



# ERRORES COMUNES EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA EXPORTADORA

Luis Martín Salomón

[luismartin.salomon@gmail.com](mailto:luismartin.salomon@gmail.com)

Seminario Miércoles del Exportador - PromPerú

01 de agosto de 2018

Lima, Perú

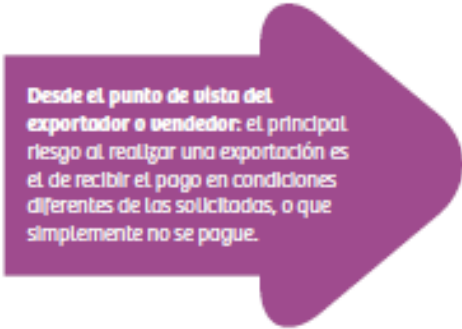


# Contenido

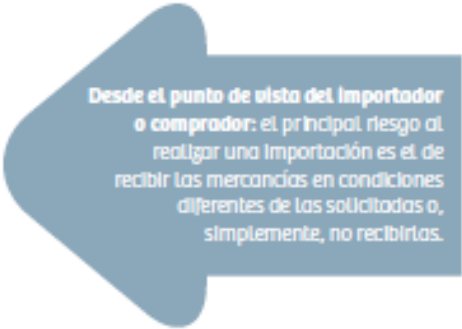
- I. Factores de riesgo en las operaciones de comercio internacional
- II. Forward de moneda.
- III. Tipo de contabilidad en las operaciones de comercio internacional.
- IV. Gestión de los plazos en las obligaciones con terceros.
- V. Manejo de herramientas contables.

# Factores de riesgo en las operaciones de comercio internacional

- ✓ Las operaciones de comercio internacional son mas riesgosas que las operaciones domesticas.
- ✓ **Por parte del exportador:** existe el riesgo de cobranza y está definido por el desconocimiento y la distancia, factores legislativos distintos.
- ✓ **Por parte del importador:** recepción de la mercadería en condiciones diferentes a las solicitadas o no recibirlas.



Desde el punto de vista del exportador o vendedor: el principal riesgo al realizar una exportación es el de recibir el pago en condiciones diferentes de las solicitadas, o que simplemente no se pague.



Desde el punto de vista del importador o comprador: el principal riesgo al realizar una importación es el de recibir las mercancías en condiciones diferentes de las solicitadas o, simplemente, no recibirlas.

# Los riesgos por parte del exportador

- ✓ Existen componentes de la gestión financiera asociados al riesgo de cobranza por parte del exportador:
  - ❖ **Estructura de financiamiento:** debe ser tal que permita gestionar de la mejor manera el riesgo de cobranza; es decir que considere todo el proceso productivo y comercial en la determinación del plazo y el cronogramas de pagos, de tal manera que éstos calcen con el flujo real del negocio, evitando que la empresa se quede sin capital de trabajo en el proceso.
  - ❖ **Tipo de cambio:** se debe gestionar el riesgo de tipo de cambio, el valor del dinero en el tiempo varia, sobre todo cuando se trabaja con una moneda diferente.

# Los riesgos por parte del exportador (2)

- ✓ Existen componentes de la gestión financiera asociados al riesgo de cobranza por parte del exportador:
  - ❖ **Compromisos con terceros:** si la estructura de financiamiento no considera el riesgo de cobranza, ni el ciclo productivo y comercial es muy probable que la empresa no pueda cumplir con sus compromisos con terceros.
  - ❖ **Contabilidad:** Debe consignarse de manera precisa y transparente para asegurar la correcta toma de decisiones.

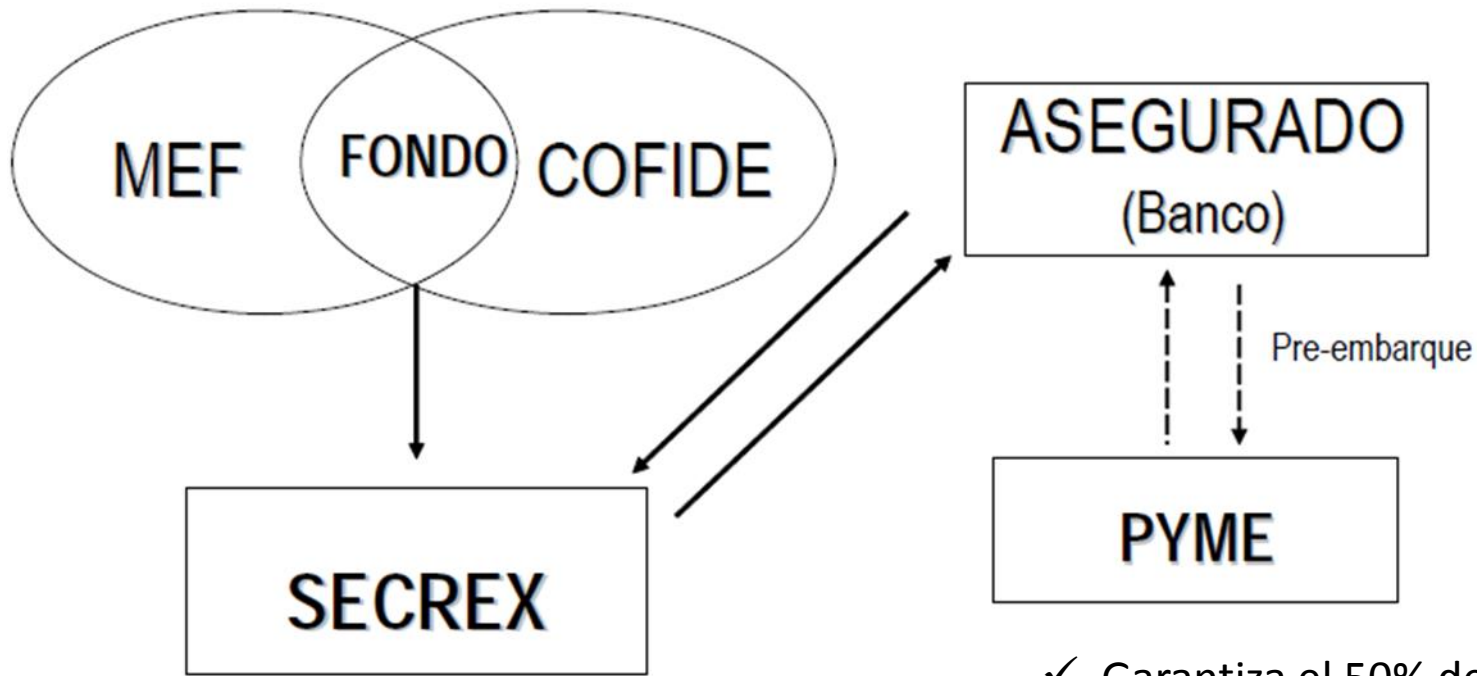
# Instrumentos que ayudan a gestionar riesgos

## El sistema financiero tiene productos específicos para el comercio exterior



# Instrumentos que ayudan a gestionar riesgos

## SEPYMEX



Secrex emite la póliza con garantía del fondo.

- ✓ Garantiza el 50% del crédito.
- ✓ Hasta US \$ 1 MM
- ✓ Costo: 0.35% trimestral flat
- ✓ Debe estar en un 85% como normal o CPP

# Contenido

- I. Factores de riesgo en las operaciones de comercio internacional
- II. Forward de moneda.
- III. Tipo de contabilidad en las operaciones de comercio internacional.
- IV. Gestión de los plazos en las obligaciones con terceros.
- V. Manejo de herramientas contables.



# Forward

- ✓ Es un instrumento financiero que se usa para mitigar el riesgo de tipo de cambio. Recibimos dólares producto de las exportaciones y pagamos en soles proveedores, financiamiento local o impuestos.
- ✓ El tipo de cambio spot es el TC presente.
- ✓ El tipo de cambio forward es un TC futuro acordado entre dos instituciones o empresas.
- ✓ Existen dos modalidades: Full Delivery Forward y Non Delivery Forward



# Forward: ventajas

- ✓ Permite una cobertura de riesgo cambiario
- ✓ La empresa puede fijar sus costos
- ✓ Mejora el riesgo de la empresa ante fluctuación de tipo de cambio.
- ✓ Ayuda a la elaboración de presupuestos más reales.
- ✓ Permite a la empresa a concentrarse en su negocio.
- ✓ No tiene costos adicionales.



# Forward: cómo se calcula

## ■ Forward USD/PEN COMPRA

$$\text{TC FWD} = \text{TC SPOT} \times \frac{(1 + ip_{pen})^{n/360}}{(1 + ia_{usd})^{n/360}}$$

## ■ Forward USD/PEN VENTA

$$\text{TC FWD} = \text{TC SPOT} \times \frac{(1 + ia_{pen})^{n/360}}{(1 + ip_{usd})^{n/360}}$$

# Forward: caso práctico cuando el banco compra forward

- Caso de un exportador peruano que vende artesanías al mercado norteamericano en dólares, que los recibe 60 días posterior al día de embarque, y los costos de producción están en soles.

Tipo de cambio Forward a 60 días

$$\begin{aligned} \text{TC FWD} &= 3.152 \times \frac{(1 + 4.70\%)^{60/360}}{(1 + 6.00\%)^{60/360}} \\ \text{TC FWD} &= 3.1455 \end{aligned}$$

En este caso el cliente es beneficiado dado que el tc al vencimiento fue menor del pactado. (tc prom. c/v Reuter 11.00 am 3.138)

# Forward: caso práctico cuando el banco vende forward

- Caso de un importador de juguetes que vende en el mercado peruano en soles y tiene costos de venta en dólares, que serán pagados a 90 días, y busca fijar su margen de venta.

Tipo de cambio Forward a 90 días

$$\begin{aligned} \text{TC FWD} &= 3.152 \times \frac{(1 + 5.75\%)^{60/360}}{(1 + 5.50\%)^{60/360}} \\ \text{TC FWD} &= 3.1539 \end{aligned}$$

El tc al vencimiento no ha beneficiado al cliente, pero le permitió determinar su margen de ganancia. (tc prom.c/v Reuters 11.00 am 3.126)

# Contenido

- I. Factores de riesgo en las operaciones de comercio internacional
- II. Forward de moneda.
- III. Tipo de contabilidad en las operaciones de comercio internacional.
- IV. Gestión de los plazos en las obligaciones con terceros.
- V. Manejo de herramientas contables.

# Tipo de contabilidad para las exportaciones

- ✓ La contabilidad es un instrumento de control y reflejo de la situación de la empresa, mostrando el resultado de la gestión correspondiente en un determinado periodo.
- ✓ La actuación contable esta regulada por doctrinas y principios internacionales.
- ✓ Determina los resultados de la empresa en un periodo determinado.
- ✓ Debe estar ligada de manera estrecha a la legislación vigente.

# Estados financieros

- ✓ Balance general: detalla el activo, pasivo y patrimonio de la empresa. Las cuentas contables reflejan la posición de la empresa en distintas partidas su disponibilidad, compromiso y solvencia.
- ✓ Estado de ganancias y pérdidas: muestra las utilidades del ejercicio y refleja ingresos y gastos.
- ✓ Flujo de caja: muestra el detalle de las variaciones de los flujos de efectivo, se pueden ver las fuentes del efectivo y la forma en que se ha aplicado en la organización.
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio: engloban a todos los movimientos de la empresa que hayan afectado su patrimonio.



# Contenido

- I. Factores de riesgo en las operaciones de comercio internacional
- II. Forward de moneda.
- III. Tipo de contabilidad en las operaciones de comercio internacional
- IV. Gestión de los plazos en las obligaciones con terceros.
- V. Manejo de herramientas contables.

# Gestión de los plazos en las obligaciones con terceros

- ✓ Uno de los componentes más importantes que tiene la empresa para hacer frente a sus requerimiento de recursos a lo largo del proceso productivo ( en el caso de las empresas exportadoras pre embarque y post embarque) es el capital de trabajo.
- ✓ Si la estructuración financiera no ha considerado todo el proceso productivo y los posibles riesgos de cobranza (plazos incumplidos) es probable que la empresa se quede sin capital de trabajo o en términos contables, sin activos corrientes.
- ✓ Para evitar una situación de riesgo es preciso que la empresa se financie en largo para procesos operativos de mediano y corto plazo, de esta manera se tiene cierta holgura ante las obligaciones con terceros.

# Capital de trabajo

- ✓ Existen varias maneras de financiar el capital de trabajo:
  1. Con aportes de accionistas → lo que implica evaluar el costo de oportunidad de capital
  2. De los proveedores → crédito de proveedores de mayor plazo que el retorno esperado.
  3. Instituciones financieras y fondos de inversión → financiamiento específico para dicho fin estructurado a la medida ( financiamiento inteligente).

# Contenido

- I. Factores de riesgo en las operaciones de comercio internacional
- II. Forward de moneda.
- III. Tipo de contabilidad en las operaciones de comercio internacional
- IV. Gestión de los plazos en las obligaciones con terceros.
- V. Manejo de herramientas contables.

# Manejo de herramientas contables

## Aspectos contables - administrativos

1. Flujo de Caja
2. Estados Financieros
3. Libros contables
4. Implementación de sistemas de control interno
  - Políticas de ventas y compras
  - Políticas de pagos
5. Organización de la empresa
  - Creación e implementación de áreas de registro y análisis
  - Delegación de responsabilidades.

# Manejo de herramientas contables

## Aspectos tributarios

### 1. Obligaciones:

- ✓ Obtención de RUC indicando actividad
- ✓ Obtención de clave de sol
- ✓ Declaración de impuestos
- ✓ Definición de régimen de renta

### 2. Régimen especial de renta:

- ✓ Ingresos anuales con límites de S/240,000 soles (no exceder 20,000 al mes)
- ✓ No se está obligado a llevar contabilidad completa, sólo registro de compras, ventas, inventarios y balances.
- ✓ Tasa de 2.5% para actividad productiva
- ✓ Tasa de 3.5% para servicios.

### 3. Régimen general:

- ✓ Exceden los S/240,000 al año
- ✓ Deben llevar contabilidad completa por activos anuales que exceden las 100 UIT.
- ✓ Libro caja, diario, mayor, inventarios, balances y registros de compras y ventas.
- ✓ Tasa de 30% sobre la utilidad tributaria.

# Manejo de herramientas contables

## Beneficios

1. Recuperación de saldo a favor materia de beneficio al exportador
  - ✓ Recuperación del IGV en el proceso productivo del bien exportado.
  - ✓ No hay vencimiento del beneficio, se rige por la prescripción tributaria.
  - ✓ El IGV se utiliza para compensar el impuesto a la renta, pago mensual sobre las rentas o se puede solicitar su devolución mediante cheque.
2. Restitución de los derechos arancelarios – DRAWBACK
  - ✓ Recepción del 5% del monto FOB exportado
  - ✓ Haber utilizado un insumo importado que haya cancelado derechos arancelarios.
  - ✓ Ser productor – exportador
  - ✓ Presentación de expediente
  - ✓ Se otorga mediante cheque