tipo de coberturas	249
6.2.1. Pólizas de compañías aseguradoras	249
6.2.2. Otro tipo de coberturas	250
6.3. El factoring de exportación	251
6.4. Forfaiting	252
7. Exportación y supervivencia de la empresa española	253
8. Resumen	253
Conceptos básicos a retener	255
Actividades de repaso	256

Unidad didáctica 6. Financiación de la empresa internacional ...	259
Presentación y objetivos	262
1. La administración financiera en los negocios internacionales	264
1.1. Decisiones de inversión	264
1.1.1. Determinación del presupuesto de capital para la inversión	264
1.1.2. Flujos de efectivo del proyecto y la casa matriz	266
1.1.3. Gestión de los riesgos	266
1.2. Decisiones de financiación	267
1.2.1. Fuentes de financiación	267
1.2.2. Estructura financiera	267
1.3. Administración global del dinero	269
1.3.1. El objetivo de eficiencia	269
1.3.2. El objetivo fiscal en la administración global del dinero y eficiencia y reducción de impuestos	270
1.3.3. Técnicas de administración global del dinero	271
2. Instrumentos para la financiación de la empresa internacional	276
2.1. La financiación del comercio exterior	276
2.2. Financiación vía recursos propios	277
2.2.1. Financiación vía acciones comunes	277
2.2.2. Financiación vía acciones preferentes	278
2.2.3. Financiación vía reservas	279
2.2.4. Financiación vía subvenciones	280
2.2.5. El papel del capital riesgo	281
2.3. Financiación vía recursos ajenos	282
2.3.1. Financiación bancaria	283
2.3.2. Emisión de títulos	284
2.3.3. Arrendamiento	285
2.3.4. Deuda subordinada	286
2.3.5. Préstamos participativos	286
2.3.6. Pasivo corriente operativo	287
3. El papel de la divisa en la financiación de la empresa internacional	287
3.1. Definición y formación del tipo de cambio	287
3.2. El coste efectivo de la financiación en divisas	289
3.3. Tipos de cambio fijos y tipos de cambio flexibles	289
3.4. El patrón oro	290

3.5. Bretton Woods y el Fondo Monetario Internacional	291
3.6. La crisis del sistema de tipos de cambio fijos	293
3.7. Tipos de cambio flotantes	295
3.8. El sistema monetario europeo	297
3.9. La unión monetaria europea y el euro	299
3.10. El Banco Central Europeo. Distribución de funciones en el eurosistema, funciones del Banco Central Europeo, bancos centrales nacionales y el reforzamiento de la supervisión bancaria de la zona euro	301
3.10.1. Distribución de funciones en el eurosistema	301
3.10.2. Funciones del Banco Central Europeo	302
3.10.3. Los bancos centrales nacionales en los países de la zona euro	302
3.10.4. El reforzamiento de la supervisión bancaria en la zona euro	303
4. Los mercados financieros	304
4.1. Mercados financieros primarios y secundarios	305
4.1.1. El mercado primario	306
4.1.2. El mercado secundario	306
4.2. La estructura y las funciones del sistema financiero	306
4.3. Financiación directa y financiación indirecta	308
4.3.1. Financiación directa	308
4.3.2. Financiación indirecta	308
4.4. Clasificaciones de los mercados financieros	309
5. Los mercados financieros internacionales	310
5.1. Euromercados	311
5.1.1. Mercado interbancario	312
5.1.2. Préstamos sindicados	312
5.1.3. Mercado de eurobonos	313
5.1.4. Euronotas y europapel comercial	314
5.2. Bolsas	314
5.2.1. Mercados de acciones	315
5.2.2. Mercados de deuda	315
5.3. Derivados	315
5.3.1. Mercados de futuros	316
5.3.2. Mercados de opciones	316
5.3.3. Mercados de permutas financieras (swap)	316
5.4. Mercados de divisas	317
6. Instituciones relevantes en los mercados de capitales	318
6.1. Mercados de negociación	318

6.2. Mecanismos de transacciones internacionales	319
6.3. Sistemas de liquidación internacionales	320
6.4. Regulación en los mercados de capitales	320
7. Resumen	321
Conceptos básicos a retener	322
Actividades de repaso	324
Unidad didáctica 7. Fiscalidad de la empresa internacional	329
Presentación y objetivos	331
1. Principios y conceptos que rigen las políticas fiscales internacionales de los países	332
1.1. Neutralidad fiscal	333
1.2. Equidad	333
1.3. Residencia fiscal	334
2. La fiscalidad del comercio exterior	334
2.1. Figuras tributarias asociadas a las operaciones de comercio exterior ..	335
2.2. La deuda aduanera	336
3. El impuesto sobre el valor añadido	336
3.1. El impuesto sobre el valor añadido a la importación	337
3.2. El impuesto sobre el valor añadido a la exportación	339
3.3. El impuesto sobre el valor añadido en las operaciones intracomunitarias	340
4. La fiscalidad de las inversiones en el extranjero	343
4.1. Fiscalidad en la situación previa a la inversión	344
4.1.1. Deducciones por inversiones en el exterior	344
4.1.2. Forma en la que la empresa decide materializar su inversión	344
4.2. Fiscalidad de las inversiones ya realizadas	347
5. Doble imposición internacional	347
5.1. Definición y características de la doble imposición internacional	347
5.2. Medidas para evitar la doble imposición internacional	348
5.2.1. Método de la exención	349
5.2.2. Método de imputación o créditos fiscales	349
5.2.3. Los convenios internacionales	349
6. Planificación fiscal internacional	356
6.1. Paraísos fiscales	356
6.2. Transparencia fiscal	357

6.3. Instrumentos de planificación fiscal	358
6.3.1. Remesas de dividendos	358
6.3.2. Comisiones y pago de regalías	359
6.3.3. Precios de transferencia	359
6.3.4. Préstamos subsidiados	360
7. Resumen	365
Conceptos básicos a retener	367
Actividades de repaso	368
Unidad didáctica 8. Organización, gestión de recursos humanos y aspectos culturales en la empresa internacional	371
Presentación y objetivos	373
1. La arquitectura organizativa en la empresa internacional	374
2. Estructura organizativa en la empresa internacional	376
2.1. Diferenciación vertical: la ubicación de responsabilidades en la estructura organizativa	377
2.2. Diferenciación horizontal: modalidades de estructura organizativa en la empresa internacional	379
2.2.1. Estructura organizativa territorial	379
2.2.2. Estructura organizativa divisional	381
2.2.3. Estructura organizativa matricial	382
2.3. Mecanismos de integración entre las unidades de la estructura organizativa	384
3. Sistemas de control e incentivos	387
4. Procesos de toma de decisiones en la empresa internacional	387
5. Aspectos culturales en la empresa internacional	389
6. Dirección de recursos humanos en empresas internacionales	391
6.1. Políticas de contratación	392
6.1.1. El enfoque etnocéntrico	392
6.1.2. El enfoque policéntrico	393
6.1.3. El enfoque geocéntrico	393
6.2. Gestión del personal expatriado	394
6.2.1. Selección del personal expatriado	395
6.2.2. Formación del personal expatriado	396
6.2.3. Remuneración del personal expatriado	397
6.2.4. Repatriación del personal expatriado	399

6.3. Formación y desarrollo	399
6.4. Evaluación del desempeño	401
6.4.1. Problemas relacionados con la evaluación del desempeño ...	401
6.4.2. Pautas para la evaluación del desempeño	401
6.5. Compensación	402
6.6. Relaciones laborales internacionales	404
7. El proceso de negociación en proyectos internacionales	406
8. Resumen	407
Conceptos básicos a retener	408
Actividades de repaso	409

Unidad didáctica 9. Control de la gestión y análisis del riesgo en la empresa internacional

411

Presentación y objetivos	413
1. Sistemas de control e incentivos	414
1.1. Sistemas de control	414
1.2. Sistemas de incentivos	415
1.3. Estrategia, control e incentivos en los negocios internacionales	416
2. La gestión del riesgo en los negocios internacionales	417
3. Riesgo de impago en el ámbito internacional	418
3.1. Crédito documentario	419
3.2. Seguro de crédito a la exportación	420
3.3. Carta de crédito stand-by	420
3.4. Carta de patrocinio	421
3.5. Aval a primera demanda o requerimiento	421
4. Riesgo de convertibilidad	422
5. Riesgo de tipo de cambio	422
5.1. Mercado de divisas	423
5.1.1. Mercado de operaciones al contado o spot	424
5.1.2. Mercado de operaciones a plazo o forward	424
5.2. Relación entre tipos de cambio spot, tipos de cambio forward, inflación y tipos de interés	424
5.2.1. La relación entre la inflación y el tipo de cambio	425
5.2.2. La relación entre la inflación y los tipos de interés: el efecto Fisher internacional	426
5.2.3. La paridad del tipo de interés	428
5.2.4. Relación entre el tipo de cambio al contado o spot esperado en un futuro y el tipo de cambio a plazo o forward	429

5.3. Posición de cambio	430
5.4. Cobertura del riesgo de tipo de cambio	431
5.4.1. No cubrir el riesgo de cambio	432
5.4.2. Financiar la operación en divisas para, simultáneamente, cubrir el riesgo de cambio	432
5.4.3. Realizar un contrato a plazo o seguro de cambio	432
5.4.4. Cobertura del riesgo de tipo de cambio a través de otros instrumentos: contratos de futuros, opciones y swaps de divisas	432
6. Riesgo por exposición contable.....	436
7. Riesgo por exposición económica	438
8. Riesgo país	439
9. Contabilidad en los negocios internacionales	441
9.1. Diferencias nacionales entre las normas de contabilidad	442
9.2. Normas nacionales e internacionales	444
9.2.1. Falta de puntos de comparación	444
9.2.2. Normas internacionales	446
9.3. Consolidación multinacional y conversión de divisas	446
9.3.1. Estados económico-financieros consolidados	447
9.3.2. Conversión de divisas	448
9.4. Aspectos contables de los sistemas de control	448
10. La contratación internacional	449
10.1. Elementos básicos de los contratos internacionales	449
10.2. Tipos de contratos internacionales	451
10.3. Prevención y resolución de conflictos por parte de la empresa internacional	452
11. Resumen	454
Conceptos básicos a retener	455
Actividades de repaso	456
Unidad didáctica 10. Empresa internacional, globalización y responsabilidad social	459
Presentación y objetivos	462
1. Definición y características de la globalización	464
1.1. Definición de globalización	464

1.2. Características de la globalización	465
1.2.1. Globalización de los mercados	466
1.2.2. Globalización de la producción	467
2. Causas de la globalización	467
3. Medición de la globalización	470
4. Controversias asociadas a la globalización	471
5. Efectos positivos de la globalización	473
5.1. Apertura comercial	474
5.2. Liberalización de los movimientos de capitales	474
5.3. Implantación de sistemas políticos democráticos y reducción de la corrupción	475
5.4. Mayor dedicación de recursos públicos a la educación	475
6. Efectos negativos de la globalización	476
6.1. Presión a la baja de los salarios y de los derechos de los trabajadores .	477
6.2. Pobreza y desigualdad	477
6.3. Desempleo	478
6.4. Deterioro medioambiental y elevado consumo energético	480
7. Globalización y crisis financieras internacionales	482
7.1. Globalización financiera y mercados financieros internacionales	482
7.1.1. El concepto de globalización financiera	482
7.1.2. El papel de los mercados financieros internacionales	484
7.2. Fundamentos de la inestabilidad financiera	487
7.3. Tipos de crisis financieras	488
7.3.1. Crisis inflacionarias	490
7.3.2. Crisis cambiarias	491
7.3.3. Crisis bancarias	492
7.3.4. Crisis de deuda	493
7.3.5. Relación entre los distintos tipos de crisis	495
7.4. Características de la crisis financiera de 2007	496
7.4.1. Fases de la crisis	498
7.4.2. Causas de la crisis	499
7.4.3. Efectos conceptuales de la crisis	501
7.5. Medidas para gestionar las crisis financieras	501
7.6. La sostenibilidad del sistema económico	503
8. Empresa internacional y globalización	504
8.1. Argumentos críticos con las empresas multinacionales	504
8.2. Argumentos favorables a las empresas multinacionales	506

8.3. Gestión de la empresa internacional en el mercado globalizado	507
8.4. Tendencias de la empresa internacional en una economía global	508
9. Ética en la empresa internacional y responsabilidad social corporativa	509
9.1. Ética de la empresa internacional	509
9.2. La responsabilidad social corporativa	512
9.2.1. Desarrollar la responsabilidad social de las corporaciones ...	513
9.2.2. Limitar el poder de las corporaciones	516
9.2.3. Mejorar la gestión de las corporaciones	517
9.2.4. Elaborar leyes globales para una economía global	518
9.2.5. Reducir el alcance de la corrupción	518
10. Resumen	519
Conceptos básicos a retener	520
Actividades de repaso	521
Bibliografía	523
Índice sistemático	529