

Operaciones de Comercio Exterior: Forfaiting y Factoring Internacional



Antonio Esquivel Delfín
Gerente de Comercio Exterior
Noviembre 2011

¿Qué formas existen?

○ Cuenta Abierta

(bajo conocimiento de medios de Pago)



Cheque



Transferencia o
Giro Directo

Participación
Bancaria
Indirecta

○ Instrumentos Bancarios

(Sujetos a Entrega de Documentos)
(conocimiento medio o alto de medios de Pago)



Carta de Crédito



Cobranza
Documentaria



Letra Avalada



Stand By LC

Participación
Bancaria
Directa



*Las empresas se deben preparar para
asumir sus negociaciones internacionales.*

Momento de Pago



CONTRA	
PAGO /	ACEPTACIÓN /
DOCUMENTOS	PAGO DIFERIDO

Embarque

Pre-Embarque

Post-Embarque



Créditos Documentarios

LC es un instrumento x el cual, sobre la base del acuerdo de C/V de mercaderías entre importador y exportador, un banco al emitirla (Emisor), se obliga a pagar (*a la vista o a plazo*) x los docs. que le sean presentados, como evidencia del embarque de dichas mercancías.



- Publicación 600 CCI 2007

Características

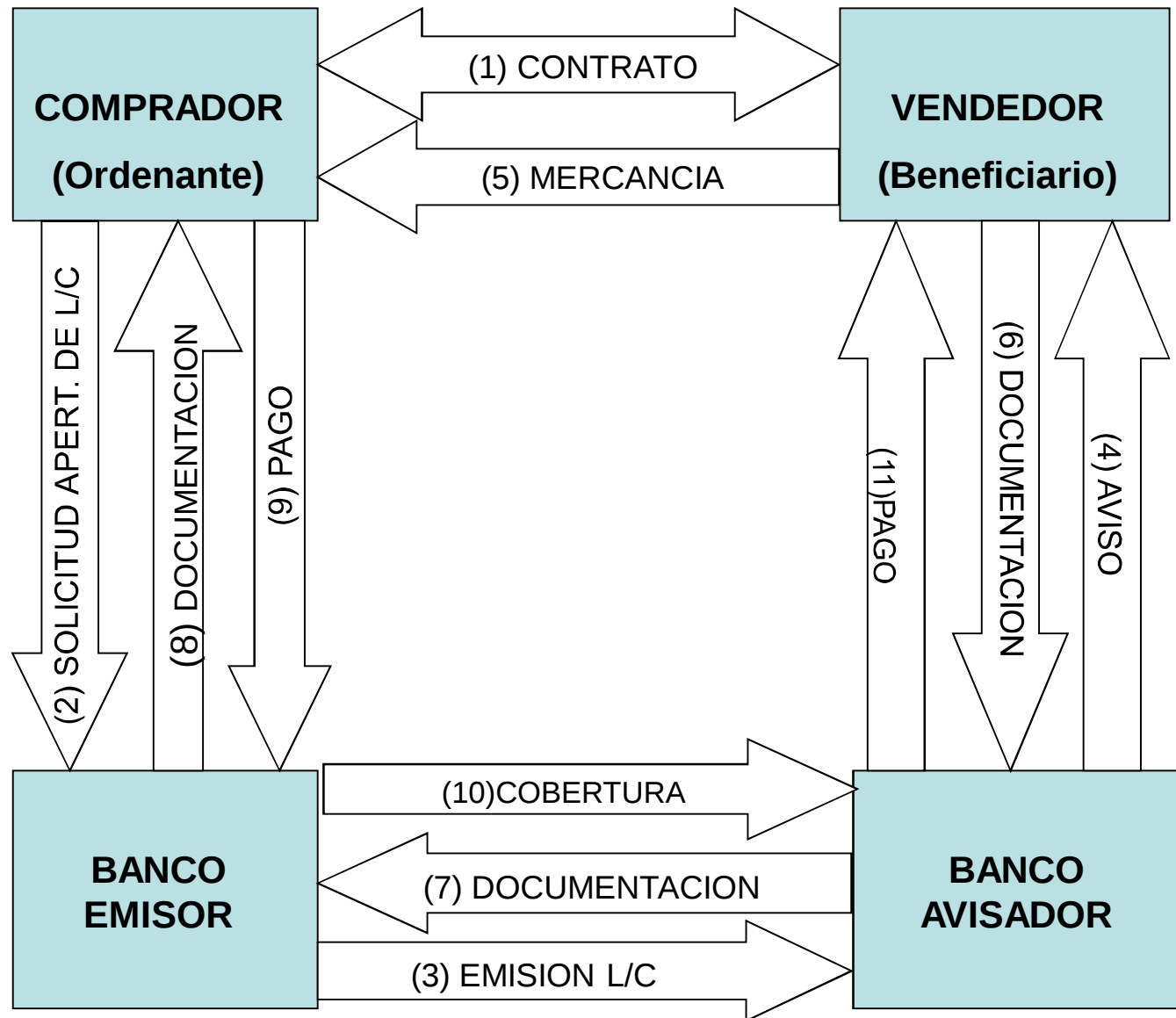
- Compromiso irrevocable del banco emisor.
- Términos y condiciones están en base a lo acordado en el contrato de compraventa.
- El pago o compromiso de pago será efectivo contra la presentación de documentos sin discrepancias (limpios).

Algunos puntos a considerar:

- Los términos de la L/C pueden incluir:
 - » Documentación a ser presentada
 - » Plazos a ser cumplidos (embarque, presentación de documentos, fecha de pago)
 - » Otras condiciones exigidas por el contrato de compraventa.



Créditos Documentarios



Ventajas	Desventajas
Para el exportador	
• Garantía de pago de acuerdo a términos definidos en la L/C • Posibilidad de acceder a financiamiento	• Puede sufrir retrasos en pagos por desconocimiento de la técnica bancaria (documentos con discrepancias).
Para el importador	
• No arriesga fondos por adelantado, garantizando entrega de documentos y mercadería de acuerdo a los términos definidos en la L/C.	• Si los términos de la L/C no son acordados previamente con su proveedor, puede llevar a complicaciones.

Cobranzas Documentarias

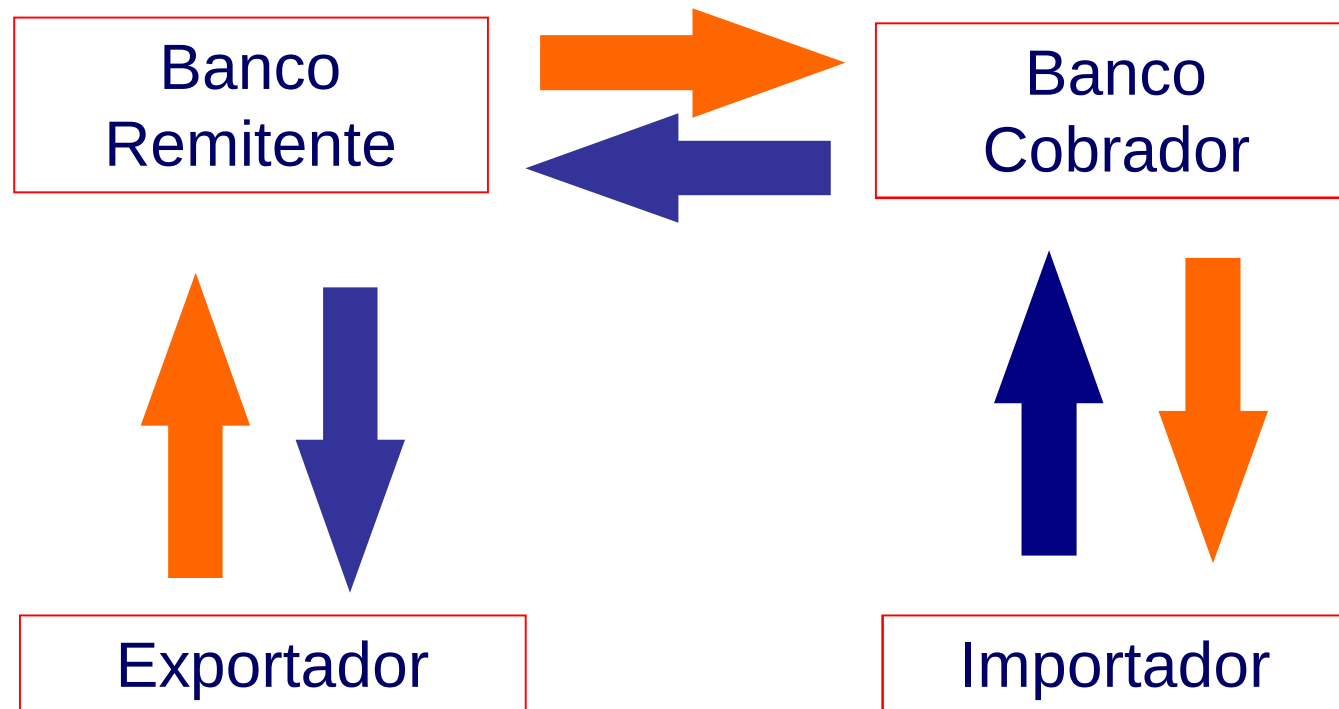


El **exportador** da instrucciones a un **banco local** para que actúe como **remitente** enviando los documentos a un **banco en el exterior** que tramitará el cobro de valores ante el **importador**.

El compromiso de los bancos es **cumplir con las instrucciones proporcionadas por el exportador**.



Cobranzas Documentarias



Instrucciones del exportador:

- Obtener el pago y/o la aceptación
- Entregar documentos contra pago y/o aceptación
- Entregar documentos según otros términos

Algunos puntos a considerar:

- Bancos no se obligan a efectuar pago por los documentos
- Función de intermediarios
- Relación de confianza Importador/Exportador

Los documentos pueden ser:



- » **Financieros** (Cobranza Simple o Clean Collection) Pagarés, letras, cheques, etc.
- » **Comerciales** (Cob. Documentaria) Factura comercial, B/L, packing list

Ventajas	Desventajas
Para el exportador	
• Sencillez y Bajo costo • Control sobre documentos	• Riesgo que el importador no acepte la mercadería • Riesgo crediticio del importador • Riesgo político
Para el importador	
• No tiene obligación de pagar hasta poder examinar los documentos (inclusive la mercadería).	• Riesgo de que mercadería no sea la especificada.

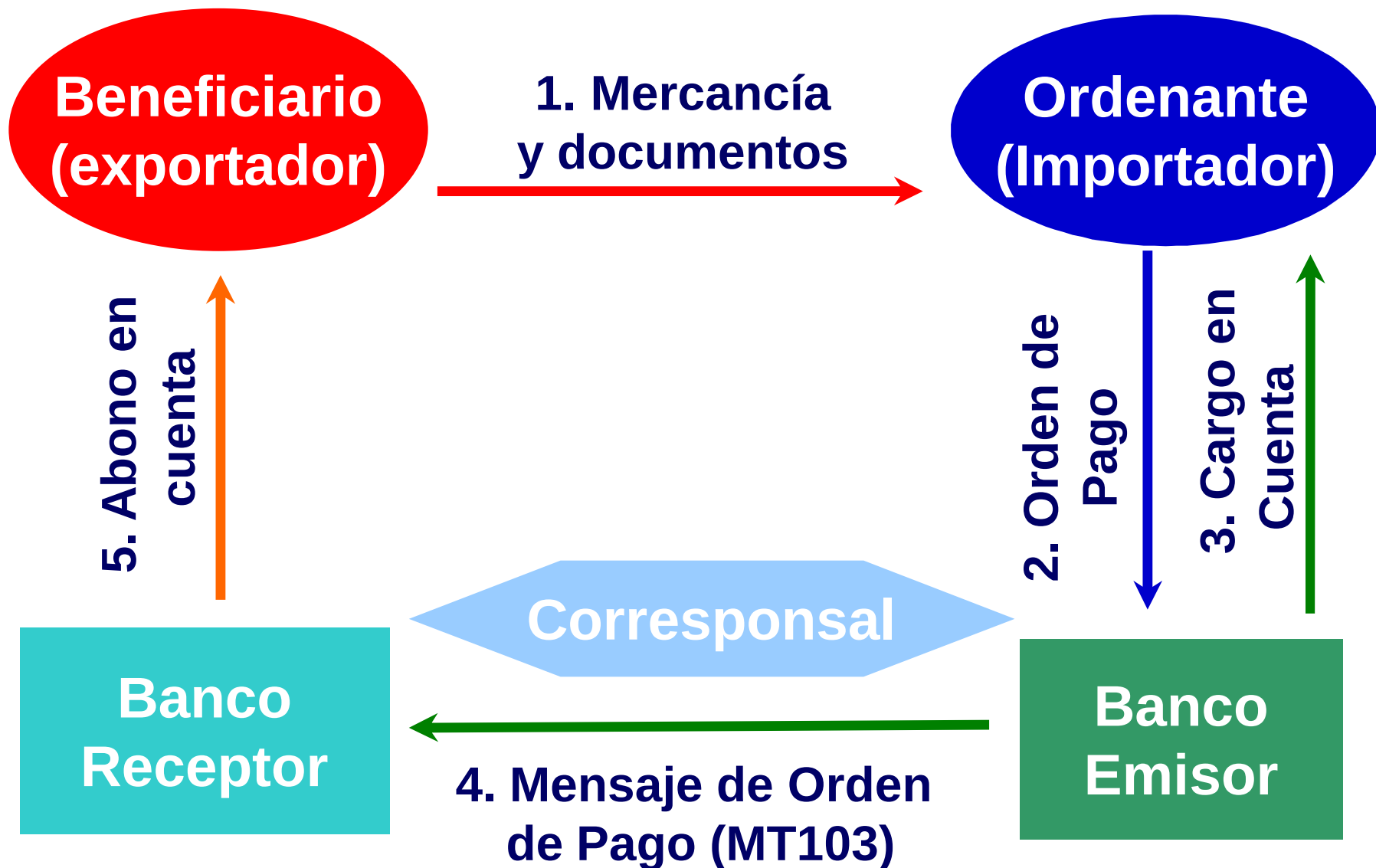
- Modalidad de cobranza con pago a plazo donde adicionalmente a la aceptación de la letra por parte del importador, se añade el compromiso del banco en el exterior que avala la operación.
- La confirmación de aval es transmitida a través de un mensaje swift al banco del exportador.

– Beneficios:

- » Se traslada el riesgo del aceptante del importador al banco en el exterior.
- » La operativa permite al exportador acceder a realizar operaciones de compra de documentos (previa evaluación del banco)



Transferencias Internacionales





Definición:

- ❑ Avance en Cuenta (Advance Account)
- ❑ Corto Plazo
- ❑ Importadores y Exportadores
- ❑ Generalmente fondos del exterior.

A) Para Importadores:

- ❑ Otorga un periodo adicional al previsto por la L/C (adicional al Vto del pago a la Vista, Diferido o de la Aceptación).

B) Para Exportadores:

- ❑ Financiación de producción del bien a exportar (pre-embarque)
- ❑ Adelanta fondos de exportación ya efectuada (post-embarque).



EXPORTACIÓN

PRE EMBARQUE

- Órdenes de Compra
- Cartas de Crédito

POST EMBARQUE

- Cartas de Crédito (utilización)
- Cobranzas Documentarias
- Facturas, B/L

IMPORTACIÓN

COMPRA

- Facturas y B/L
- Evidenciar transferencia al exterior

EXTENSIÓN PLAZO

- Facturas y B/L
- Evidenciar transferencia al exterior

Líneas Pre embarque



Línea de crédito requerida por los clientes para **financiar la preparación de la exportación previa al embarque de la mercadería.**

Condiciones: órdenes de compra en firme y garantías / LC's.

Límites: Plazo máximo de 180 días (*) y hasta un 80 a 90% del importe requerido.

Embarque

Pre-Embarque

- Compra MP
- Mano Obra
- (aplica KW ???)

Post-



Líneas Post embarque



Línea de crédito requerida por los clientes **para cubrir gastos o necesidades de capital posteriores al embarque de la mercadería o por ventas a plazo.**

Condiciones: documentos de embarque y garantías / LC's.

Límites: Plazo máximo de 180 días (*) y hasta un 80 a 90% del importe requerido

Embarque

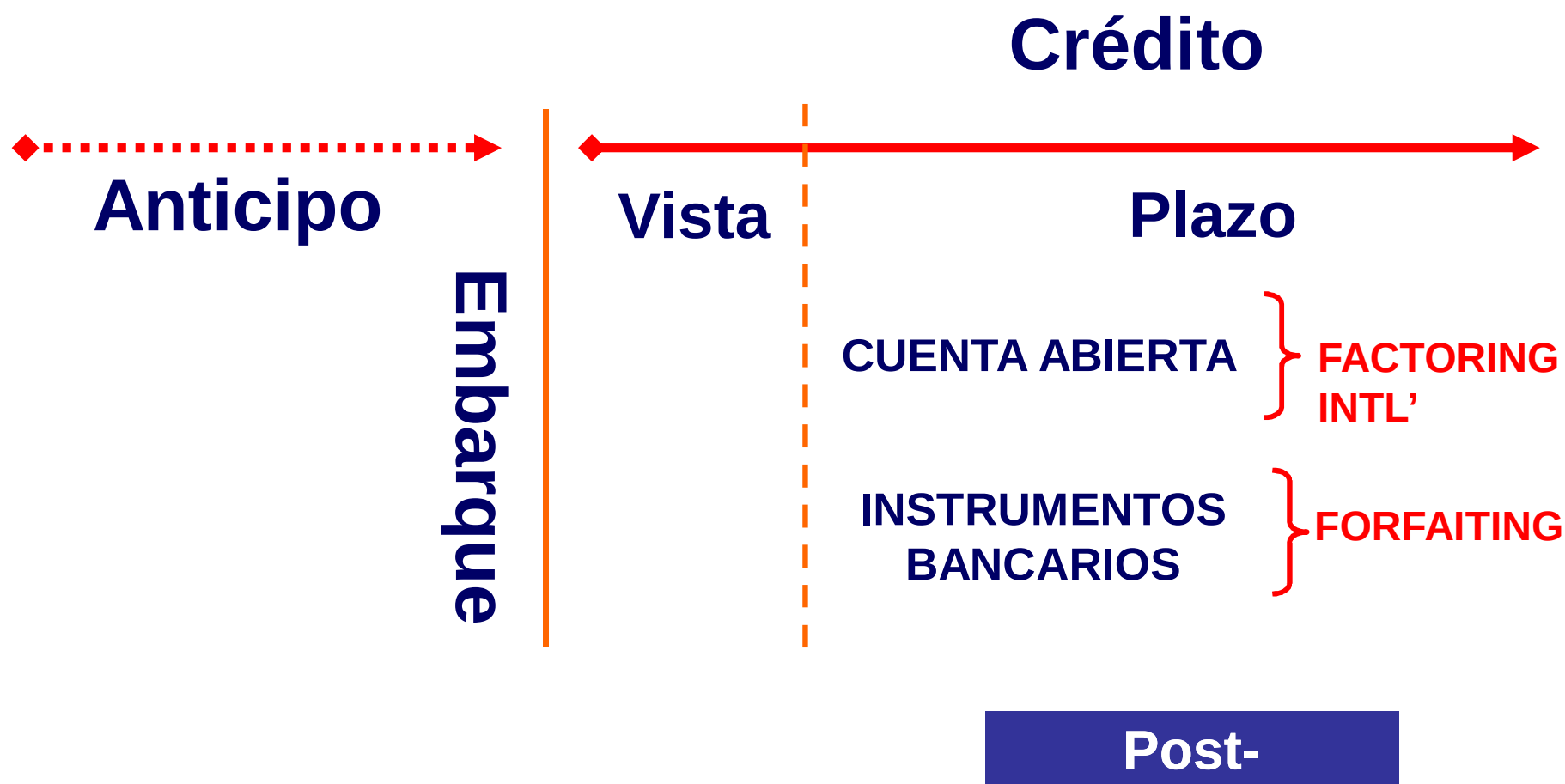
Pre-Embarque



Post-Embarque

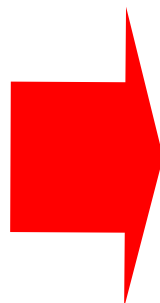
- Pago de fletes
- Gastos de aduana
- Preparación de la siguiente orden
- Otras necesidades

Términos de Pago



Medios de Pago

CUENTA ABIERTA



**Transferencia
Internacional**

**DOCUMENTOS DIRECTAMENTE AL
COMPRADOR**

FACTORING

**INSTRUMENTOS
BANCARIOS**



Carta de Crédito

Cobranza Avalada

**DOCUMENTOS SE TRAMITAN A TRAVÉS
DE LOS BANCOS**

FORFAITING

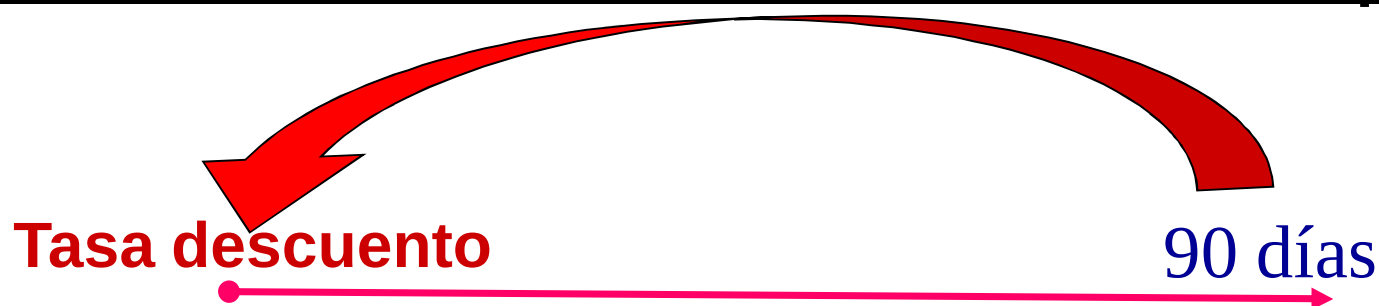
Definición:

- Adelanto/Descuento por Post Embarque donde **el exportador ha otorgado crédito al importador.**
- Banco compra Ctas x Cobrar

Formas que presentan / Instrumentos que amparan la compra :

- **Con Cartas de Crédito:** emisión por banco de 1er orden y Dox limpios.
 - L/C confirmadas o Avisadas (c/confirmación de pago)
- **Con Cobranzas:** Con letras avaladas por banco de 1er orden.

¡Ofrecemos el descuento de los instrumentos de pago!



Negociación: Plazo Proveedor otorgado por el Exportador.



Compra de Documentos (Forfaiting)



**DOCUMENTOS SE TRAMITAN A TRAVÉS
DE LOS BANCOS**

Carta de Crédito

**BANCO DE PRIMER
ORDEN**

**DOCUMENTOS
LIMPIOS**

**CARTAS DE
CREDITO A PLAZO O
BAJO PAGO
DIFERIDO**

**COMPROMISO DE
PAGO**

Cobranza Avalada

**DOCUMENTOS
COMERCIALES Y
FINANCIEROS**

**BANCO DE PRIMER
ORDEN**

**COMPROMISO DE
PAGO**

¿POR QUE ES INTERESANTE EL PRODUCTO?

- ☐ Optimiza flujos de caja
- ☐ Se puede obtener anticipos financieros sin aumentar pasivos (+beneficio para exportador, comparado con Post Embarque).
- ☐ Mejora sus índices financieros (Empresa lucirá + sólida, + líquida)
- ☐ Podrá ofrecer a sus clientes términos y condiciones más flexibles, como por ejemplo ampliación de plazos.
- ☐ Modalidad: Sin recurso
- ☐ El trámite inmediato - no propuesta de crédito.
- ☐ Banca Especial no tiene que realizar provisiones.



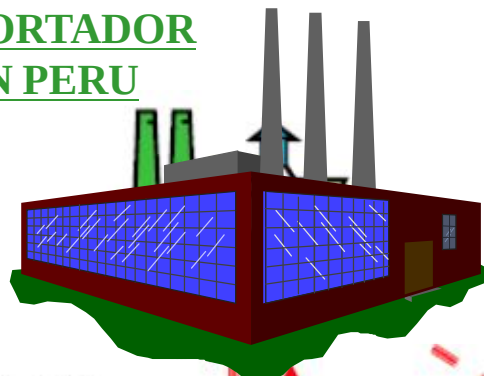
- Del 100% de las exportaciones en el mundo alrededor del 80% es canalizado a través de la modalidad de Open Account
- Aun cuando la actual crisis ha llevado a importadores y exportadores a regresar a los métodos tradicionales de protegerse con el uso de las Cartas de Crédito, hay determinados productos y mercados que se manejan con el uso del Open Account.
- A pesar de ser la Carta de Crédito el medio de pago más seguro, más del 80% de las exportaciones se hacen a través de cuenta abierta.

• Es por ello que se recurre a un producto como el Factoring Internacional, que brinda al exportador la posibilidad de negociar sus facturas al descuento para la obtención de liquidez.

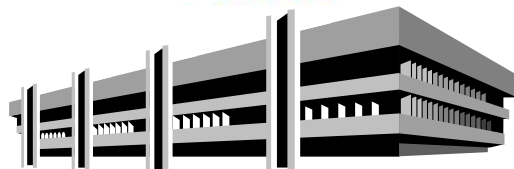


Factoring Internacional

EXPORTADOR EN PERU



2. Remite copias de documentos para: Gestión de cobranza, garantía de pago y adelanto(*)



FACTOR EXPORTADOR
(Bco Local) Asume Riesgo Comercial del Exportador y le Cede al Factor Importador, las Cuentas por Cobrar

COMPRADOR

Latinoamerica,
EEUU, Canadá,
Europa y Asia



1. Embarca la mercadería y endosa las facturas al Factor importador

4. El banco notifica y gestiona la cobranza

5. El importador paga la factura



FACTOR IMPORTADOR
(Bco del Exterior)

Asume el Riesgo de Crédito y Garantiza la Morosidad y/o Insolvencia del Comprador

7. Transfiere fondos y/o Excedente

3. Notifica

6. El banco transfiere fondos

Endosa

*Opcional

Medios de pago y Financiamientos: factores a tomar en cuenta (I)



OPEN ACCOUNT	• RAPIDEZ • MENOR COSTO	• CONFIANZA PLENA • S/RESP. DE BANCOS	• AGRO • AGROIND. • PESCA (FRESCOS) • JOYERIA • MADERAS
COBRANZA DOCUMENTARIA	• SIMPLICIDAD • COSTO MEDIO	• CONFIANZA MEDIA: ASEGURARSE DE RECEP. DE MERCADERÍA • S/OBL. DE PAGO X BANCOS URC 522- (EN CASO DE CREDITO AL COMPRADOR)	• AGROIND. • PESCA (FRESCOS) • JOYERIA • MADERAS • QUÍMICOS
CARTA DE CRÉDITO	• COMPROMISO DE PAGO DEL BANCO EMISOR (UCP 600) • NO REQUIERE CONFIANZA	• REQUIERE CONOCIMIENTO (TÉCNICA DOCUMENTARIA) • "MAYOR COSTO" RELATIVO	• AGROIND. • PESCA (ENVAS., HARINA) • TEXTIL • QUÍMICOS • MADERAS 26

Medios de pago y Financiamientos: factores a tomar en cuenta (II)



• ASIA	• JAPÓN, SUDESTE ASIÁTICO, CHINA (*)	• COBRANZA DOCUMENTARIA • CARTA DE CRÉDITO (*)
• PAÍSES ÁRABES • ÁFRICA	• KUWAIT, ARABIA SAUDITA, UEA, MARRUECOS, SUDÁFRICA	• CARTA DE CRÉDITO
• LATINOAMÉRICA (1)	• MÉXICO, BRASIL, CHILE Y COLOMBIA.	• CUENTA ABIERTA • COBRANZA DOCUMENTARIA • CARTA DE CRÉDITO
• LATINOAMÉRICA (2)	• ARGENTINA, BOLIVIA, ECUADOR Y VENEZUELA	• PAGO ADELANTADO • CARTA DE CRÉDITO C/EE.UU. • CARTA DE CRÉDITO CONFIRMADA CON EE.UU. • CARTA DE CRÉDITO C/ALADI
• LATINOAMÉRICA (3)	• URUGUAY Y PARAGUAY	• COBRANZA AVALADA • CARTA DE CRÉDITO
• NORTEAMÉRICA, UE, AUSTRALIA.	• ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA	• CUENTA ABIERTA, COBRANZA, CARTA DE CRÉDITO.
• RESTO DE PAÍSES		• CARTA DE CRÉDITO CON BANCOS SELECCIONADOS / CALIFICADOS.

Medios de pago y Financiamientos: factores a tomar en cuenta (III)



OPEN ACCOUNT

- PRE - EMBARQUE
- POST - EMBARQUE
- FACTORING
INTERNACIONAL

- SEPYMEX
- **FOGEM**

COBRANZA DOCUMENTARIA

- POST EMBARQUE
- FACTORING
INTERNACIONAL
- FORFAITING
(COBRANZA AVALADA)

- SEPYMEX
- **FOGEM**

CARTA DE CRÉDITO

- PRE - EMBARQUE
- POST - EMBARQUE
- FORFAITING

- SEPYMEX
- **FOGEM**

**¡GRACIAS POR SU
ATENCION!**

