

# ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO EN COMERCIO EXTERIOR

Geraldine Bahamonde

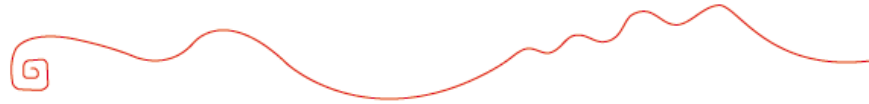
[gbahamonde@promperu.gob.pe](mailto:gbahamonde@promperu.gob.pe)

Seminario Miércoles del Exportador - Promperú

5 de junio de 2019

Lima, Perú

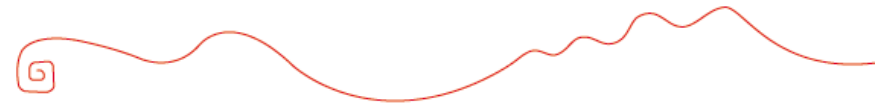




# CONTENIDO

- Alternativas de financiamiento
- Financiamiento a través de instituciones financieras.
- Financiamiento a través de fondos de inversión.
- Financiamiento no reembolsable a través de fondos concursables.
- Las FINTECH.

# ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO



## PRE Y POST EMBARQUE

**Pre embarque:** otorgado generalmente para la compra o producción para la exportación. Financia el lapso entre la recepción de la orden de compra y el embarque.

**Post embarque:** otorgado una vez realizado el embarque con la finalidad de obtener liquidez. Financia el lapso entre la realización del embarque hasta la recepción de los fondos por parte del exportador.



## FACTORING

Permite a las empresas en general (pequeña, mediana o grande) contar con liquidez, para ello el exportador cede las facturas a la entidad financiera o empresa especializada, quien por su parte adelanta el cobro, descontando del importe un porcentaje por motivo de intereses y comisiones.

El factoring puede ser **con recurso y sin recurso**. En el primer caso, si el importador no cumple sus obligaciones, el exportador asume el impago. Si el factoring es sin recurso, entonces el impago lo asume el banco o empresa de factoring.



## FORFAITING

El Forfaiting es una modalidad de financiación de exportaciones que consiste en el descuento **sin recurso**, por parte de una entidad financiera, de los derechos de cobro de una serie de efectos mercantiles que el exportador recibe para instrumentar el pago diferido de operaciones comerciales de compra/venta.

Financiamiento pre y post embarque

<https://www.youtube.com/watch?v=gDbLvunM5FA&list=PLCPdoezfed48lyM4W1xxqJR875ALCh62F&index=96>

Factoring y Forfaiting

<https://www.youtube.com/watch?v=PWiN8Y3gbzo&list=PLCPdoezfed48lyM4W1xxqJR875ALCh62F&index=104>

# FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

Es el otorgado por bancos, cajas de ahorro y crédito, etc.

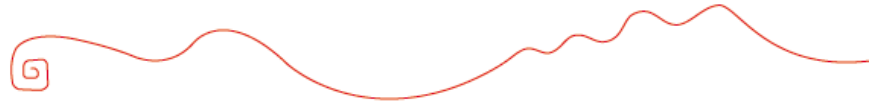
Se otorgan para capital de trabajo, factoring, pre y post embarque, etc.

Las tasas y plazos varían dependiendo de la entidad y evaluación al cliente.

Para el caso de financiamiento Pre – embarque con las entidades bancarias, las empresas pueden acceder a SEPYMEX como garantía.



***Uno de los principales inconvenientes es que las tasas ofrecidas suelen representar un alto costo financiero para las pymes, por otro lado las empresas deben contar con dos años de operaciones como mínimo para acceder a financiamiento.***



## SEPYMEX

Fondo administrado por COFIDE

Monto del fondo es de US\$ 50 millones

Cobertura de crédito pre y post embarque.

Para clientes antiguos la cobertura es del 50%. **Para clientes nuevos la cobertura es del 75% vigente por tres años.**

Las coberturas se entregan a través de pólizas de seguro, la aseguradora a cargo es INSUR.

Monto máximo asegurable por pymes exportadora es de US\$ 6 millones.

Línea anual de cobertura es de US\$ 1 millón.

Comisión de cobertura es 0.35% de la línea anual de cobertura flat por 90 días y debe ser pagada por el asegurado (la IFI).

La cobertura no cubre intereses, gastos, costos, tributos ni ningún otro concepto que no sea el monto del financiamiento.

Vigencia de SEPYMEX al 31-12-2025.

**Para calificar a esta garantía, el 85% de créditos en el sistema financiero de la pyme debe figurar como normal o con problema potencial y no presentar deudas coactivas impagas.**

La cobertura aplica para financiamientos con plazo de vencimiento hasta por 360 días calendarios y monto en dólares.

Las pólizas tienen una vigencia de 12 meses desde la fecha de su emisión y se prorrogan automáticamente por períodos iguales a menos que una de las partes comunique con 90 días calendarios previos al vencimiento, su deseo de dar por terminado el contrato.

# PymEx

## Tu crédito de exportación

El MINCETUR y la FEPCMAC han suscrito un convenio de cooperación institucional a través del cual se crea PymEx, nuevo producto financiero de comercio exterior diseñado para las cajas municipales de ahorro y crédito, con la finalidad de atender a las Mipymes exportadoras.



# PymEx

## Tu crédito de exportación



### CARACTERÍSTICAS

- Se financiará hasta el 90% del importe consignado en la factura.
- Se presentará copia de factura comercial y documentos de embarque.
- Plazo máximo: 180 días de acuerdo al ciclo operativo y productivo del cliente.
- Tasa de interés de acuerdo al tarifario CMAC.
- Con o sin garantías según evaluación.

### VENTAJAS

- Acceso a un financiamiento de comercio exterior ad-hoc.
- Se pueden financiar exportaciones de mercancías y/o servicios.
- El pago del exterior deberá ser recibido a través de la CMAC.
- Asesoría por especialistas en comercio exterior a los clientes de la CMAC.

### PERFIL DEL CLIENTE

#### Microempresa

Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

#### Pequeña Empresa

Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

#### Mediana Empresa

Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

### REQUISITOS

- Ser cliente de la CMAC.
- Contar con una clasificación deudor SBS Normal en el sistema financiero de acuerdo a la Resolución SBS N°11356-2008 / 14353-2009 Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones.
- Ser exportador habitual, con una experiencia mínima de 2 años en la actividad exportadora acreditada en los estados financieros, bases de datos aduaneras o de comercio exterior.

# FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Es el otorgado por fondos de inversión, inversionistas, capitales ángeles, etc.

Se otorgan para capital de trabajo, factoring, pre y post embarque, etc.

La evaluación puede contemplar conceptos de responsabilidad social, comercio justo, innovación, alto impacto, entre otros.

Las tasas y plazos varían dependiendo de la entidad y evaluación al cliente. No necesariamente se debe contar con un mínimo de ventas o periodo de operación.



***En algunos casos contar con certificaciones es obligatorio y no necesariamente aplica a todos los sectores.***

***También evalúa al importador.***



## Venture Capital

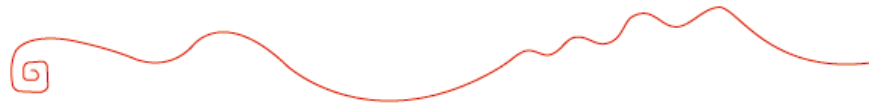
Principalmente dirigidos a empresas en etapa de crecimiento temprano, generalmente con base tecnológica y aportan alto *expertise* en manejo financiero y red de contactos.

## Private Equity

Principalmente dirigidos a empresas en etapa de expansión o madurez, suelen invertir a través de la compra de acciones y exigir cierto control de posiciones clave y aportan alto *expertise* en manejo financiero y red de contactos.

## Fondos de Impacto

Son aquellos cuyas inversiones buscan la maximización sostenible de retornos y la construcción de una mejor sociedad. Invierten en distintas etapas del ciclo de vida de la empresa.



## Where Non-Financial Corporations Are Investing in Fintech

2010 - Q1 2015





## **LOS FONDOS DE IMPACTO GENERALMENTE INVIERTEN EN**

Emprendimientos sociales	Servicios educativos	Empresas que crean productos para la base de la pirámide (sectores menos favorecidos)
Empresas con modelos de negocios de impacto social y/o ambiental	Servicios de salud	Energía renovable
Agroindustria (articulación de cadenas productivas para la exportación)	Biocomercio	Microcréditos

### **En el Perú operan**

GrassRoots Business Fund	Root Capital
Sustainability	OikoCredit
TripleJump (fondeo a instituciones microfinancieras)	

# FINANCIAMIENTO NO REEMBOLSABLE A TRAVÉS DE FONDOS CONCURSABLES

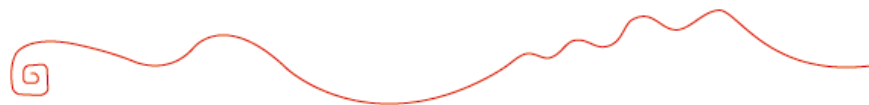
Principalmente fondos que el Estado pone a disposición a través de sus Instituciones.

Destinados a promover la innovación tecnológica, el desarrollo sostenible, la investigación y desarrollo, y las exportaciones e internacionalización.

Se debe contar en la mayoría de los casos con un plan de negocios o un proyecto.



***Es necesario postular para obtener el fondo, por ello contar con un plan definido adecuadamente es vital. El proceso de evaluación puede tomar de dos a seis meses.***



Innóvate Perú busca incrementar la productividad empresarial a través del fortalecimiento de los actores del ecosistema de la innovación (empresas, emprendedores y entidades de soporte) y facilitar la interrelación entre ellos.



Innóvate Perú  
atiende a todos los  
sectores

**SECTORES ATENDIDOS**



- Agendas de Innovación Tecnológicas
- Pasantías y Misiones Tecnológicas
- Asesorías Tecnológicas
- Proyectos Asociativos de Transferencia Tecnológica Para Microempresas (PATTEM)
- Mejora de la Calidad
- Apoyo a Actividades de Extensionismo Tecnológico
- Proyectos de Innovación Productiva
- StartUp Perú:  
Emprendimientos Dinámicos de Alto Impacto

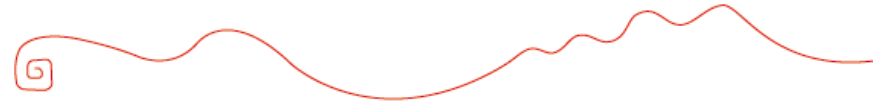
**PRODUCTOS OFRECIDOS**



Varían de acuerdo a  
la convocatoria

Se debe presentar  
un proyecto o plan  
de acuerdo a lo que  
solicite la  
convocatoria a la  
cual postule

**REQUISITOS PARA ACCEDER**



Fondo Concursable que cuenta con recursos por S/ 25 millones, que beneficiará a las empresas exportadoras a través del cofinanciamiento no reembolsable de actividades orientadas a promover, fortalecer y profundizar la internacionalización de la empresa peruana.



El Programa de Apoyo a la Internacionalización atiende a todos los sectores

**SECTORES ATENDIDOS**



**Modalidad I:**

Potenciamiento de exportaciones

**Modalidad II:**

Licitaciones y alianzas internacionales

**Modalidad III:**

Franquicias

**Modalidad IV:**

Implantación comercial

**PRODUCTOS OFRECIDOS**



Mínimo **3 años** de constitución

Haber exportado al menos dos años pudiendo o no ser consecutivos

Ventas:

**Modalidad I** – desde 60 hasta 2300 UIT

**Modalidad II** – desde 100 hasta 2300 UIT

**Modalidad III** – desde 150 hasta 2300 UIT

**Modalidad IV** – desde 200 hasta 2300 UIT

**REQUISITOS PARA ACCEDER**



El CONCYTEC es la institución rectora del Sistema Nacional de Ciencia y Tecnología e Innovación Tecnológica, SINACYT. Tiene por finalidad normar, dirigir, orientar, fomentar, coordinar, supervisar y evaluar las acciones del Estado en el ámbito de la Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica y promover e impulsar su desarrollo mediante la acción concertada y la complementariedad entre los programas y proyectos de las instituciones públicas, académicas, empresariales organizaciones sociales y personas.



CONCYTEC atiende a todos los sectores.

**SECTORES ATENDIDOS**



**Beneficios Tributarios para empresas** que invierten en un proyecto de investigación, desarrollo tecnológico o innovación.

**Pago de un menor impuesto a la renta** a través de las deducciones que contempla la Ley 30309.

**Reconocimiento** como organizaciones que apuestan por la investigación y desarrollo para ser más competitivas.

Los Centros Especializados acreditados por CONCYTEC se encontrarán expeditos para que sus clientes puedan **acceder fácilmente al beneficio tributario** a través de la inversión en proyectos de I+D+i.

**PRODUCTOS OFRECIDOS**



**Modalidad directa**

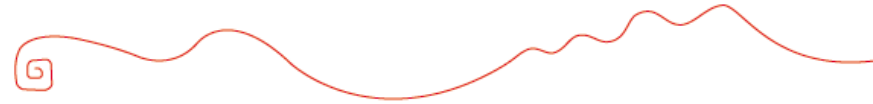
Cuando la empresa desarrolla un proyecto de I+D+i con sus propias capacidades

**Modalidad indirecta**

Cuando la empresa decide tercerizar el proyecto de I+D+i a través de un Centro de Investigación Científica, Desarrollo Tecnológico y/o Innovación Tecnológica

**REQUISITOS PARA ACCEDER**

# HERRAMIENTAS FINANCIERAS



- Simulador financiero

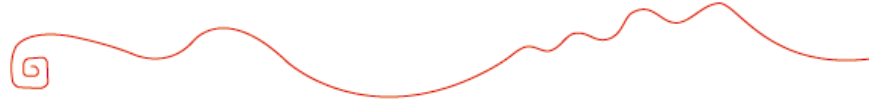
*Permite comparar las tasas y costos financieros de los productos para comercio exterior ofrecidos por los bancos*

<http://simuladorfinanciero.promperu.gob.pe/>

- Oferta financiera de comercio exterior

*Contiene información sobre las empresas, entidades, instituciones, etc. que ofrecen financiamiento principalmente para comercio exterior*

<http://www.siicex.gob.pe/siicex/documentosportal/592609555rad64F5D.pdf>



*En todo el mundo, la industria de los servicios financieros está atravesando por una etapa de transformación digital que amenaza no solo su volumen y margen de utilidades, sino también, y en algunos casos, la existencia misma de aquellos actores tradicionales que no logren adaptarse a los avances tecnológicos y a las exigencias de sus clientes.*

**FINTECH – INNOVACIONES QUE NO SABÍAS QUE ERAN DE AMÉRICA LATINA**

<https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/8265/FINTECH-Innovaciones-que-no-sabias-que-eran-de-America-Latina-y-Caribe.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

# LAS FINTECH

## ¿Qué es?

**Finance & Technology** - Empresas financieras basadas en plataformas tecnológicas, son modelos de negocios disruptivos que ofrecen soluciones innovadoras a temas que hoy son procesos complejos.

## ¿A quiénes está dirigido?

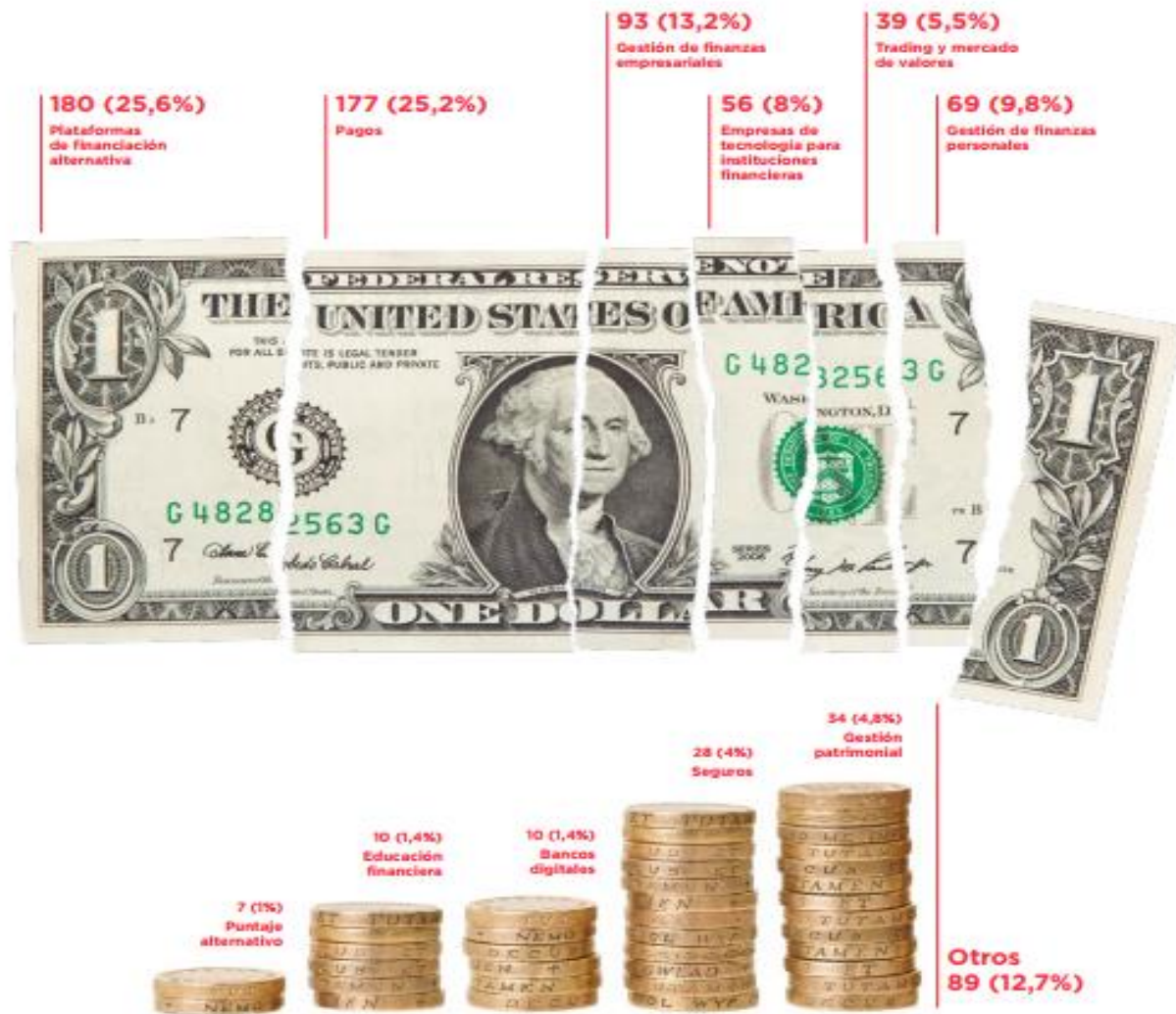
Principalmente clientes que permanecen excluidos o subatendidos por el sector de los servicios financieros tradicionales sean individuos o Pymes.

## ¿Cuáles son los segmentos FINTECH?

Ver cuadro a continuación.

### VENTAJAS

- ✓ Nuevas plataformas e intermediarios financieros en línea
- ✓ Menores costos de transacción
- ✓ Nuevas técnicas y fuentes de información para evaluar el riesgo crediticio
- ✓ Promueven mayor inclusión.
- ✓ Soluciones pensadas en necesidades puntuales (a las que muchas veces el sistema tradicional no puede llegar)



Fuente: FINTECH – Innovaciones que no sabías que eran de América Latina y El Caribe

<https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/8265/FINTECH-Innovaciones-que-no-sabias-que-eran-de-America-Latina-y-Caribe.pdf?sequence=2&isAllowed=y>





Plataformas de financiación alternativa

Puntaje alternativo



Plataforma de Financiación alternativa

1 **Financiación colectiva de recompensas**  
Plataformas mediante las cuales las personas aportan recursos financieros a individuos, proyectos o compañías a cambio de productos o recompensas no monetarias.

Puntaje alternativo (Scoring)

1 **Soluciones alternativas para la medición de riesgo crediticio de personas o empresas.**

Empresas de tecnologías para instituciones financieras

1 **Seguridad e identificación digital**

Soluciones de verificación y autenticación de personas para acceso y autorización de transacciones financieras.

Soluciones de pagos



Soluciones de pagos

1 **Pagos y carteras móviles**  
Soluciones móviles diseñadas para el envío y administración de dinero.

2 **Soluciones de identidad y conocimiento del cliente (KYC)**

Soluciones para el conocimiento de clientes en su relación con los proveedores de servicios financieros.

Gestión de finanzas personales



2 **Financiación colectiva de donaciones**  
Plataformas mediante las cuales los donantes aportan recursos financieros a individuos, proyectos o compañías con motivaciones filantrópicas y sin expectativas de un retorno monetario o material.

2 **Transferencias internacionales y remesas**  
Soluciones en línea diseñadas para el envío de dinero a empresas o personas en el extranjero.

3 **Prevención de fraude y gestión de riesgo**

Soluciones enfocadas en la prevención de fraude y gestión de riesgos operativos para entidades financieras.

Gestión de finanzas empresariales



3 **Financiación colectiva de bienes raíces**  
Plataformas mediante las cuales las personas financian o adquieren participación de proyectos de bienes raíces.

3 **Puntos de venta móviles (mPOS)**  
Terminales de punto de venta para teléfonos móviles (celulares).

4 **Pasarelas y agregadores de pagos**  
Soluciones para la aceptación, autorización y procesamiento de pagos en plataformas digitales.

4 **Biométricos**

Aplicación de tecnología relativa a los rasgos físicos o de conducta de un individuo para verificar su identidad.

Gestión patrimonial



4 **Financiación colectiva de capital**  
Plataformas mediante las cuales las personas adquieren participación accionaria en compañías privadas.

5 **Otros**  
Otras soluciones tecnológicas relacionadas con pagos digitales.

Gestión patrimonial

1 **Gestión patrimonial digital**  
Plataformas en línea para la oferta y provisión de servicios de gestión patrimonial.

5 **Contratos inteligentes**

Protocolo tecnológico que facilita, asegura, referencia y ejecuta contratos/acuerdos.

Negociación de activos financieros (Trading) y mercado de valores



5 **Préstamos en balance a negocios**  
Plataformas operadas por una entidad que directamente provee préstamos en línea a negocios.

6 **Préstamos en balance a consumidores**  
Plataformas operadas por una entidad que directamente provee préstamos en línea a consumidores.

2 **Asesores robotizados**

Soluciones automatizadas para la gestión patrimonial mediante algoritmos o inteligencia artificial.

Bancos digitales

1 **Entidades financieras de nueva creación (con licencia bancaria propia o utilizando la de un tercero) con múltiples productos financieros y cuya distribución es 100% digital.**

Empresas de tecnología para Instituciones financieras



6 **Préstamos P2P a negocios**  
Plataformas donde personas proveen préstamos en línea a negocios.

7 **Préstamos P2P a consumidores**  
Plataformas donde personas proveen préstamos en línea a consumidores/individuales.

Negociación de activos financieros (Trading) y mercado de valores

1 **Soluciones FX**  
Soluciones de compra y/o venta de divisas extranjeras para personas y empresas.

Seguros

1 **Todo tipo de aseguramiento tecnológico aplicado exclusivamente al sector de seguros.**

Bancos digitales



7 **Préstamos P2P a consumidores**  
Plataformas donde personas proveen préstamos en línea a consumidores/individuales.

8 **Otros**  
Otras soluciones tecnológicas para la gestión financiera de individuos.

2 **Soluciones para el mercado de valores**  
Soluciones para la compraventa de acciones y deudas.

3 **Otros**  
Otras soluciones tecnológicas para facilitar o ejecutar transacciones de otras clases de activos.

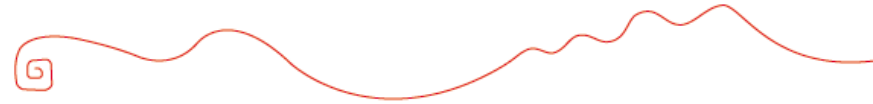
Seguros



8 **Factoring y préstamos de facturas**  
Plataformas en línea donde personas o entidades compran facturas o cuentas por pagar de otros negocios u ofrecen préstamos respaldados por ellos.

Fuente: FINTECH – Innovaciones que no sabías que eran de América Latina y El Caribe

<https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/8265/FINTECH-Innovaciones-que-no-sabias-que-eran-de-America-Latina-y-Caribe.pdf?sequence=2&isAllowed=y>



***El Perú ocupa el sexto puesto en desarrollo de emprendimientos Fintech en América Latina, según el último informe del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).***

Fuente: El Comercio

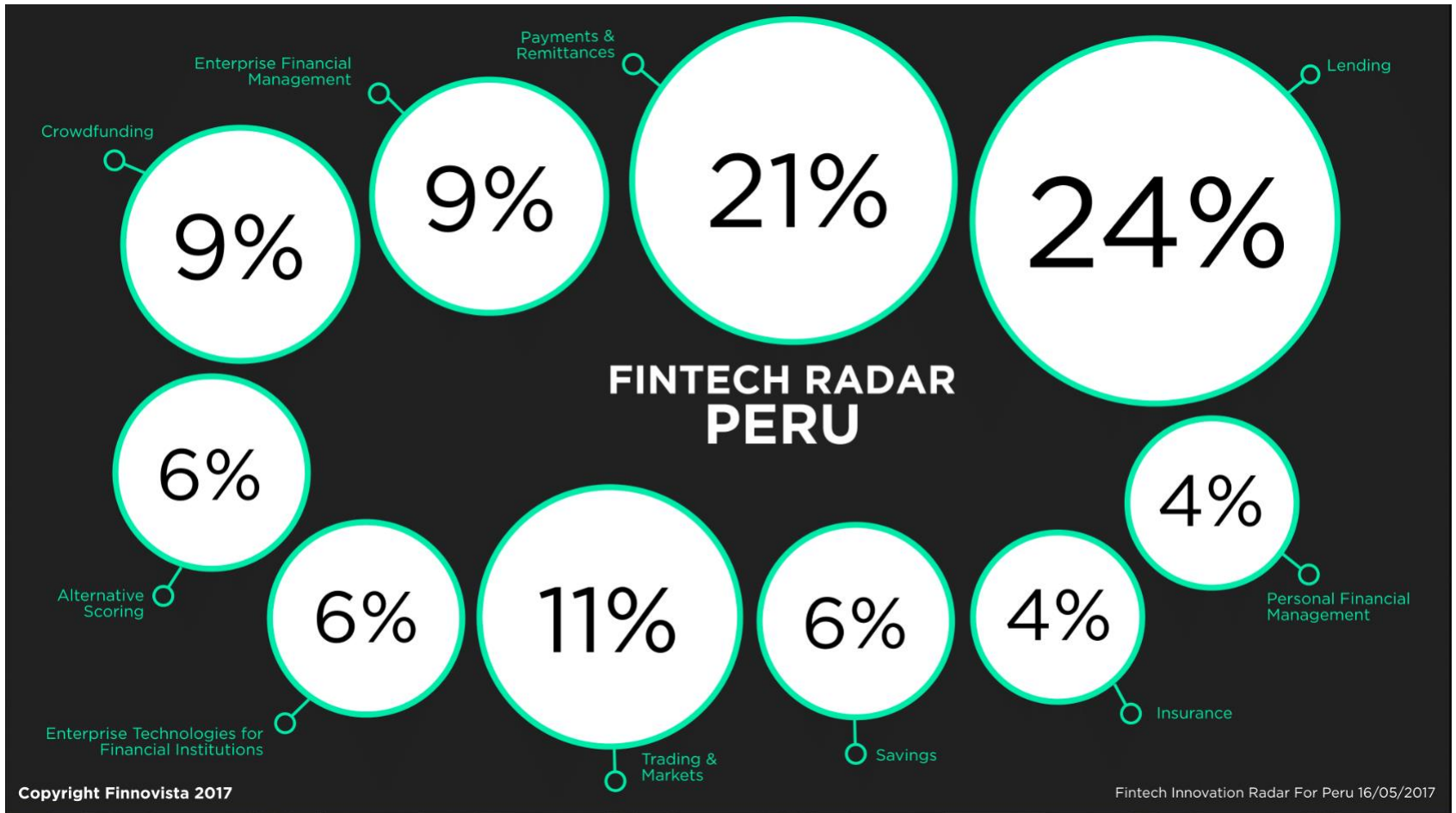
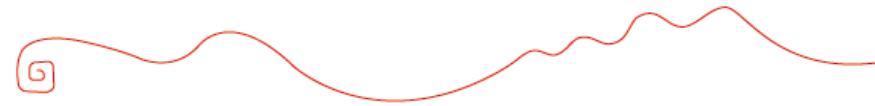
<http://elcomercio.pe/economia/mundo/fintech-lugar-ocupa-peru-nivel-america-latina-442788>

<b>FINTECH POR PAÍS</b>	
<b>Brasil</b>	230
<b>México</b>	180
<b>Colombia</b>	84
<b>Argentina</b>	72
<b>Chile</b>	65
<b>Perú</b>	45*

\*Fintech Radar Perú: 45 Startups Fintech impulsan la oferta de mejores servicios financieros en Perú



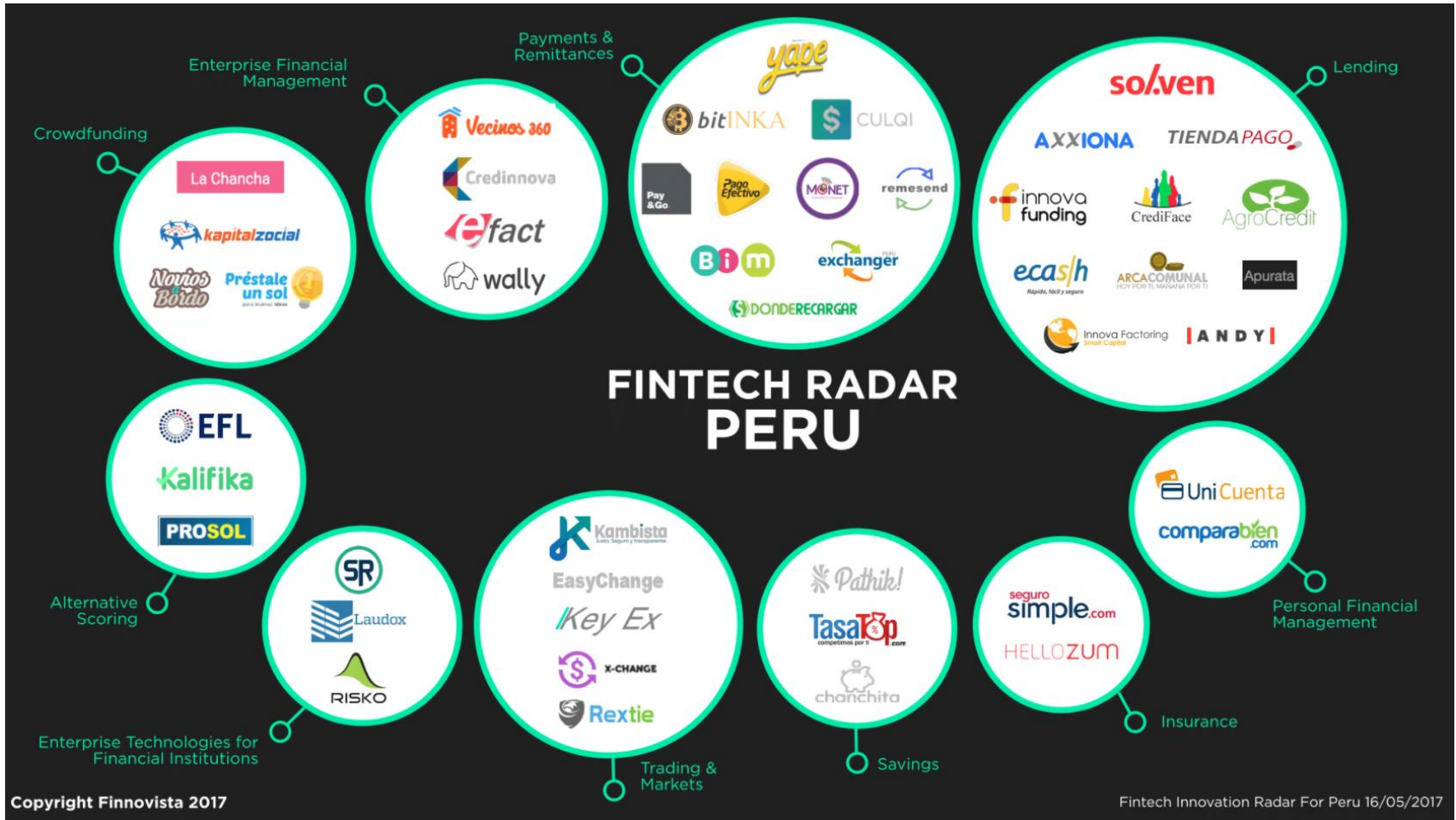
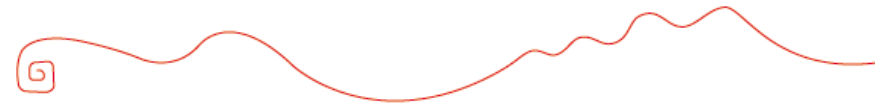
# Segmentos identificados en las FİNTECH en Perú



Fuente: Fintech Radar Perú: 47 Startups Fintech impulsan la oferta de mejores servicios financieros en Perú



# Segmentos identificados en las FINTECH en Perú



Fuente: Fintech Radar Perú: 45 Startups Fintech impulsan la oferta de mejores servicios financieros en Perú



# Mapero de Startups que recibieron fondos privados en Perú



Fuente: PECAP

*Gracias*