

# EL COMERCIO INTERNACIONAL: GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS



Junio de 2010



- Mayor distancia entre origen y destino
- Medios de transporte no habituales
- Dificultad para obtener información adecuada y suficiente sobre la contraparte
- Legislaciones y sistemas jurídicos nacionales distintos
- Mayor complejidad en la documentación comercial
- Uso de monedas distintas

- Adaptaciones en el producto, en su presentación o distribución
- Riesgo país
- Riesgos catastróficos o extraordinarios
- Medios de pago poco o nada habituales
- Mecanismos de financiación diferenciados
- Idioma

- El 98 % del poder de compra mundial no está en España (78 % fuera de la UE27)
  - ✎ aumento de ventas
- Disminuye la dependencia de los ciclos económicos
  - ✎ disminuyen las tensiones sobre la producción
- Acceso a mayores economías de escala
  - ✎ elimina capacidad productiva ociosa
  - ✎ disminuye coste unitario
  - ✎ aumenta eficiencia productiva
  - ✎ multiplica la rentabilidad de *know-how* o tecnologías propias

- Alargamiento de la vida del producto
  - ↳ aumento de su rentabilidad por acceso a mercados menos sofisticados
- Acceso a perfil más amplio de clientes
  - ↳ ajustar mejor al segmento objetivo de clientes
  - ↳ ampliar el segmento objetivo
- Diversificación de riesgos
  - ↳ tanto de clientes como de mercados
- Mayor competitividad en el mercado interior
  - ↳ experiencia que repercute en la capacidad de competir
- Acceso a subvenciones y ventajas fiscales

- Amplia la base de suministradores
  - ↳ optimiza costes de insumos
  - ↳ aumenta capacidad de competir
  - ↳ disminuye dependencia de suministradores locales
- Maximiza la capacidad de distribución
  - ↳ elimina capacidad distributiva ociosa
  - ↳ incorpora capacidad productiva externa
  - ↳ aumento la rentabilidad de la distribución
- Mejora la capacidad competitiva general
  - ↳ experiencia que facilita el desarrollo y la adaptación de productos y estrategias



- Riesgos de carácter comercial
  - ✘ Cancelación unilateral del contrato
  - ✘ Impago
  - ✘ Entrega
  - ✘ Desavenencia (en calidad, en pago)
- Riesgo país
  - ✘ de transferencia (incapacidad para atender el pago)
  - ✘ soberano (medidas legales que imposibilitan el pago o la entrega)
- Riesgos extraordinarios y catastróficos

- Riesgo de fraude
  - ✘ no una mera desavenencia comercial
  - ✘ industria del fraude
- Riesgo de transporte
- Riesgo de cambio
  - ✘ desde la fijación de precios
  - ✘ aunque se use la propia moneda
- Riesgo legal
  - ✘ leyes aplicables y sistemas jurídicos
  - ✘ dificultad de litigar en el extranjero
- Riesgo documentario
  - ✘ insuficiencia de documentación aduanera



- Fortaleza en la compraventa
- Grado de confianza / Demanda de garantía
- Grado de necesidad (financiera) de las partes
- Control de costes
- Riesgo país
- Experiencia (en el país, en ese mercado)
  
- Importancia de **conocer** mejor y **utilizar** adecuadamente los medio de pago para:
  - ✎ disminuir riesgos y costes
  - ✎ aumentar eficiencia

- *Emisor del medio de pago*
- *Liquidador del medio de pago*
- *Gestión de cobro*
- *Garante*
- *Financiador*
- *Asesoramiento*

se necesita



*Banco experimentado, ágil  
y personalizado*

Pago simple anticipado	Iniciado por el comprador	Transferencia	
		Cheque	Personal Bancario
Pago simple aplazado ( <i>open account</i> )	Iniciado por el vendedor	Pagaré	
		Letra de cambio	LCR
		Recibo	RIBA
			CIE
		Débito directo	
Cobranza	Entrega de documentos contra aceptación		
	Entrega de documentos contra pago		
Crédito documentario	Sin confirmación bancaria	Transferible	
		Standby	
	Con confirmación bancaria	Anticipatorio	
		Revolving	

# Pagos internacionales

## Pagos simples



- Poco frecuente.
- Aparece con bienes de capital que requieren fuerte inversión
- Considerar garantías de devolución de pago anticipado

Pago simple anticipado	Iniciado por el comprador	Transferencia	
		Cheque	Personal
		Pagaré	Bancario
Pago simple aplazado ( <i>open account</i> )	Iniciado por el vendedor	Letra de cambio	LCR
		Recibo	RIBA
			CIE
		Débito directo	

Operativa de **CASH MANAGEMENT** = gestión de liquidez + optimización de flujos de caja  
Tendencias hacia estandarización + automatización + homogeneización normativa (SEPA)  
= integración en sistemas ERP y contables de la propia empresa

# Pagos internacionales

## Pagos simples



- Tendencia a simplificación + automatización
- Son *commodities* = al ser iguales en todos los bancos, la diferencia es el precio y la agilidad
- Ficheros (de transferencias)
- Reducción de costes (Banca online)

Pago simple anticipado	Iniciado por el comprador	Transferencia	
		Cheque	Personal Bancario
		Pagaré	
Pago simple aplazado ( <i>open account</i> )	Iniciado por el vendedor	Letra de cambio	LCR
		Recibo	RIBA
			CIE
		Débito directo	

Operativa de **CASH MANAGEMENT** = gestión de liquidez + optimización de flujos de caja  
Tendencias hacia estandarización + automatización + homogeneización normativa (SEPA)  
= integración en sistemas ERP y contables de la propia empresa

# Pagos internacionales

## Pagos simples



Pago simple anticipado	Iniciado por el comprador	Transferencia	
		Cheque	Personal Bancario
		Pagaré	
Pago simple aplazado ( <i>open account</i> )	Iniciado por el vendedor	Letra de cambio	LCR
		Recibo	RIBA CIE
		Débito directo	

- Más del 80% del comercio en *open account*.
- Considerar financiación bancaria
- Considerar cobertura de riesgo de cambio
- Posibilidad de garantías de pago

Operativa de **CASH MANAGEMENT** = gestión de liquidez + optimización de flujos de caja  
Tendencias hacia estandarización + automatización + homogeneización normativa (SEPA)  
= integración en sistemas ERP y contables de la propia empresa

# Pagos internacionales

## Pagos simples



- Tendencia a simplificación + automatización
- Son *commodities* = al ser iguales en todos los bancos, la diferencia es el precio y la agilidad
- Ficheros (de transferencias)
- Reducción de costes (Banca online)

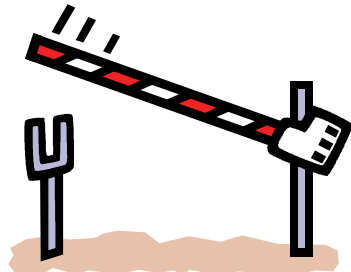
Pago simple anticipado	Iniciado por el comprador	Transferencia	
		Cheque	Personal Bancario
		Pagaré	
Pago simple aplazado ( <i>open account</i> )	Iniciado por el vendedor	Letra de cambio	LCR
		Recibo	RIBA
			CIE
		Débito directo	

- Estandarización hacia el débito directo (=adeudos domiciliados)
- Débito directo = Instrucción de transferencia
- Ficheros (de adeudos domiciliados)

Operativa de **CASH MANAGEMENT** = gestión de liquidez + optimización de flujos de caja  
Tendencias hacia estandarización + automatización + homogeneización normativa (SEPA)  
= integración en sistemas ERP y contables de la propia empresa

## Armonización

MENOS BARRERAS AL COMERCIO



## Globalización

MEJOR COMPRENSIÓN DE LOS MERCADOS



Open Account



COLABORACIÓN COMPRADOR/VENDEDOR

Internet



DEMANDA DE VALOR DE LOS ACCIONISTAS

Presión sobre costes

# Pagos internacionales

## Pagos documentarios



Operativa de **TRADE FINANCE** = facilitar la financiación mediante una promesa de pago bancaria (= financiación no monetaria)

- Gestión de cobro de documentos comerciales (= remesa documentaria)
- Considerar la financiación bancaria
- Considerar cobertura de riesgo de cambio

Cobranza	Entrega de documentos contra aceptación	
	Entrega de documentos contra pago	
Crédito documentario	Sin confirmación bancaria	Transferible
		Standby
	Con confirmación bancaria	Anticipatorio
		Revolving

Si no hay pago o aceptación, el exportador seguirá siendo el poseedor de la mercancía, pero:

- la mercancía se encuentra en el país de destino
- pérdida, robo o daños
- coste de almacenaje
- dificultades para encontrar un segundo comprador
- posibilidad de subasta en la aduana
- coste de reexpedición

# Pagos internacionales

## Pagos documentarios



Operativa de **TRADE FINANCE** = facilitar la financiación mediante una promesa de pago bancaria (= financiación no monetaria)

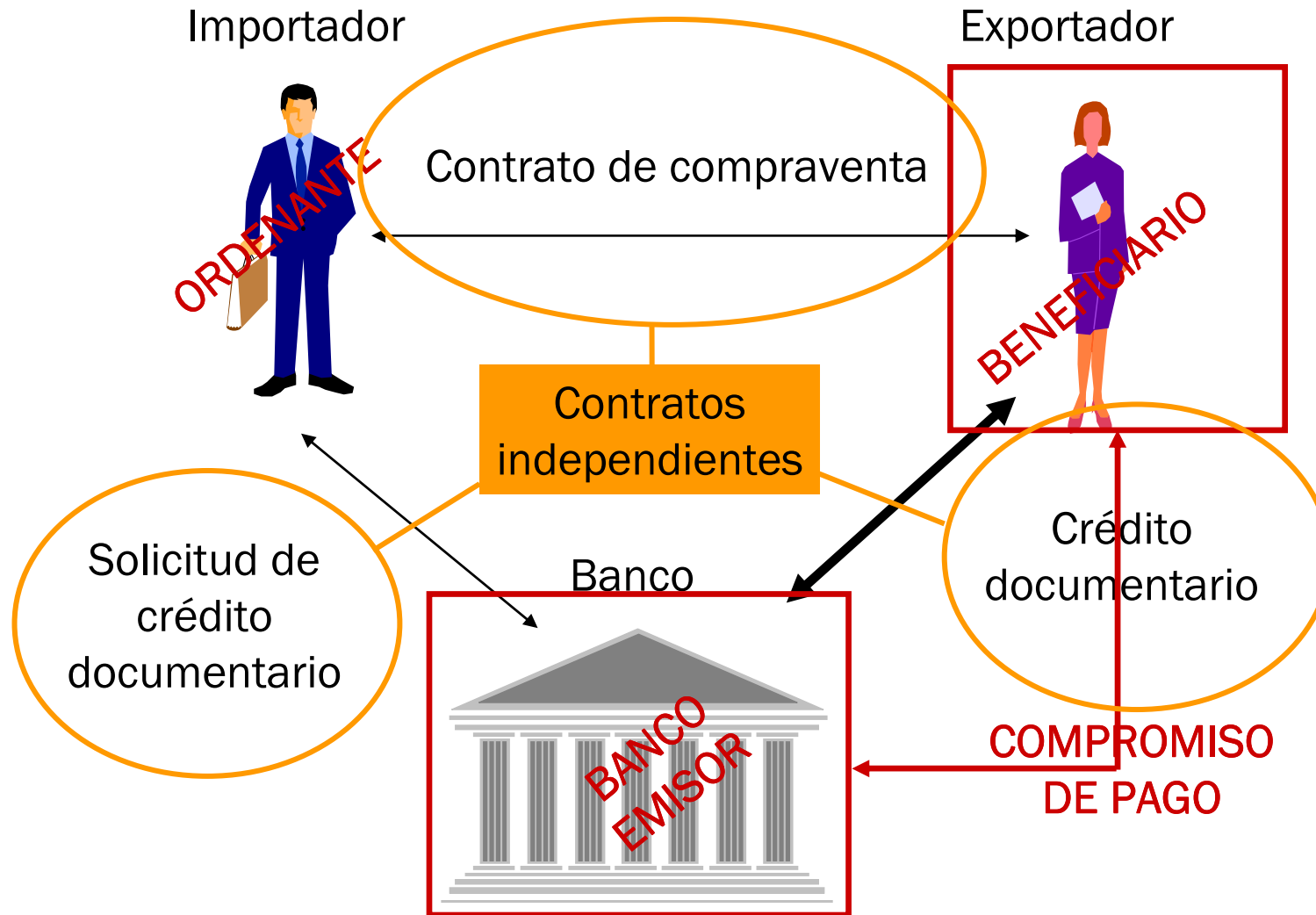
Cobranza	Entrega de documentos contra aceptación	
	Entrega de documentos contra pago	
Crédito documentario	Sin confirmación bancaria	Transferible
		Standby
	Con confirmación bancaria	Anticipatorio
		Revolving

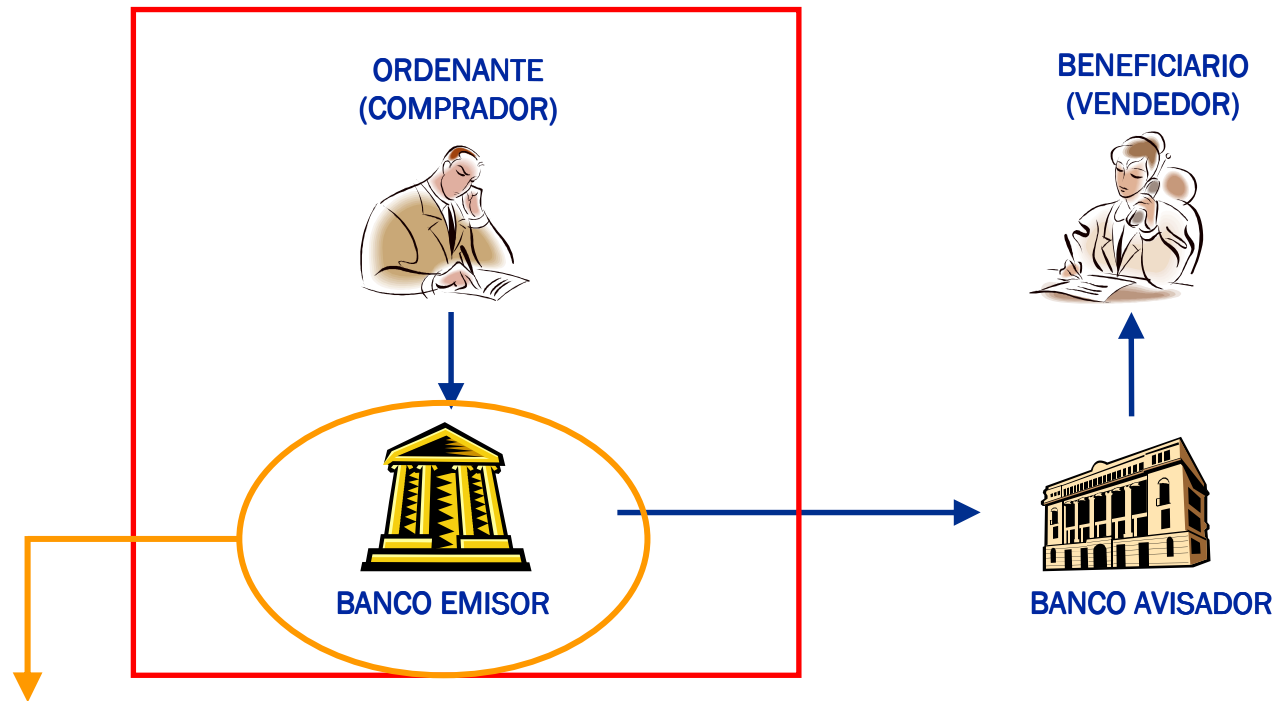
- Importación - Para el banco del comprador (emisor) es una garantía a primera demanda acompañada de documentos comerciales.
- Exportación - CD exportación es un producto múltiple:
  - es **medio de pago**: sirve para liquidar la deuda comercial
  - es **garantía**: de cobro para el vendedor (con posibilidad de garantía adicional en caso de crédito confirmado por BS), y garantía de cumplimiento para el comprador
  - es **mecanismo de financiación**: la capacidad crediticia del comprador se pone a disposición del vendedor (BS puede financiar con riesgo banco emisor)

- *Compromiso de pago de carácter abstracto*
  - ✘ obliga al emisor por el mero hecho de la emisión.
- *Carácter independiente*
  - ✘ *respecto a la transacción subyacente que lo ha causado,*
    - ✓ derechos y obligaciones independientes y separados, sin vínculo entre ambos.
  - ✘ *respecto a la relación entre el emisor y el ordenante,*
    - ✓ no puede rechazarse el pago al beneficiario por incumplimiento del ordenante.
- *Carácter documentario*
  - ✘ el emisor paga por los documentos establecidos en el crédito documentario.
  - ✘ importe, validez y condiciones dependen únicamente del crédito.

- *La demanda debe cumplir con los términos del crédito,*
  - ✎ el beneficiario sólo tiene derecho a la reclamación si cumple con los términos y las condiciones establecidas en el crédito documentario.
- *La obligación de examen de los documentos por parte del emisor se limita a su aparente conformidad*
- *Regulados por normas de la CCI (Cámara de Comercio Internacional)*
  - ✎ normas privadas (**aplicabilidad voluntaria**) (*lex mercatoria*)
  - ✎ producto del **consenso** en el seno de la CCI

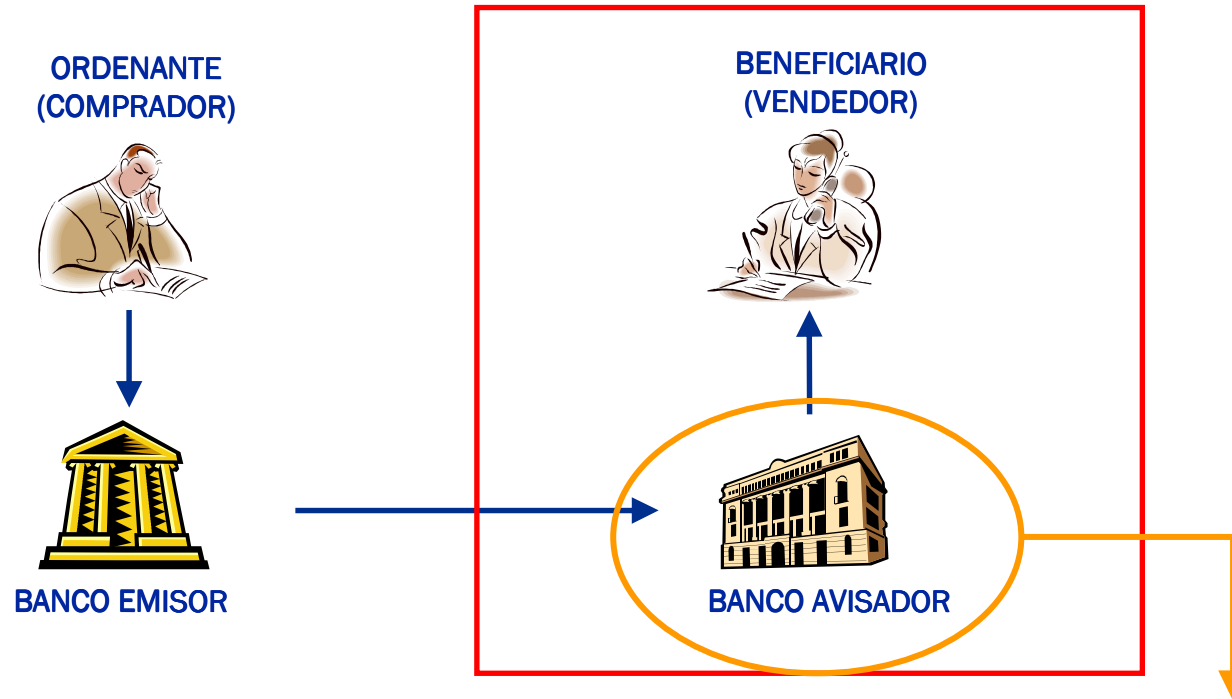
# Esquema de un crédito documentario





Para el banco emisor el CD es una **forma de garantía** ejecutable a primer requerimiento, acompañado de documentos comerciales.

Su obligación es frente al beneficiario, y sólo el beneficiario puede aceptarla (=irrevocabilidad).

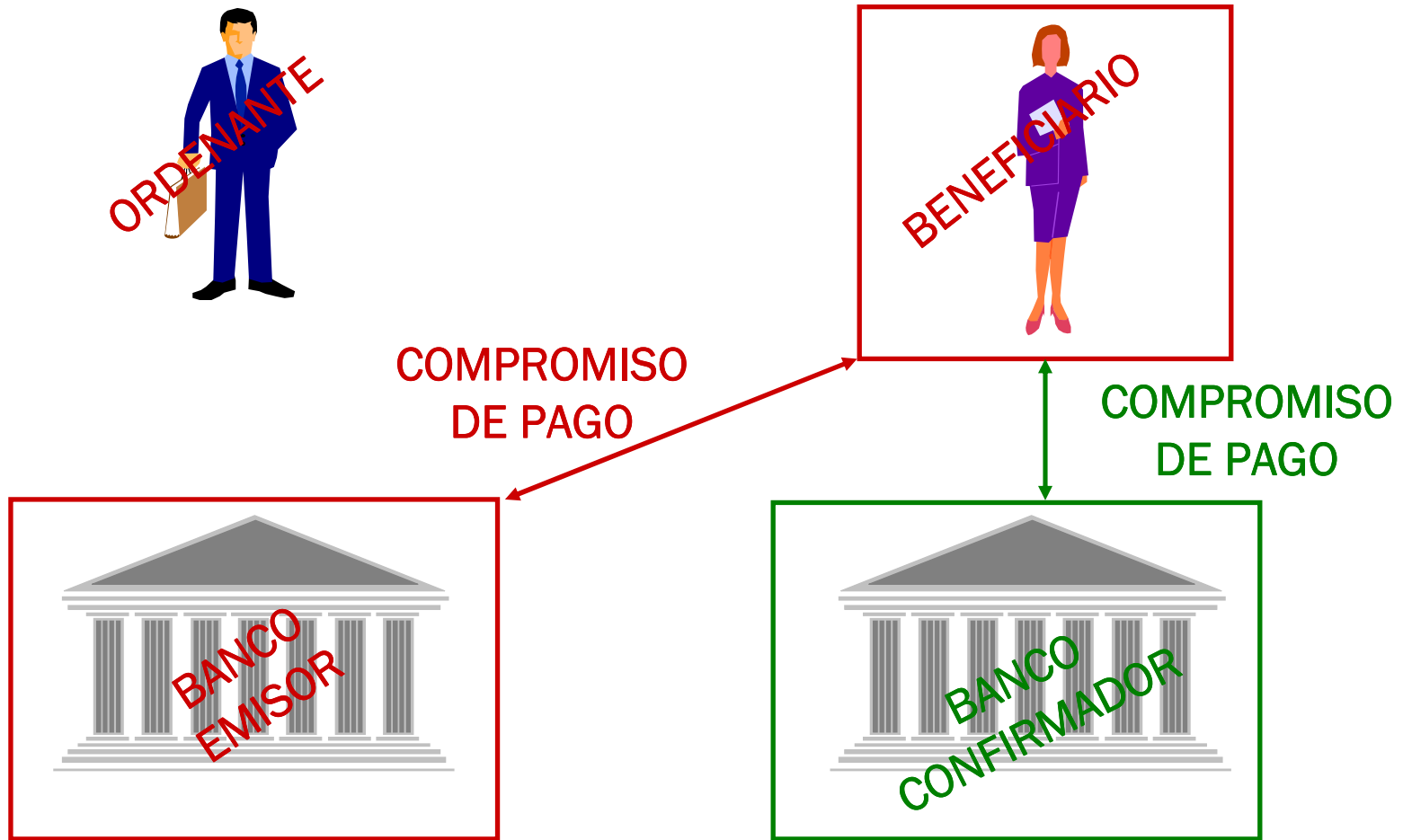


Para el banco avisador el CD puede ser:

- **Intermediar** en un simple aviso
- **Gestionar el cobro** de unos documentos
- **Añadir una garantía** a la del banco emisor

Dependiendo de:

- Dónde es disponible (=ejecutable)
- Si se añade confirmación (o compromiso)



# Cuentas en el exterior

(cuentas recaudadoras de exportaciones)



- Uso de cuentas centralizadoras en el exterior
- Optimizar costes asociados a los cobros
  - ✎ reduciendo volumen de transferencias y cheques recibidos
  - ✎ acelerando su recepción
- Gestión más efectiva de la tesorería
  - ✎ mayor control de cobros y saldos
- Pagos internacionales se tornan domésticos
  - ✎ evita cobros internacionales
  - ✎ reduce costes de emisión del cliente

- *Cash Pooling* = técnica de *Cash Management* que busca
  - ✎ gestionar las posiciones de tesorería de varias cuentas como si se tratase de una sola,
  - ✎ compensando posiciones deudoras con posiciones acreedoras (y, si es el caso, los límites de disponibilidad.)
- Funcionamiento óptimo del pooling
  - ✎ las cuentas que lo componen están situadas en el mismo banco,
  - ✎ están denominadas en la misma moneda,
  - ✎ son del mismo titular y
  - ✎ están en el mismo entorno legal y fiscal.

# Banco Sabadell en el mundo



- Oficina operativa
- Oficina de representación
- Filiales
- Participadas

Gracias por su atención

El valor de la confianza