



INSTITUTO DE DESARROLLO Y
COMERCIO EXTERIOR



OPERACIONES BANCARIAS DE COMERCIO EXTERIOR

**EXPOSITOR:
LIC. DANIEL CASIANO BENSON**

Lima, 28 de febrero de 2007



01

Formas de pago, Incoterms y El Factor Riesgo



02

Operaciones Bancarias de Comercio Exterior



03

Caso de carta de crédito: Sal Export SAC

Pago Adelantado (línea de tiempo)



Pago Adelantado (*Advance Account*)

| VENDEDOR | COMPRADOR |
|--|---|
| (+) Disposición inmediata de los fondos | (+) Facilita el contar con producto cuando existe un proceso de fabricación especializado con fuerte inversión de capital |
| (+) Permite asegurarse ante desconocimiento de capacidad crediticia comprador, inestabilidad o pueda existir demora para pago. | (-) Requiere alta confianza. No hay seguridad de cumplimiento (suministro, recepción, tiempo, calidad y cantidad) |
| (+) Forma de financiamiento | (-) Inmoviliza su capital con anterioridad a la recepción de la mercadería |

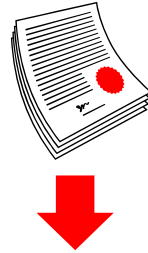
Pago Adelantado (*Advance Account*)

En Cartas de Crédito:

- Cláusula Roja
 - Pago contra **simple recibo**
 - **Mayor riesgo del comprador**
 - Ventaja del vendedor: disponibilidad inmediata de fondos.
- Cláusula Verde
 - Pago contra presentación de:
 - **Certificado Depósito** (almacén) ó warrant
 - **Menor riesgo del comprador**
 - Ventaja del comprador: tiene la mercadería en garantía



Pago a la Vista (Línea de Tiempo)



Embarque

**Entrega de
Mercadería
(Documentos)**

**PAGO
SIMULTANEO
(VISTA)**



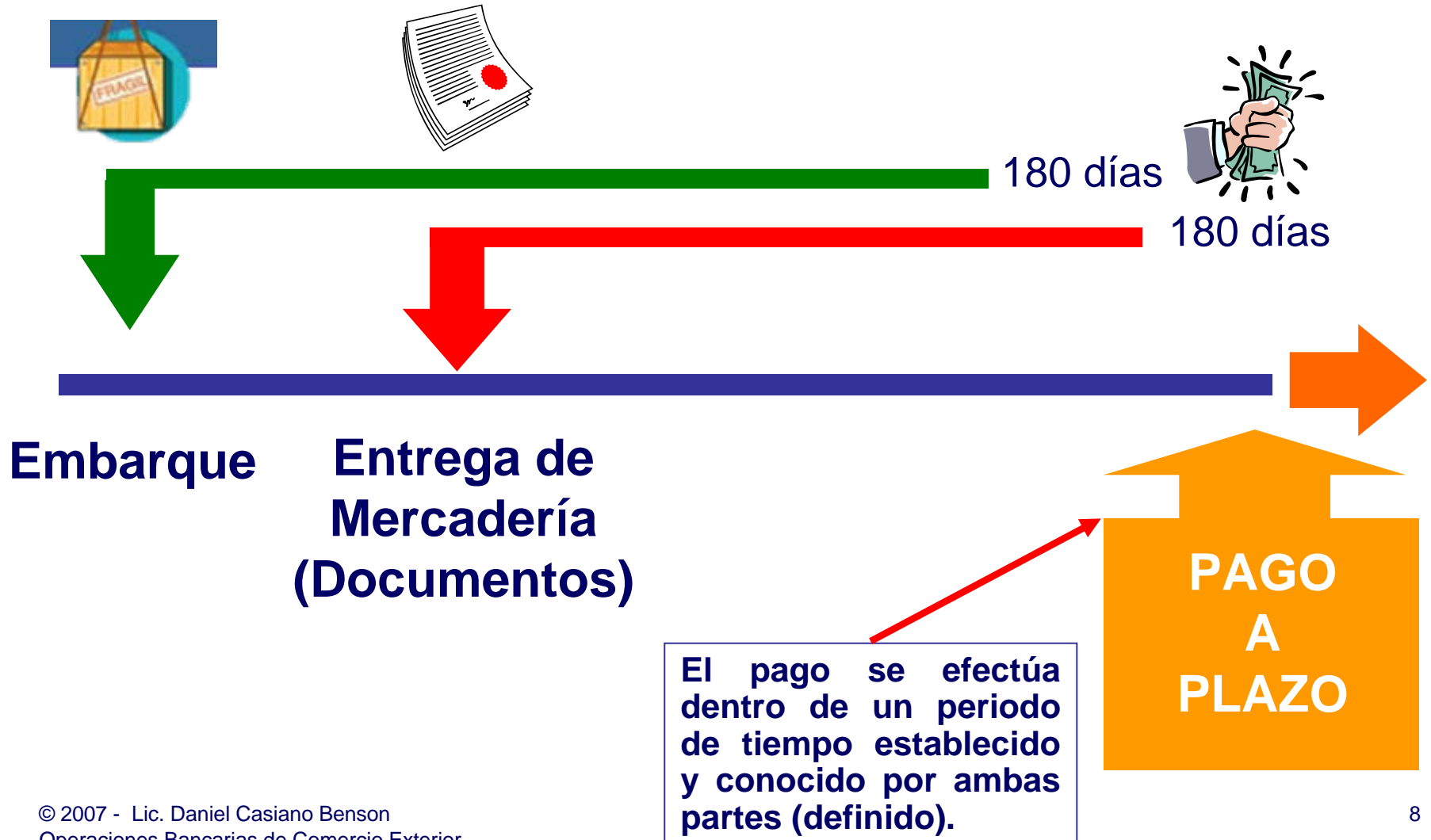
Entrega de documentos al comprador contra pago por la mercadería.

Se denomina **AT SIGHT** o **CAD (Cash Against Documents)** - contra entrega de documentos embarque).

Pago a la Vista

| VENDEDOR | COMPRADOR |
|---|---|
| (+) Seguridad de pago desde el momento en que embarca la mercadería | (+) Efectuar el pago con la certeza que la mercadería ha sido embarcada y que están de acuerdo a lo indicado por el vendedor. |
| (+) Se perfecciona la transacción comercial | (+) Se perfecciona la transacción comercial |

Pago a Plazo (Línea de Tiempo)



Pago a Plazo

Se clasifican en dos tipos:

- **Pago Diferido**

- Entrega documentos contra carta compromiso o *written undertaking*.
- En caso de impago procede juicio por *vía ordinaria*.

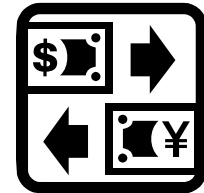
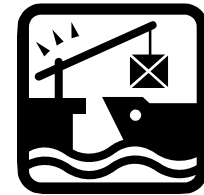
- **Aceptación**

- Entrega documentos contra aceptación de letra.
- Acceso al mercado de descuento de letras.
- En caso de protesto procede juicio *vía ejecutiva*.



Los Incoterms

- Normas internacionales que unifican los criterios de interpretación de los principales términos utilizados en los contratos de comercio internacional.
- Publicados por la Cámara de Comercio Internacional (CCI) por primera vez en 1935. Dichas reglas fueron conocidas con el nombre de Incoterms 1936. Se han introducido modificaciones y añadidos en los años 1953, 1967, 1976, 1980, 1990 y actualmente en el 2000.
- El alcance de los Incoterms se limita a los temas relativos a los derechos y obligaciones de las partes del contrato de compraventa, en relación a la entrega de las mercancías vendidas (en el sentido de “tangibles”, sin incluir las “intangibles” como el software de ordenador).



Los Incoterms

EXW

DDP

FCA

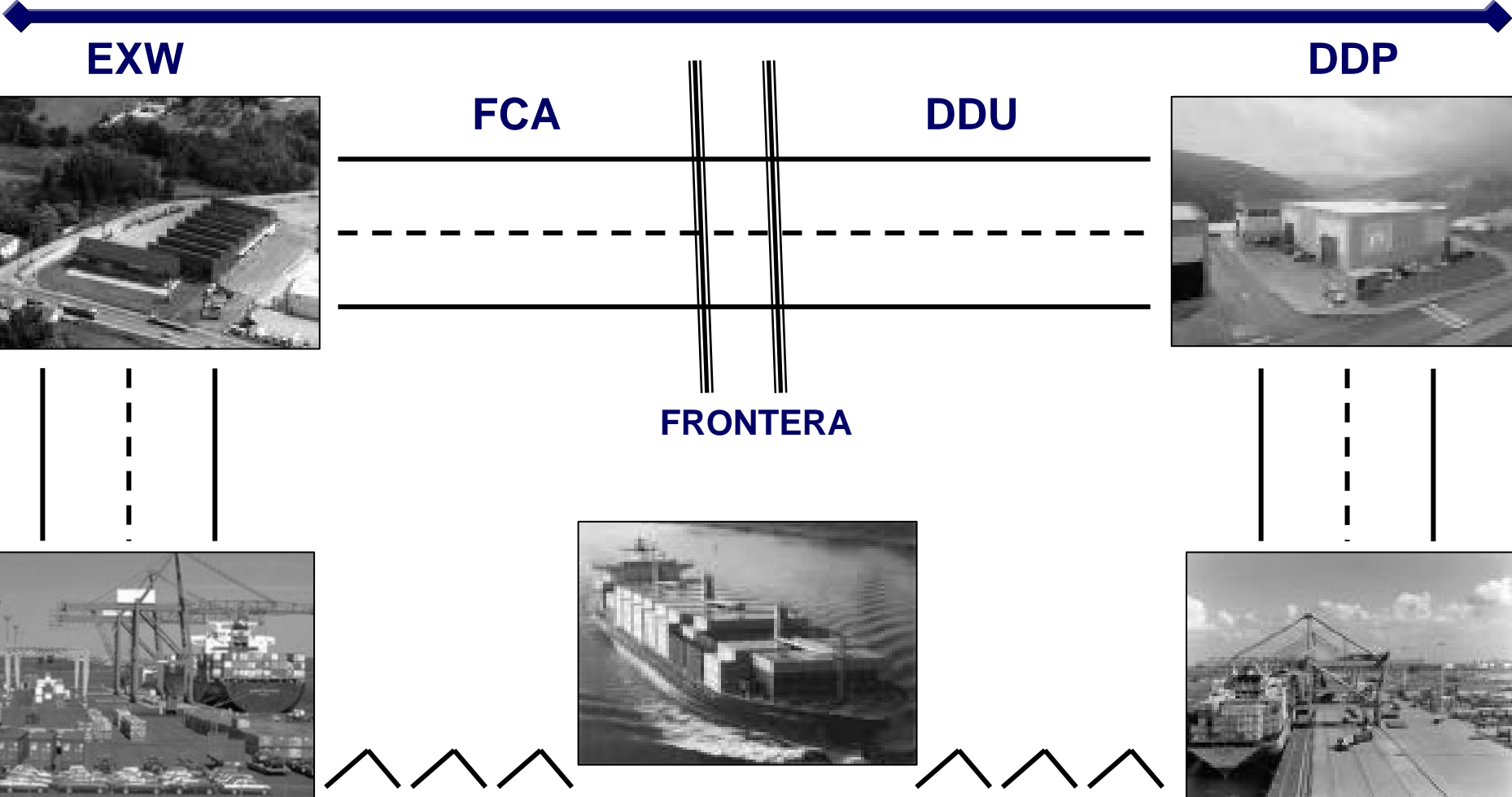
DDU

FRONTERA

FAS / FOB

CFR / CIF

DES / DEQ



El Factor Riesgo (1)

- **Tipos de Riesgo:**
 - Riesgos comerciales
 - Riesgo país
- **Riesgos comerciales generales:**
 - De Pago. ¿Pagará el comprador?
 - De Financiamiento. ¿Pagará a tiempo el comprador?
 - De Cumplimiento. ¿Confía el comprador en que se enviará el producto?



El Factor Riesgo (2)

- **Otros riesgos comerciales en una transacción internacional:**
 - La Dificultad de conocer la capacidad financiera del comprador
 - Las barreras lingüísticas
 - La diferencia en sistemas legales
 - La distancia entre ambas partes
 - La dificultad de cobro de deuda impaga del comprador.

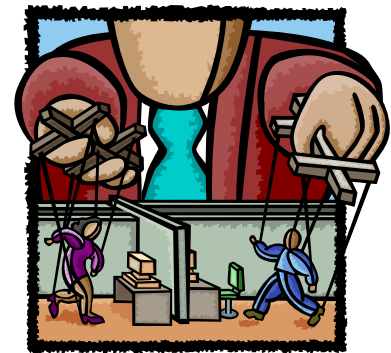


El Factor Riesgo (3)

- **Riesgo país:**

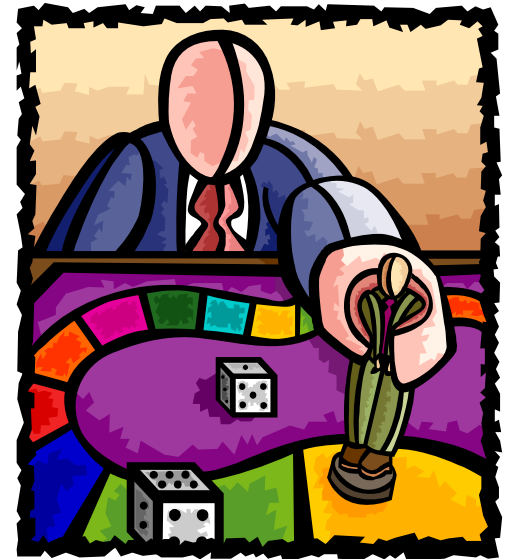
Consideremos tres componentes principales:

- **Trasferencias.** Imposición de restricciones de gobiernos en convertibilidad de la moneda lo que impide al comprador cumplir con el pago en la fecha de vencimiento acordada (ejemplo: Venezuela)
- **Político.** Riesgo potencial de cambio en el tratamiento del gobierno hacia las operaciones de comercio exterior y las inversiones extranjeras.



El Factor Riesgo (4)

- **Riesgo país: (continúa ...)**
 - **Legal.** El marco legal para resolver disputas. La ventaja de medios de pago como cobranzas y cartas de crédito: están sujetos a CCI, son evidencia clara de pago, son instrumentos internacionales comunes, pueden implicar garantías adicionales para garantizar la responsabilidad del banco en la cobranza.





01

Formas de pago, Incoterms y El Factor Riesgo



02

Operaciones Bancarias de Comercio Exterior



03

Caso de carta de crédito: Sal Export SAC

Medios de Pago Internacional

Categorías

Se pueden clasificar en dos tipos:

- **Medios de pago simple:**

Efectivo, cheque, transferencia, cobranza simple.

- **Medios de pago documentario:**

Orden de pago documentaria, cobranza documentaria, crédito documentario.



Facilitan las transacciones entre compradores y vendedores y el traslado de fondos simple entre personas naturales o jurídicas de distinta nacionalidad, idioma, ley, uso y costumbre.

Principales factores de elección de un medio de pago determinado

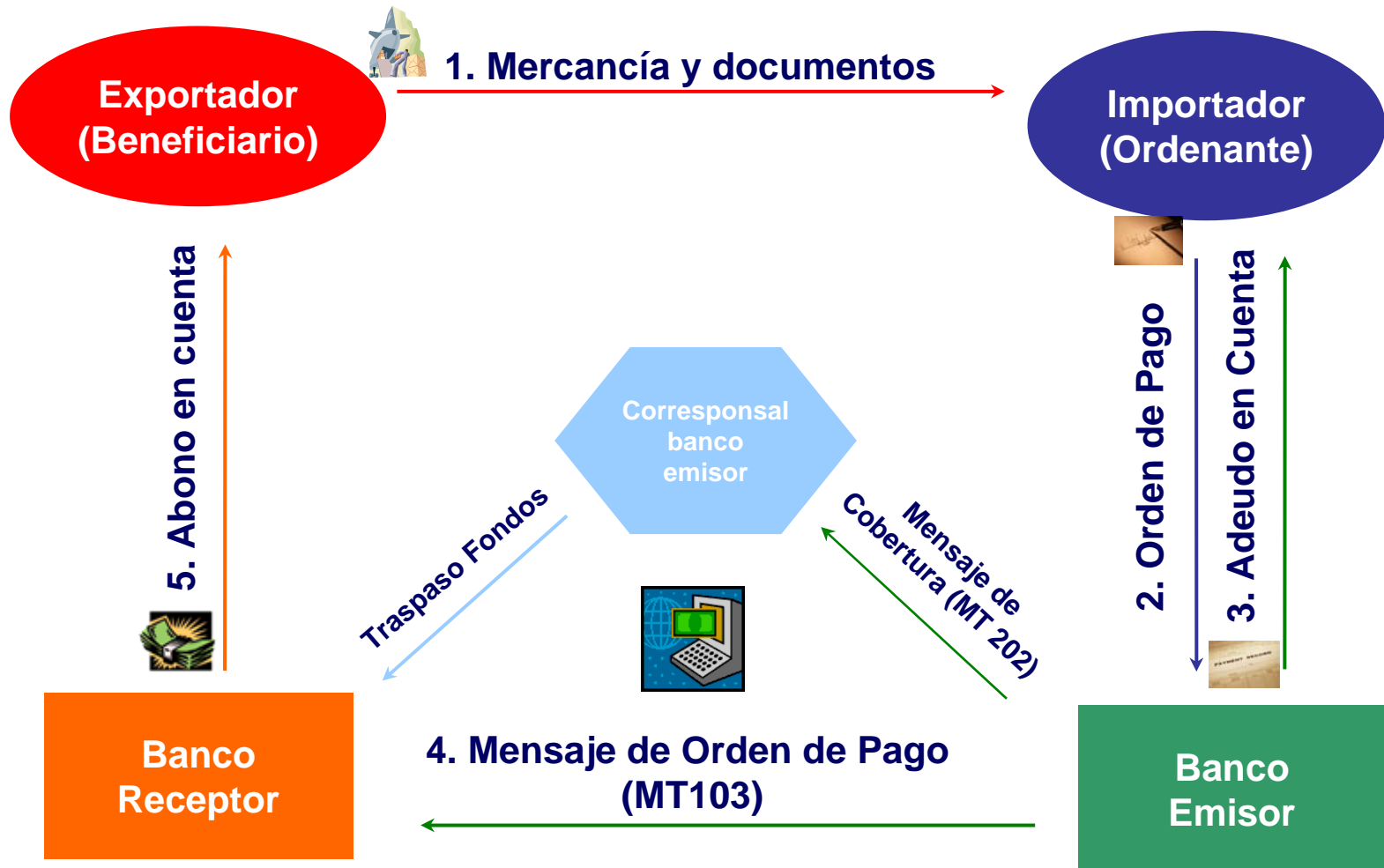
| Tipo de medio de pago | Grado de Confianza | Seguridad del medio | Manipulación y costo bancario |
|------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------------|
| CUENTA ABIERTA | Máximo | Mínima | Bajo |
| TRANSFERENCIA | Máximo | Mínima | Mínima |
| COBRANZA SIMPLE | Máxima | Baja | Medio |
| COBRANZA DOCUMENTARIA | Medio | Media | Medio |
| CRÉDITO DOCUMENTARIO | Mínimo | Máxima | Alto |



Algunas prácticas de cobro aplicables según país del comprador

| Región | Principales mercados | Medios de pago habituales |
|--|---|---|
| Asia | Japón, sudeste asiático, China, Pakistán | <ul style="list-style-type: none">• Crédito Documentario• Cobranza Documentaria |
| Países árabes y norte de África | Kuwait, Arabia Saudita, UEA, Irán, Egipto, Jordania, Siria, Norte de África | <ul style="list-style-type: none">• Aval bancario• Crédito Documentario• Cobranza Documentaria |
| Latinoamérica y resto de África | México, Brasil, Chile, Colombia, Etiopía, Kenia, Senegal. | <ul style="list-style-type: none">• Crédito Documentario confirmado• Cobranza Documentaria |
| OCDE | EE.UU., UE, Canadá, Australia | <ul style="list-style-type: none">• Transferencia, cheque• Cobranza simple o documentaria |
| Resto Europa | Rusia, Repúblicas exsoviéticas, Turquía | <ul style="list-style-type: none">• Crédito documentario confirmado• Cobranza documentaria + Pago anticipado |

Transferencias de fondos al exterior



Transferencias de fondos al exterior

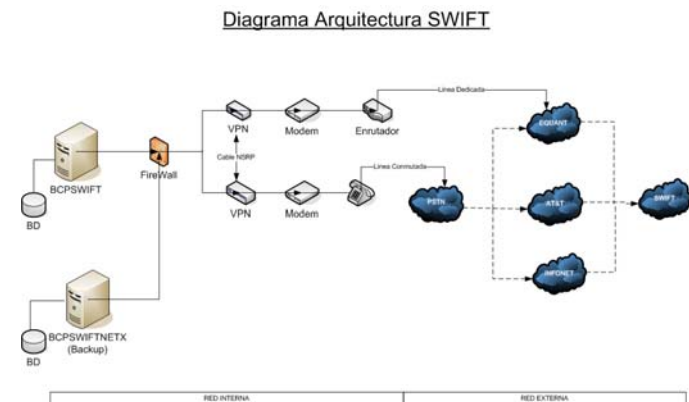
- **Es una instrucción de pago emitida por un banco a solicitud de un cliente para pagar a un beneficiario que se encuentra en otro país.**
- **Es un medio de pago internacional aceptado en todo el mundo y el más utilizado**
- **Se recibe o envía a través del Sistema SWIFT/télex utilizando un tipo de mensaje denominado MT103.**



Transferencias de fondos al exterior

S.W.I.F.T.

- Societe Worldwide Interbank Financial Telecommunication – La Hulpe, Bélgica
- Es un sistema de comunicación que conecta a los bancos y algunas entidades no financieras a nivel mundial.
- Creado en el año 1973 (comunicación sólo via télex) cuando 239 bancos de 15 países entre europeos y americanos se reunieron para iniciar un proyecto de intercambio de mensajes conectados entre sí, de fácil lectura, de data ordenada y completa.



Transferencias de fondos al exterior

- **Solicitante:** nombre completo o razón social, dirección, teléfono, concepto de pago
- **Datos del banco pagador:** dirección, ciudad, estado, país
- **Código de identificación:** (SWIFT, ABA, CHIPS, SIC, CA, BLZ, CHAPS)
- **Beneficiario:** nombre completo o razón social, importe y moneda, nro de cuenta del banco pagador, país destino



Transferencias de fondos del exterior

- **Nombre del beneficiario:** que sea correcto = titular de la cuenta.
- **Código de cuenta completo:** cuenta corriente o cuenta de ahorros.
- **Las cuentas son intangibles** (no se pueden cargar sin aprobación del titular).
- **Abono en el mismo día** si el mensaje SWIFT llega hasta las 4.00 p.m.
- **Fecha valor** por países (valuta).



Transferencias de fondos al exterior

Los gastos pueden ser:

- **BEN** (*beneficiario*): todos los gastos generados por la transferencia son a cargo del receptor.
- **OUR** (*nosotros mismos*): todos los gastos de la transferencia a cargo del emisor
- **SHARE** (*gastos compartidos*): el importador paga los de emisión y el exportador los de recepción.
- **SIN DEFINIR**: se considera OUR (por defecto).



Transferencias de fondos al exterior

En conclusión:

- Red de comunicación de alta tecnología, disponibilidad, ágil, confiable y segura.
- Mayor seguridad de cobro.
- Velocidad en el reembolso.
- Difícil falsificación.

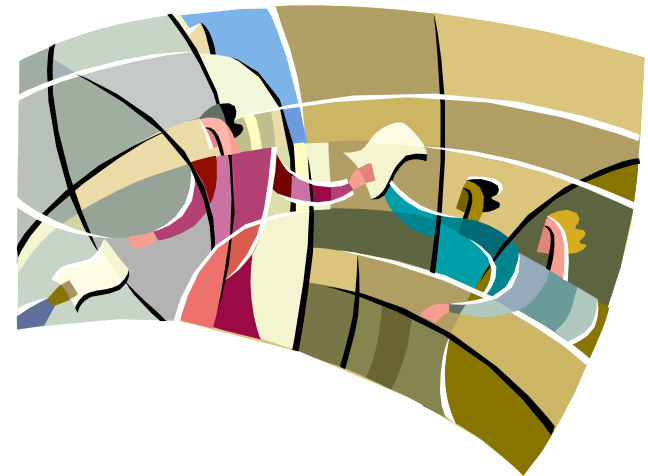


Cobranzas Documentarias



Cobranzas Documentarias

Medio de pago internacional en el cual un **banco** remite por orden, cuenta y riesgo de un **cliente** (*principal, exportador, vendedor, cedente, girador*) **documentos representativos** de mercaderías o servicios con instrucciones de entregar a un **tercero** (*importador, comprador, librado, girado*) contra el pago o la aceptación de una letra/pagaré o compromiso de pago a plazo u otros términos y condiciones.



Cobranzas Documentarias

Características:

- Están sujetos a las Reglas Uniformes para la Gestión de Cobro de Documentos de la Cámara de Comercio Internacional – CCI (publicación 522, revisión 1995).
- Se encarga la cobranza a un banco (indicado por el girador).
- Los bancos no aseguran el pago, sólo siguen estrictamente las instrucciones de cobranza, en caso de no poder cumplir con alguna de ellas deberá dar aviso de inmediato.
- Los bancos no examinan documentos sólo verifican que estén completos.



Cobranzas Documentarias

Características:

- Los bancos **no tendrán en cuenta instrucciones recibidas de una parte distinta** a la de la que recibió la cobranza.
- Solo se efectúa protesto si hay instrucciones específicas.
- Si el banco no recibe instrucciones en 60 días podrá devolver los documentos sin responsabilidad.
- El vendedor asume todos los riesgos:
 - Si el comprador rechaza documentos obliga al vendedor a buscar un nuevo comprador o reembarcar.
 - Si el comprador acepta pago al vencimiento pero no cumple con pago en la fecha acordada.



Cobranzas Documentarias

Cobranza Simple (*clean collection*)

- Cobranza de documentos financieros que no vaya acompañada de documentos comerciales.
- **Documentos financieros** (*financial documents*): letras de cambio, pagarés, cheques, u otros instrumentos análogos utilizados para obtener el pago.
- El exportador asume el riesgo de perder la propiedad de la mercancía pues remite directamente el conocimiento de embarque (B/L, AWB o Carta Porte).



Cobranzas Documentarias

Cobranza Documentaria (*documentary collection*)

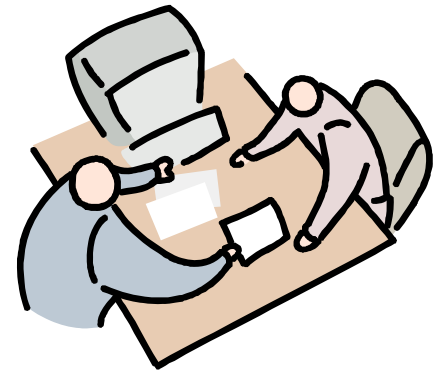
- Cobranza de *documentos financieros acompañados de documentos comerciales* o *documentos comerciales no acompañados de documentos financieros*.
- **Documentos comerciales** (*commercial documents*): facturas, documentos de transporte, documentos de título u otros documentos análogos, o cualquier otro documento que no sea un documento financiero.
- Existe la certeza de que el importador no dispondrá de la mercancías antes de su pago o aceptación.



Cobranzas Documentarias

Cobranza Con Letra Avalada

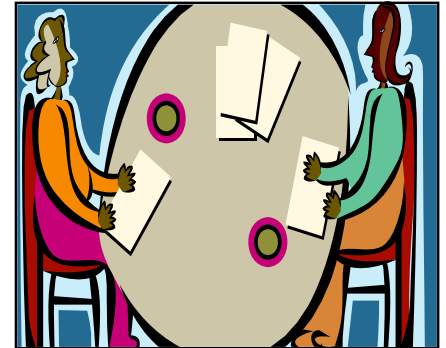
- Cobranza simple o documentaria que incluye letra avalada por el banco del aceptante.
- Deben contar con vencimiento certero sin depender de otros documentos e indicado en la letra.
- La aceptación de una letra de cambio implica un título financiero ejecutable judicialmente en el país del importador. El no pago puede acarrear problemas legales y antecedentes comerciales negativos.
- Es posible acceder a modalidad de financiamiento por descuento.



Cobranzas Documentarias

Recomendaciones:

- En caso de entrega de documentos contra pago indicar condición D/P.
- En caso de entrega de documentos contra aceptación indicar condición D/A.
- Todos los gastos deberán ser especificados en la cobranza. En caso de ser por cuenta del girado indicar que no pueden ser rechazados/rehusados.
- Para evitar riesgo de impago utilizar una cobranza avalada.
- En el caso de pagos parciales existe riesgo:
 - Para cobranzas simples: sólo si la legislación vigente lo permite.
 - Para cobranzas documentarias: si están autorizados y los documentos se entregan al completar el pago total.

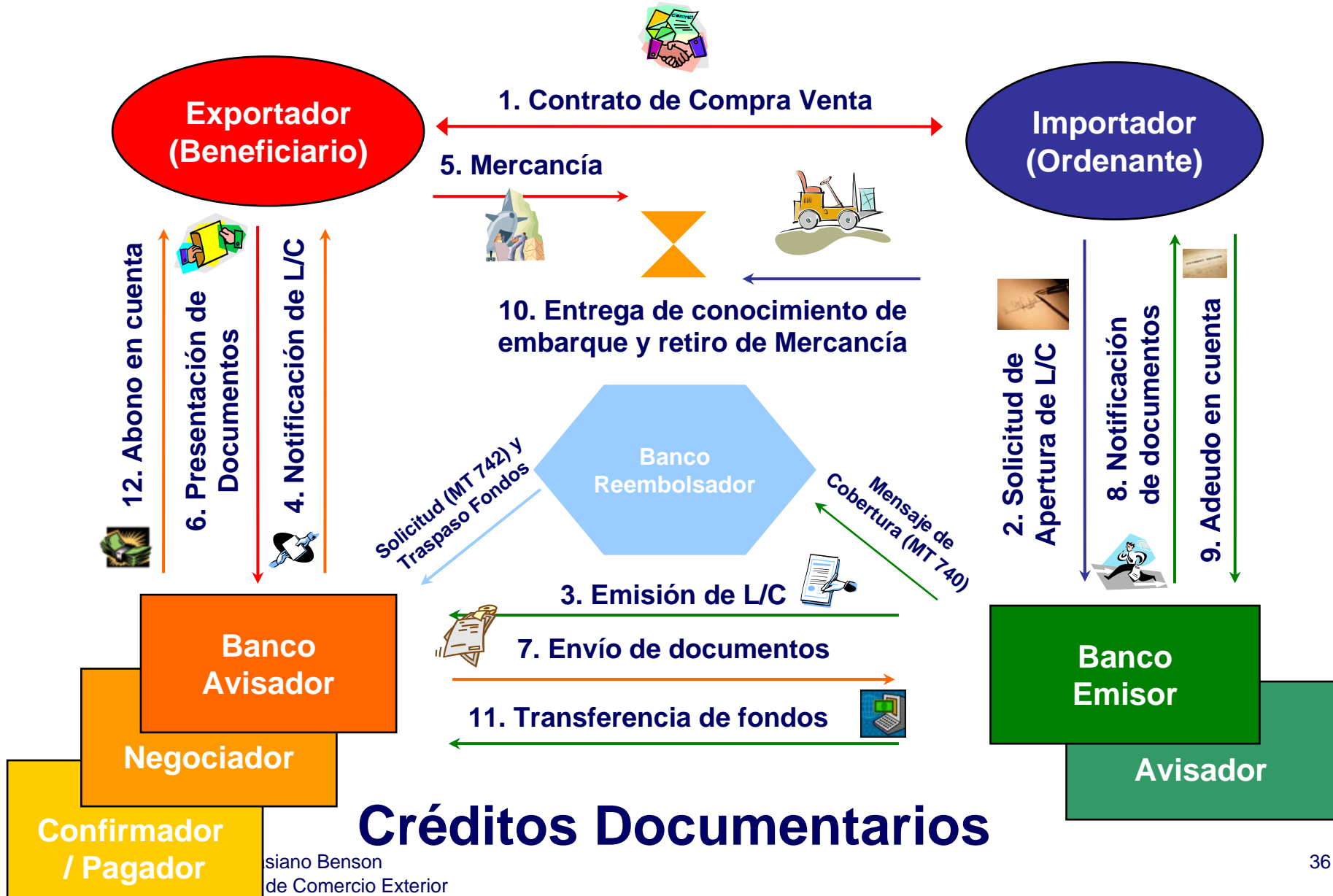


Cobranzas Documentarias

En Conclusión:

- Para el Exportador :
Seguridad que el banco del importador no entregará la documentación si el comprador no procede con el pago o aceptación.
- Para el Importador :
Antes de efectuar el pago o aceptación puede revisar los documentos y verificar si corresponden a la mercadería y corresponden a lo solicitado.





Créditos Documentarios

Créditos Documentarios

- Medio de pago internacional mediante el cual un **banco** a solicitud de un **cliente** (*importador, comprador, ordenante, aplicante*) se compromete a pagar a a la vista o a término a un **tercero** (*exportador, vendedor, beneficiario*) un importe determinado.
- Están sujetos a las Reglas y Usos Uniformes relativos a los Créditos documentarios - UCP 500 - ICC.
- El pago esta condicionado al cumplimiento de los términos y condiciones exigidos por el comprador. (artículo #2 RR.UU. Nro.500).

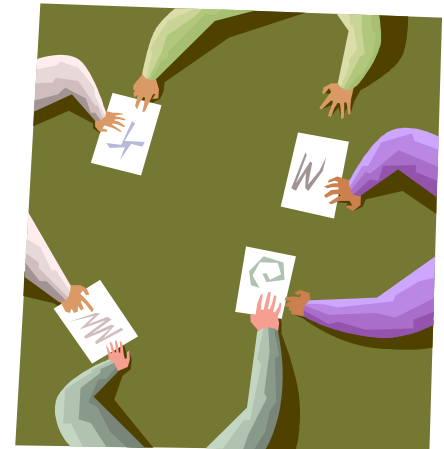


Créditos Documentarios

Principios de los Créditos Documentarios

1. Principio de la irrevocabilidad

- No pueden ser anuladas unilateralmente lo que garantiza su operatividad y asegura su vigencia desde la fecha de emisión hasta su vencimiento.
- En cualquier caso se requiere de la conformidad del beneficiario.
- Los bancos sólo se vinculan en lo relativo al pago del mismo.
- Es posible que luego de emitida la carta de crédito sea:
 - Enmendada, reducida, reintegrada
 - Utilizada (vista/plazo)
 - Anulada
 - Expirada sin utilizar



Créditos Documentarios

Principios de los Créditos Documentarios

2. Principio de la independencia de los contratos

Los créditos son operaciones independientes de las ventas y/o los contratos. Los contratos entre las partes no son vinculantes a los bancos, aunque se haga referencia de ellos en el crédito.

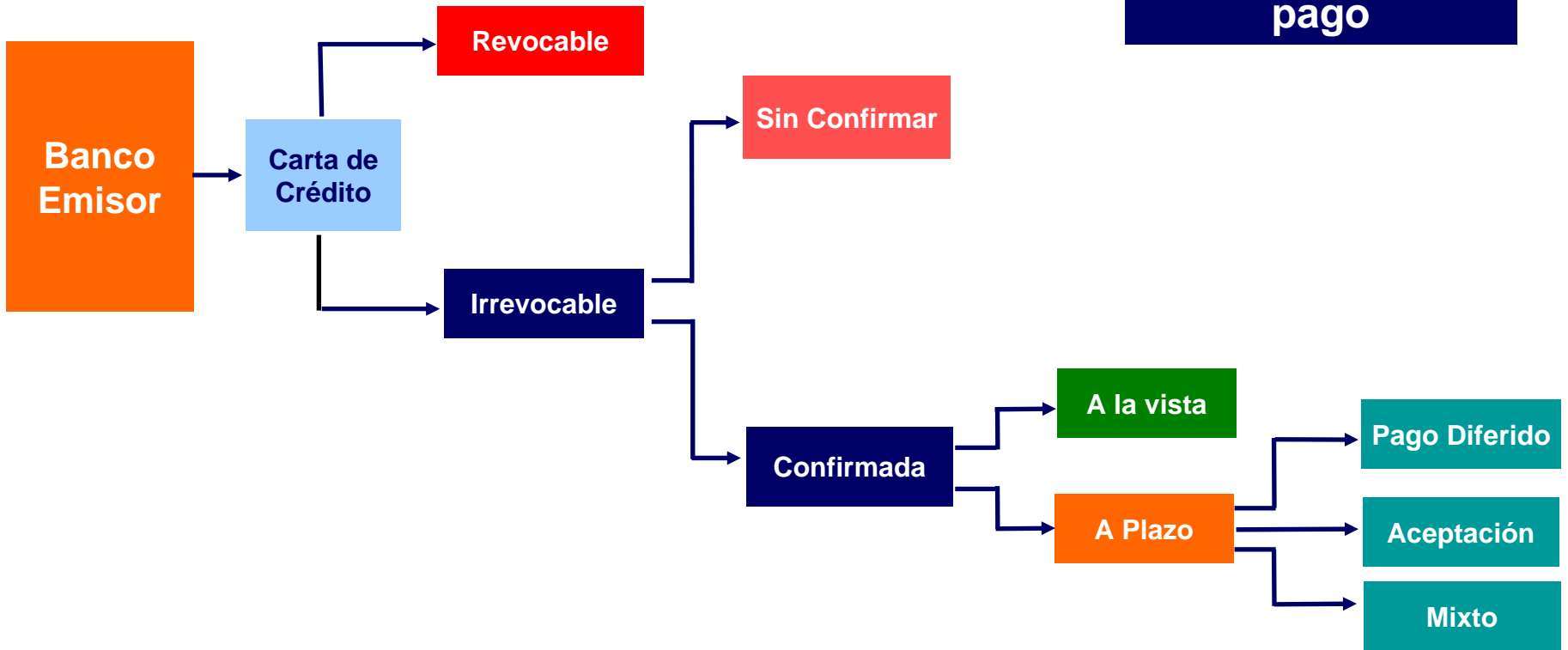
3. Principio del trabajo con documentos

Los bancos están obligados a revisar los documentos solamente, no son responsables de verificar el estado de la mercadería.



Créditos Documentarios

Tipología según riesgo y forma de pago



Créditos Documentarios

Cartas de Crédito Vista Confirmadas

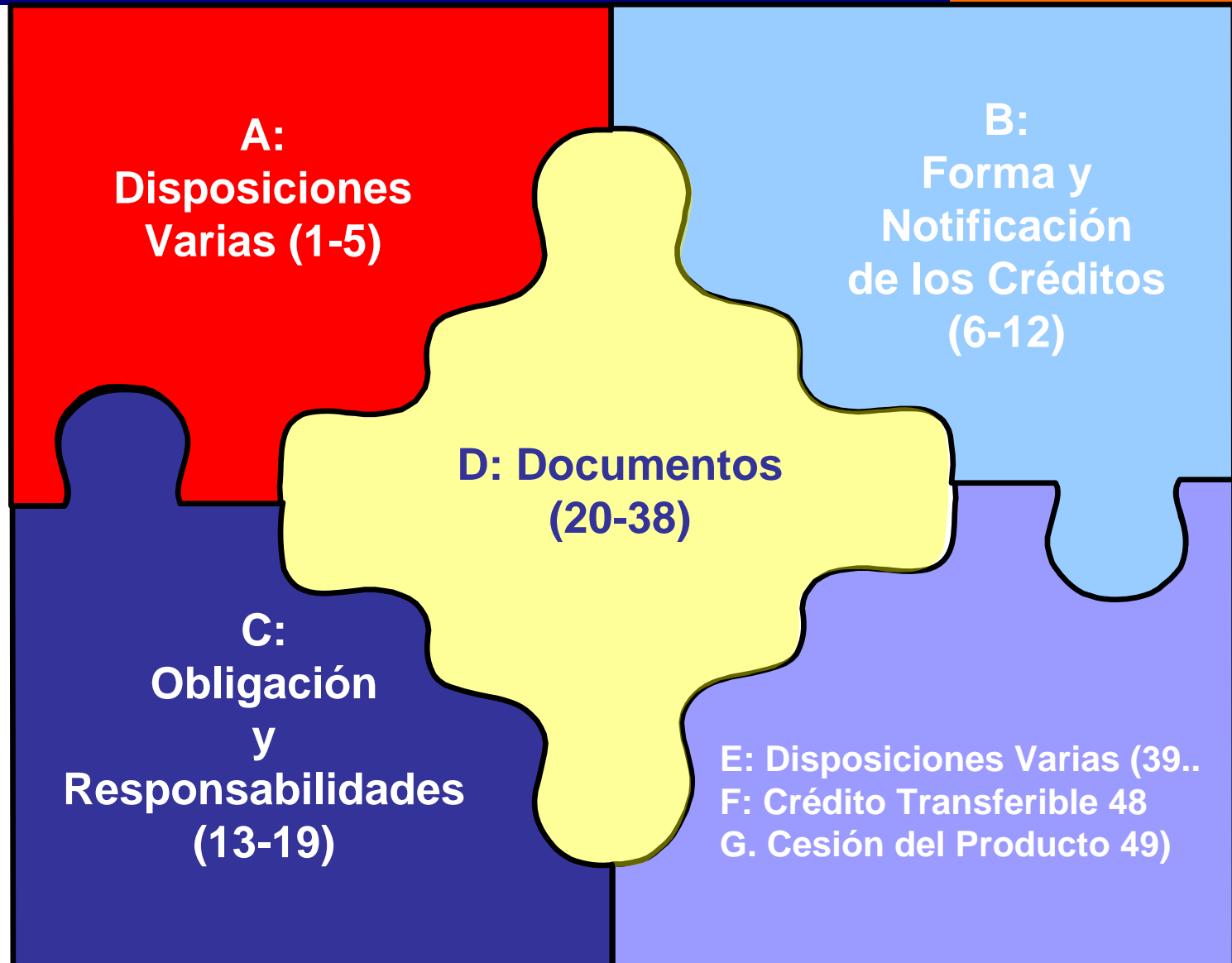
- Para pago (*by payment*): El banco confirmador debe pagar de inmediato
- Para negociación (*by negotiation*): El banco confirmador debe comprometerse a efectuar el pago a más tardar al vencimiento del plazo de revisión de documentos por el banco emisor (diferente al pago diferido o aceptación).



Créditos Documentarios

Regulaciones relacionadas a los créditos documentarios

- “The Uniform Customs & Practice for Documentary Credits” (UCP - 500).
- “The e-UCP” (reglas para presentación electrónica de documentos).
- International Standard Banking Practice for the Examination of Documents Under Documentary Credits (“ISPB” – Prácticas estándar para examen de documentos).
- The Position Papers (opiniones, ¿qué es documento original?, el banco emisor y los documentos discrepantes, el crédito transferible).
- Reembolsos Interbancarios (C.C.I. – 525)
- The international commercial terms (“incoterms”) (C.C.I. - 560)
- The international standby practices (“ISP98”)



Créditos Documentarios

Fechas importantes a considerar



- **Fecha de Emisión:** inicia el plazo de garantía del banco emisor
- **Fecha de Expedición Mercancía:** fecha tope para que el exportador acredite documentalmente que ha realizado el embarque (B/L, AWB, Carta Porte).
- **Fecha de Presentación Documentos:** fecha máxima de presentación de documentos calculados a partir de la fecha de expedición de la mercancía. Tope 21 días fecha emisión documento de embarque (por lo general).
- **Fecha de Vencimiento :** plazo de validez otorgado por el banco emisor para la presentación de documentos, ya sea para su aceptación o pago a la vista.
- **Plazo de Pago:** a la vista o a plazo, definido en función de una fecha constatable (fecha de factura, emisión del conocimiento de embarque, fecha de recepción de documentos, etc.).

Créditos Documentarios

Costos Involucrados en los Créditos Documentarios

- “Banking charges outside of country of applicant are for the account of the beneficiary”. Los gastos bancarios fuera del país del aplicante son por cuenta del beneficiario.
- Advising fee – Comisión de aviso
- Amendment fee - Comisión de modificación
- Drawing fee - % on each payment
 - Comisión de pago
- Fees for documents presented not in order
 - Comisión por discrepancias
- Reimbursement fee - Comisión de reembolso
- Confirmation fees – Comisión de confirmación
- Acceptance fees – Comisión de aceptación
- Wire / Cable fees – Gastos por transferencia



Créditos Documentarios Comisiones L/C Exportación

| CONCEPTO | COMISION | US\$ MIN. | US\$ MAX. |
|------------------------------|--------------|-----------|-----------|
| AVISO | | 50 | |
| MODIFICACION | | 30 | |
| CONFIRMACION | 0.125% trim. | 50 | |
| PERIODO DE APERTURA | 0.125% trim. | 50 | |
| NEGOCIACION/PAGO | 0,25% | 50 | |
| ACEPTACION/PAGO DIFERIDO | 1.5% anual | 50 | |
| TRAMITES DIVERSOS | | 11,5 | |
| SWIFT | | 15 | |
| DISCREPANCIAS | | 50 | |
| FIDEICOMISIARIO WARRANT | 0.125% trim. | 25 | |
| COMISION ALADI (BCR) | 0,02% | | |
| CARTA COMPROMISO | | 30 | |
| TRANSFERENCIA DE L/C | 0.125% trim. | 50 | |
| TRANSFERENCIA DE FONDOS/GIRO | | 30 | |

Créditos Documentarios

Comisiones L/C Importación

| CONCEPTO | COMISION | US\$ MIN. | US\$ MAX. |
|--------------------------|--------------|-----------|-----------|
| EMISION (apertura) | 0.5% trim. | 75 | |
| NEGOCIACION/PAGO | 0,500% | 90 | |
| ACEPTACION/PAGO DIFERIDO | 3% anual | 50 | |
| MODIFICACION (texto) | | 30 | |
| MODIFICACION AUMENTO | 0.50% trim. | 30 | |
| MODIFICACION PRORROGA | 0.50% trim. | 75 | |
| TRANSFERENCIA DE FONDOS | | 30 | |
| TRAMITES DIVERSOS | | 11,5 | |
| SWIFT | | 15 | |
| INTERESES DE REEMBOLSO | 11.78% anual | | |
| COMISION ALADI (BCR) | 0,02% | | |

Créditos Documentarios

Ventajas

- Aporta una promesa de pago bien definida. Reduce el riesgo comercial y político. Garantiza el pago.
- Aporta seguridad al comprador de que la mercadería embarcada será la solicitada.
- Aporta protección jurídica. Sujeta a la ICC. Encuadra el negocio en un esquema operativo mundialmente aceptado que se regula a través de la publicación 500 de la cámara de comercio internacional.
- Garantiza la revisión de documentos por bancarios expertos.
- Aporta soporte crediticio independiente de la operación comercial.



Créditos Documentarios

Desventajas

- Representa un incremento de los costos asociados el negocio.
- Su utilización depende de la capacidad crediticia del comprador ya que la apertura de la carta de crédito representa endeudamiento bancario copando las líneas de crédito.
- Los bancos garantizan el pago de la exportación siempre y cuando se cumplan todos los términos y condiciones de la carta de crédito (documentos limpios).
- Requiere conocimiento en el manejo de las reglas existentes y la documentación relacionada.



C/C Comercial

Stand-By

| | | |
|---------------------------|---|---|
| Concepto Básico | Compra-Venta Com. Exterior  | No (necesariamente) Comercio Exterior |
| Ejecución | Contra Cumplimiento: OBLIGACION PRIMARIA DE PAGO  | Se basa en Incumplimiento: OBLIGACIÓN SECUNDARIA  |
| Documentos | Voluminosos y técnicos  | Pocos y simples  |
| Seguridad / Prenda | Título de la mercancía  | Se apoya en el Ordenante  |

Créditos Documentarios

Recomendaciones para el exportador al trabajar con cartas de crédito

- Estructurar la carta de crédito a su favor pues permite reducir riesgo y Acelerar cobranza del pago
- Revisar los términos de la carta de crédito cuidadosamente y tan pronto se encuentre disponible. Estos deben coincidir con aquellos acordados en el contrato de compra venta.
- Asegurarse que se puedan cumplir con todos los términos y entregar todos los documentos. Que la L/C sea simple (B/L, factura, packing list).
- Verificar fechas especialmente última fecha de embarque y fecha de vencimiento.
- Verificar si son posibles embarques parciales y transbordos
- Verificar la descripción de la mercadería e INCOTERMS

Créditos Documentarios

Recomendaciones para el exportador al trabajar con cartas de crédito

- Solicitar todas las modificaciones que sean necesarias (costos).
- Puede ser L/C sin confirmar con cláusula de reembolso a 3 días hábiles.
- En caso de mercaderías sujetas a inspección en puerto de destino se recomienda cláusula de pago a: “...(45) días fecha de embarque salvo que el ordenante presente documento de rechazo de la mercadería emitida por...”

Créditos Documentarios

Recomendaciones para el exportador al trabajar con cartas de crédito

- **Evitar las discrepancias comunes**
- Si una vez revisados los documentos se presentan discrepancias entonces:
 - Solicitar al aplicante apruebe los documentos antes de la negociación.
 - Enviar documentos en aprobación
 - Enviar documentos con reserva interna
 - Enviar los documentos con discrepancias
- **Recordar:** de la entrega de documentos en orden y el cumplimiento de los términos de la carta de Crédito depende el pago. Una vez que remesados con discrepancias nos encontramos a merced del aplicante.

Créditos Documentarios

Recomendaciones para el exportador al trabajar con cartas de crédito

- En ese caso de hallar discrepancias el aplicante puede:
 - Rechazar el pago o retrasarlo el tiempo que considere conveniente, inclusive hasta que la mercadería haya llegado a destino.
 - Solicitar disposición de la mercadería.
 - Demandar la renegociación del precio o los términos de pago.

Créditos Documentarios

Recomendaciones para el exportador al trabajar con cartas de crédito

- Solicitar al importador un listado de todos los bancos con que trabaja y pactar la emisión a través de una entidad que sea corresponsal de nuestro banco avisador/confirmador.
- Los costos aumentan cuando los bancos no son corresponsales.
- Si es necesario solicitar autenticación
- Solicite se emita una L/C de “libre disponibilidad” (“available with any bank”).
- Las entidades financieras de todo el mundo se someten a la cámara de comercio internacional (CCI). Incluir mención expresa de su sometimiento a los mismos en el contrato (funciona como arbitraje internacional, más barato y rápido).

Otorgados por los bancos

- **Forfaiting**

Es el descuento de letras. En estos casos el banco adquiere el derecho de cobro de la letra previamente avalada por otro banco ya sea local o extranjero. Permite al tenedor contar con liquidez inmediata y lo releva de la responsabilidad de cobro y pago en caso de incumplimiento.

- **Pre y Post embarque**

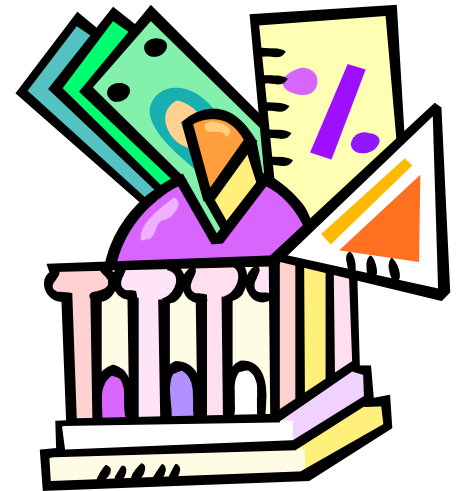
Facilidades crediticias otorgadas por los bancos previo o posterior al envío de la mercadería. Es por lo común utilizada ya sea para la preparación del lote a embarcar o para cubrir obligaciones pendientes luego del despacho. Requiere que el cliente cuente con líneas de crédito aprobadas.



Otorgados por los bancos

Factoring (*compra de documentos*)

- Pago adelantado de las facturas de exportación presentadas a negociar contra carta de crédito de exportación.
- Requisitos:
 - Carta de Crédito emitida por banco facilitado por el Banco Negociador (L/C confirmada o L/C aprobada)
 - Negociación de documentos de embarque en orden
- Beneficios:
 - Liquidez inmediata, permitiendo liberar línea
 - No afecta la línea de crédito del cliente.



Otorgados por los bancos

Factoring Internacional

Exportador

Importador

Es la compra sin recurso de facturas de exportación canalizadas mediante cobranzas y/o transferencias.

El banco puede actuar como Factor Exportador o Factor Importador, según corresponda.

Factor Exportador (FE)

Factor Importador (FI)

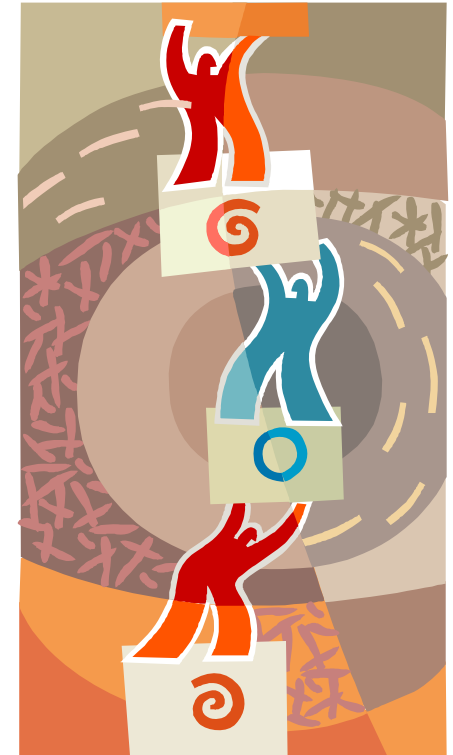
- Financiamiento por el 70 a 90% del valor facturado.
- Administra la colocación, la registra en su balance.

- Cobertura del riesgo comercial (por el 100%)
- Servicio de la Cobranza

Derivados de la L/C

L/C Transferible

- Se transfiere al productor (por lo general existe un broker de por medio)
- Se procede a reemplazar facturas
- Sólo es posible modificar :
 - El importe del crédito,
 - Los precio unitarios,
 - Los plazos,
 - El nombre del primer beneficiario puede sustituir al del ordenante.



Derivados de la L/C

Cesión del producto

Derecho del beneficiario a ceder cualquier importe a recibir de la utilización de la L/C (carta compromiso)



Discrepancias comunes (1)

DISCREPANCIAS GENERALES

- Crédito vencido
- Plazo para embarque / negociación de documentos vencido
- Crédito sobregirado / giro corto
- Embarque parcial efectuado
- Embarque corto / sobreembarque efectuado
- Rol de embarque no cumplido
- No cumple con condiciones adicionales requeridas
- Datos consignados difieren entre documentos (pesos, medidas, etc.)

FACTURA COMERCIAL

- Descripción de mercadería no corresponde con la descripción de la L/C.
- Omite certificación / juramentación / legalización, etc, según lo requerido por la L/C.
- Omiten marcas / marcas difieren de L/C / marcas difieren entre documentos.
- Muestra mercadería no cubierta por la L/C.
- Incoterms difiere de la L/C.

Discrepancias comunes (2)

CONOCIMIENTO DE EMBARQUE 1

- Consignación difiere de la L/C (to the order of... omitted).
- Transbordo efectuado.
- Marcas omitidas / difieren de L/C / difieren de otros documentos.
- No muestra puerto de descarga de acuerdo a L/C.
- Hoja adicional / anexo no firmado por emisor .
- Muestra cláusula donde consta estado deficiente de mercadería / embalaje.

CONOCIMIENTO DE EMBARQUE 2

- Lugar de descarga mostrado como lugar de entrega.
- Presenta charter party B/L no autorizado en la L/C.
- Charter party B/L no está firmado por el armador / capitán
- Nombre del transportista omitido (en el anverso del documento)
- Guía aérea no muestra número / fecha de vuelo.
- Emisor no se identifica como agente en representación del transportista / capitán / armador.
- Tanker B/L evidencia commingling

Discrepancias comunes (3)

CERTIFICADOS

- Certificados de..... emitidos después de la fecha de embarque sin mostrar fecha de inspección anterior.
- Certificado de..... muestra fecha de inspección después del embarque.
- Copias no están manualmente firmadas de acuerdo a L/C
- Certificado..... no emitido por entidad oficial, etc.





01

Formas de pago, Incoterms y El Factor Riesgo



02

Operaciones Bancarias de Comercio Exterior



03

Caso de carta de crédito: Sal Export SAC

CASO: SAL EXPORT S.A.

CASO: SAL EXPORT S.A.

El caso hace referencia a una venta de productos químicos realizado por una empresa exportadora peruana (Sal Export S.A.) a su cliente en Portugal (SAC Importing). Los términos expresados en la carta de crédito deben reflejar por completo todos los puntos acordados en el contrato original. Adicionalmente, será necesario observar aspectos técnicos relacionados a la estructura de la carta de crédito. Para este caso en particular, la correcta gestión de los documentos así como las coordinaciones efectuadas entre el banco confirmador y el exportador tuvieron como consecuencia un final beneficioso para todas las partes.

Texto de la carta de crédito (1)

Continúa...

FROM:
FORTIS BANK NV/SA
RUA ALEXANDRE HERCULANO 50
FLOOR 6 1200 LISBON
LISBON PORTUGAL

{4:
** 27 SEQUENCE OF TOTAL
:27:1/1
** 40 FORM OF DOCUMENTARY CREDIT
:40A:IRREVOCABLE
** 20 DOCUMENTARY CREDIT NUMBER
:20:214I04CS550083
** 31C DATE OF ISSUE
:31C:040312
** 31D DATE AND PLACE OF EXPIRY
31D:040417LIMA-PERU

No debe ser admisible L/C de otro tipo

Formato: año/mes/día

Lugar de vencimiento

** 51 APPLICANT BANK
:51A:GEBAPTPL
FORTIS BANK NV/SA
FLOOR 6 1200 LISBON
LISBON PORTUGAL
** 50 APPLICANT
:50:SAC IMPORTING
RUA VICTORIA
PORTUGAL
** 59 BENEFICIARY
:59:SAL EXPORT S.A.
CALLE MIRAFLORES 235 - LIMA 9
** 32B CURRENCY CODE, AMOUNT
:32B:USD30648,00
** 39A PERCENTAGE CREDIT AMOUNT
TOLERANCE
:39A:00/00

Datos exactos del exportador

Tolerancia permitida

Texto de la carta de crédito (2)

Último día para embarcar

Continúa...

**** 41 AVAILABLE WITH...BY...**

:41A:BCPLPEPL

BANCO DE CREDITO DEL PERU

JR. LAMPA NO. 499

LIMA 1 PERU

BY DEF PAYMENT

**** 42P DEFERRED PAYMENT DETAILS**

:42P:AT 90 DAYS AFTER B/L DATE

**** 43P PARTIAL SHIPMENTS**

:43P:NOT ALLOWED

**** 43T TRANSHIPMENT**

:43T:ALLOWED

**** 44A LOADING ON BOARD/DISPATCH
/TAKING IN CHARGE AT/FROM...**

:44A:CALLAO-PERU

**** 44B FOR TRANSPORTATION TO ...**

:44B:LISBOA-PORTUGAL

**** 44C LATEST DATE OF SHIPMENT**

:44C:040402

**** 45 DESCRIPTION OF GOODS AND/OR
SERVICES**

:45A: **+24 MT OF TETRACUPRIC TRICALCIC
SULFATE TECH 26-27 PCT CU
(BORDEAUX MIXTURE) PACKED IN 1,200
POLYPROPYLENE SACKS WITH PL LINER X
20 KGS NET EACH PRICED
USD/MT:1,227.00 AS PER PROFORMA
INVOICE NR 001-013/2004 DD 040308.
PRICED CIF LISBOA/PORTUGAL.**

Restricciones para
manejo de
documentación
(AVAILABLE WITH
ANY PERUVIAN
BANK)

Descripción debe
corresponder a lo
exactamente acordado en el contrato
de compra venta.
Verificar INCOTERMS y
P.U.

Texto de la carta de crédito (3)

Continúa...

** 46 DOCUMENTS REQUIRED

Documentación exigida

:46A:

+ORIGINAL COMMERCIAL INVOICE + 4 COPIES, DULY SIGNED AND STAMPED INDICATING CIF AMOUNT.

+FULL SET CLEAN ON BOARD MARINE BILL OF LADING CONSIGNED TO ORDER OF FORTIS BANK-SUC EM PORTUGAL, MARKED SHIPPED ON BOARD, FREIGHT PREPAID AND NOTIFYING APPLICANT WITH FULL NAME AND ADDRESS.

+ORIGINAL INSURANCE POLICY/CERTIFICATE + 1 COPY FOR THE INVOICE CIF AMOUNT PLUS 10 PER CENT, BLANK ENDORSED, COVERING ALL RISKS AS PER INSTITUTE CARGO CLAUSES (A) TO BE ISSUED IN ENGLISH FROM WAREHOUSE TO WAREHOUSE AND EVIDENCING THAT CLAIMS ARE PAYABLE IN PORTUGAL, INDICATING THE AGENT'S NAME AND ADDRESS.

+ORIGINAL + 1 COPY GSP FORM A ORIGIN CERTIFICATE.

+ORIGINAL CERTIFICATE OF ANALYSIS.

+ORIGINAL PACKING LIST

** 47 ADDITIONAL CONDITIONS

:47A:

+L/C ALLOWS PORT OF DISCHARGE ANY EUROPEAN PORT WITH FINAL DESTINATION/PLACE OF DELIVERY LISBOA-PORTUGAL.

+BENEFICIARY'S BANK MUST ALWAYS INDICATE IN THE SCHEDULE OF DOCUMENTS, THE DATE OF RECEPTION OF DOCUMENTS PRESENTED BY THE BENEFICIARY.

+DOCS ISSUED BEFORE L/C OPENING ARE NOT ACCEPTED.

+ALL DOCS MUST BEAR L/C NR OF ISSUING BANK AS WELL AS L/C OF ADVISING BANK.

+ORIGINAL GSP FORM A ORIGIN CERTIFICATE IF DATED AFTER SHIPPING DATE MUST BE MARKED ISSUED RETROSPECTIVELY.

+FOR EACH SET OF DOCUMENTS NOT COMPLYING WITH L/C TERMS, WE RESERVE THE RIGHTS TO CHARGE THE EQUIVALENT TO EUR:50,00 IN USD WILL BE DEDUCTED FROM THE PROCEEDS.

+L/C SUBJECT TO UNIF CUST AND PRACT FOR DOCS CREDITS ICC COUNCIL PUBL 500-REV 1993) PARIS.

Texto de la carta de crédito (4)

Continúa...

+FORWARD DOCS BY DHL/SIMILAR TO:
FORTIS BANK
RUA ALEXANDRE HERCULANO NR 50-6TH
FLOOR
1250-011 LISBOA
PORTUGAL

**** 71B CHARGES**
:71B:ALL BANKING CHARGES OUTSIDE
PORTUGAL ARE FOR BENEFICIARY
ACCOUNT INCLUDING CONFIRMATION AND
REIMBURSEMENT CHARGES, IF ANY.

**** 48 PERIOD FOR PRESENTATION**
:48:15 DAYS AFTER SHIPPING DATE BUT
WITHIN DOCCREDIT VALIDITY.

**** 49 CONFIRMATION INSTRUCTIONS**
:49:CONFIRM

**** 53 REIMBURSEMENT BANK**
:53A:/291-1112015-07-USD-0
GEBABEBB

**** 78 INSTRUCTIONS TO THE
PAYING/ACCEPTING/NEGOTIATING BANK**
:78:

+PROVIDING THAT ALL L/C TERMS AND
CONDITIONS HAVE BEEN DULY COMPLIED
WITH, AT MATURITY BANCO DE CREDITO
DEL PERU-LIMA-PERU IS HEREBY
AUTHORIZED TO CLAIM ON OUR ACCT WITH
A/M BANK.

**** 72 SENDER TO RECEIVER INFORMATION**
:72:/REC/PLS ACKNOWLEDGE.

Condiciones de
los gastos
relacionados

Condición
obligatoria
de pago

Texto de la carta de crédito (5)

**** 30 DATE OF AMENDMENT**

:30:040315

**** 79 NARRATIVE**

:79:L/C AMENDED AS.

ON FIELD 45A (NEW READING):+24
MT OF TETRACUPRIC TRICALCIC
SULFATE TECH 26-27 PCT CU
(BORDEAUX MIXTURE) **PACKED IN**
1,200 POLYPROPILENE SACKS WITH
PL LINER X 20 KGS NET EACH
PRICED USD/MT:1,277.00 AS PER
PROFORMA INVOICE NR 001-013/2004
DD 040308. PRICED CIF
LISBOA/PORTUGAL.

INSTEAD OF AS PREVIOUSLY STATED.
OTHERWISE UNCHANGED

Corrección efectuada
(1200 x 1277 = 30,648)

Documentación Relacionada (1)

COPY

**R.U.C.
FACTURA / INVOICE
001- Nº**

BENEFICIARY ADDRESS:

MESSSES: DATE LIMA, 19.03.2004
PURCHASER ORDER: 140506

CONDITIONS: Issuing Bank L/C Nr. 21404CS550083 at 90 days after B/L date
Advising Bank L/C Nr. E244

LOADING PORT: CALLAO - PERU
FOR TRANSPORTATION TO: LISBOA - PORTUGAL

VESSSEL: "MSC NICOLE"

| NET WEIGHT | DESCRIPTION OF GOODS | PRICE PER MT | TOTAL CIF |
|------------|---|--------------|---------------|
| 24 MT | TETRACUPRIC TRICALCIC SULFATE TECH 26-27 PCT CU (BORDEAUX MIXTURE) Packed in 1,200 Polypropylene sacks with PL liner X 20 kgs net each. AS PER PROFORMA INVOICE NR 001-013 / 2004 DD 040308 PRICED CIF LISBOA/PORTUGAL | USD 1,277.00 | USD 30,648.00 |

GROSS WEIGHT: BATCH: 794
24.72 MT

| | |
|--|---|
| QUANTITY OF BAGS | TOTAL FOB AMOUNT CALLAO-PERU: USD 28,281.37 |
| 1,200 Polypropylene sacks with PL liner x 20 kgs net each on 15 pallets. | FREIGHT: USD 2,222.00 |
| | INSURANCE: USD 144.63 |
| | TOTAL CIF AMOUNT LISBOA-PORTUGAL: USD 30,648.00 |

CONTAINER: TOLU 229319-4

COUNTRY OF ORIGIN: P E R U

*PLEASE VERIFY THAT THE SEAL NUMBERS ARE CORRECT ACCORDING WITH THE INFORMATION GIVEN ON THE B/L.

ADQ. O USUARIO

MSC MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY S.A., Geneva NON NEGOTIABLE COPY BOL

| | | | |
|---|---|--|---|
| (1) IS IT PORT TO PORT SHIPMENT? (1) in Boxes 7 & 8; Tick -> X | COMBINED TRANSPORT SHIPMENT? (2) in Boxes 5, 6, 9 & 10; Tick -> | N° of original Bol (number & words) 3 (THREE) | N° of Bol Rider Pages (number & words) NIL |
| (13) IS PAPER #101 (date) | | (2) CONDITIONS: Item negotiable unless -To Order of- TO ORDER OF FORTIS BANK SUC EM PORTUGAL | |
| (3) NOTIFY (who responsibility shall attach to Carrier or to his Agent for failure to notify) | | (4) SPACE FOR CARRIER'S AGENTS ENDORSEMENTS (POL/FOL, SLIG) POL/FOL DESTINATION AGENT ADDRESS: | |
| (5) PRE-CARRIED BY: (Combined Transport only) XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX | (6) PLACE OF RECEIPT: (Combined Transport only) XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX | | |
| (7) PORT OF LOADING: CALLAO - PERU | (8) PORT OF DISCHARGE: LISBOA - PORTUGAL | | |
| (9) PLACE OF DELIVERY: (Comb. Trans. only) XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX | (10) MODE OF ON-CARRIAGE: (Comb. Trans. only) XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX | | |
| (11) VESSEL & CUY N° MSC NICOLE 57R | (12) AGENTS AT PORT OF DISCHARGE: (DELIVERY) MSC LISBON | | |

(14) CARRIER'S RECEIPT (Continued on attached Bill of Lading Rider page(s), if applicable)

(15) All details shown in Box 13 are limited by the Shippers, being that Memoranda, Quantity, Condition, Contents and all other information shown in Box 13 are unknown to the Carrier, who has no means to verify their correctness and does not acknowledge them. The statements of the Shippers in Box 13 do not engage the Carrier contractually or in any other manner.

| Quantity Marks of Cart or other packages and seal number(s) | Commo. number of case or other package | Total no. of cart or other package received by the carrier | Hull Code | Cargo Description (Continued on attached Bill of Lading Rider page(s), if applicable) | Cargo | | Measurement |
|--|--|--|-----------|---|--------------|------------|-------------|
| | | | | | Gross weight | Net weight | |
| | | 1 | | 1x 40' (CONTINIS) S.T.C. 24MT OF TETRACUPRIC TRICALCIC SULFATE TECH 26-27 PCT CU (BORDEAUX MIXTURE) PACKED IN 1200 POLYPROPYLENE SACKS WITH PL LINER X 20KGS NET EACH ON 15 PALLETS IMO 9 UN: 3077 FREIGHT PREPAID ISSUING BANK L/C NR. 21404CS550083 AND ADVISING BANK L/C NR. E244 (INVOICE NR.001-001935) | | | |
| TOLU2293194/40'DV/TARE: 4100 KG Seal MSC0081279/Carriers seal Seal A01801/Customs seal | | | | 15 PALLET UN:3077 IMO Class 9 | | 24.72 TM | |
| TOTAL TARE: 4100.00 KG | | | | TOTALS: | | 24.72 TM | |

(16) FREIGHT & CHARGES (PAYABLE - signifies INTENTION. Cargo shall not be delivered unless Freight & Charges are paid)

| Specification of Freight & Charges | Base | Rate | PAYABLE at | |
|------------------------------------|------|-------------|--------------|-------------|
| | | | UNIT | BY SEWHEBE* |
| BUNKER ADJUSTMENT FACTOR | 1 | USD 174.00 | USD 174.00 | |
| SEAFREIGHT | 1 | USD 2000.00 | USD 2000.00 | |
| PANAMA CANAL SURCHARGE | 1 | USD 48.00 | USD 48.00 | |
| Ad Valorem charges | | | | |
| TOTAL FREIGHT & CHARGES | | | USD 3,222.00 | |

PLACED AND DATE OF ISSUE
CALLAO, 30/03/2004

SHIPPED ON BOARD
DATE 30/03/2004

MSC AGENT MSC LIMA

087

Serial No 047000

COPY

Lima, March 24, 2004

PACKING LIST

Ref: Purchase Order 140506 / Invoice Nr. 001-001935
Issuing Bank L/C Nr. 21404CS550083/ Advising Bank L/C Nr. E244

| | |
|-------------------------|---|
| CONTENTS OF EACH BAG: | TETRACUPRIC TRICALCIC SULFATE TECH 26-27 PCT CU (BORDEAUX MIXTURE) |
| QUANTITY OF BAGS: | 1,200 POLYPROPYLENE SACKS WITH PL LINER X 20 KGS NET EACH |
| QUANTITY OF PALLETS: | 15 PALLETS |
| NET WEIGHT: | 24 MT |
| GROSS WEIGHT: | 24.72 MT |
| 40 FEET CONTAINER NRO.. | TOLU 229319-4 |
| VESSEL: | "MSC NICOLE" |

Cole 4, Moo. 81, Lote 18.

Documentación Relacionada (3)

AIG EUROPE S.A.
AV. DA LIBERDADE 144-GE1250
LISBON-PORTUGAL
Telef. (3511) 347-6512
Fax (3511) 347-0078

Lima, Marsh 23, 2004

ASSURER

ASSURER

PACIFICO SEGUROS

Pacífico Seguros Oficina Principal Av. Arequipa 660 Apartado 595 Lima 1 Perú
T (511) 315 1000 F (511) 433 3388 433 2132 www.pacificoseguros.com

En Conclusión...(1)

Principales detalles a revisar:

1. ¿Está el nombre de mi empresa escrito correctamente al igual que la dirección?
2. ¿Se trata de una carta de crédito irrevocable?
3. ¿Se trata de una carta de crédito confirmada?
4. El importe y la moneda de la carta de crédito ¿Están correctos?
5. ¿Son los términos de pago totalmente claros?
6. ¿Es clara la descripción de la mercadería?

En Conclusión...(2)

Principales detalles a revisar:

7. ¿El incoterm utilizado, corresponde al acordado en el contrato?
8. ¿Son correctos los detalles de transporte?
9. ¿Puedo cumplir con los plazos y fechas establecidas: embarque, presentación de documentos, etc.?
10. ¿Se encuentran las instrucciones de seguro claras y correctas?
11. ¿El vencimiento de la carta de crédito es aceptable y ocurre en Perú?

En Conclusión...(3)

Principales detalles a revisar:

12. ¿Es posible cumplir con los documentos requeridos y se encuentran listados correctamente?
13. ¿Incluye instrucciones de reembolso?
14. ¿Los gastos serán asumidos equitativamente por ambas partes?
15. ¿Se sujeta la carta de crédito a los términos y condiciones del Folleto 500?

**GRACIAS
POR SU
ATENCIÓN**