

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives



18 març 2022

Bloc 1

Finançaments de Comerç Exterior

Finançament Export – Import: Conceptes generals
Aspectes rellevants de risc
Risc de canvi



Procés d'Exportació

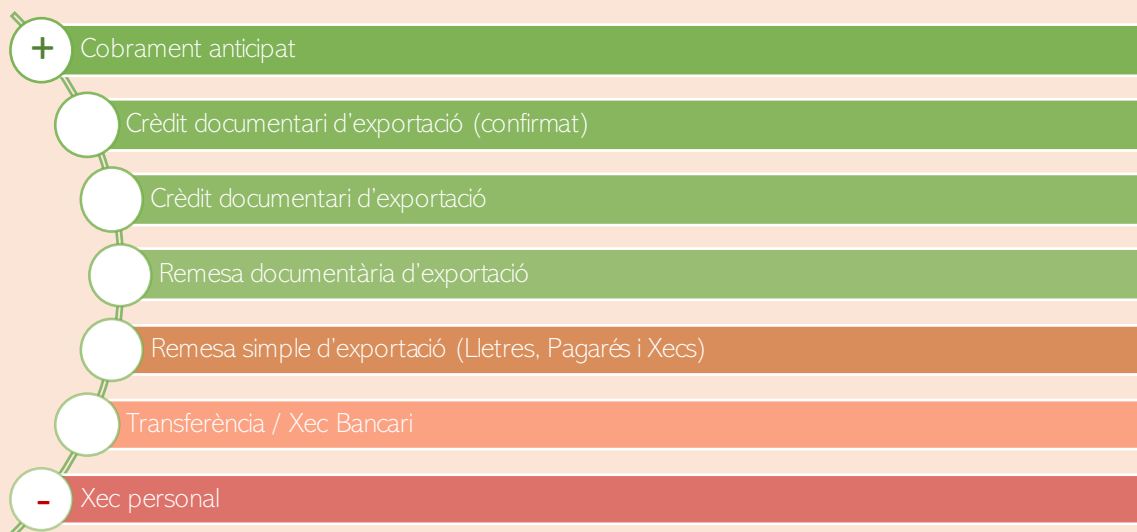
Coneixement del comprador

Incoterm i Optimització logística

Tria del mitjà de cobrament adequat

Cerca de finançament

Instruments de cobrament vs seguretat



Alternatives de Finançament de Comerç Exterior

- Alternatives de finançament a Curt Termini:
 - Instruments tradicionals de finançament : Línies de riscos comercials
 - Instruments financers especialitzats:
 - COMPRA SENSE RECURS CRÈDITS D'EXPORTACIÓ
 - CESSIÓ DE PRODUCTE DE CRÈDITS D'EXPORTACIÓ
 - UPAS (USANCE PAYABLE AT SIGHT)
 - TRANSFERIBILITAT CRÈDITS DOCUMENTARIS
 - FINANÇAMENT CRÈDIT D'IMPORTACIÓ AL PROVEÏDOR
 - CONFIRMING INTERNACIONAL
 - FACTORING D'EXPORTACIÓ
- Alternatives de finançament a mitjà i llarg termini:
 - Finançament amb fons FIEM

Esquema finançament Comex

PRE-FINANÇAMENT

Necessitat de liquidesa per fabricar | Risc de cancel·lació de la comanda | No acompliment de contracte / subministrament

POST-FINANÇAMENT

Necessitat de mobilitzar el pagament ajornat per obtenir liquiditat | Importància del mitjà de cobrament utilitzat | Risc d'impagament

Comanda

Compres

Fabricació

Entrega

Pagament ajornat

Cobrament

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Esquema de finançaments Comex

PRE-FINANÇAMENT

Necessitat de liquiditat per fabricar | Risc de cancel·lació de la comanda | No acompliment de contracte / subministrament

POST-FINANÇAMENT

Necessitat de mobilitzar el pagament ajornat per obtenir liquidesa | Importància del mitjà de cobrament utilitzat | Risc d'impagament



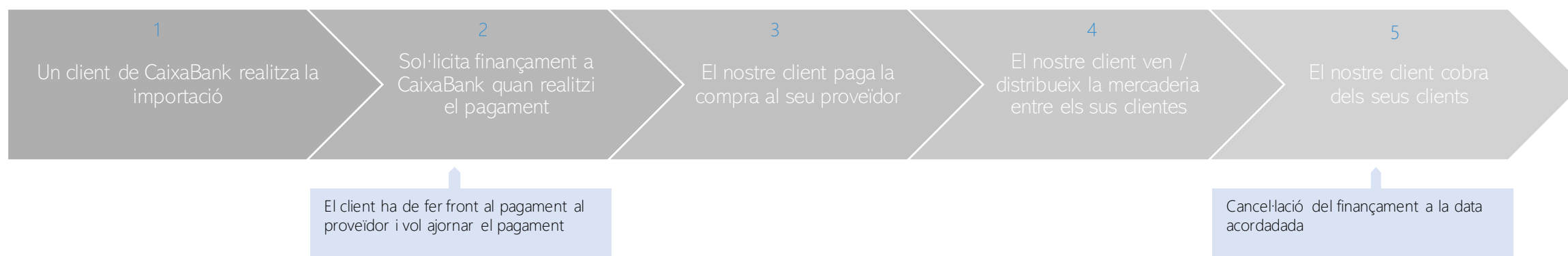
Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Finançaments d'exportació i importació

Finançaments d'exportacions (Pre – Post)



Finançament d'importacions



Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Aspectes rellevants de riscos



Aspectes rellevants de riscos

Mitjà de cobrament utilitzat per l'exportador a l'operació: de la reposició de fons al crèdit documentari.

Període de finançament de l'operació: com més gran el termini es considera més gran el risc.

Experiència de l'exportador en la seva activitat exportadora i antiguitat dels seus clients.

Vincles entre comprador i venedor.

Existència o no de cobertura Cesce o altres assegurances de crèdit: Aquestes cobertures acostumen a garantir els riscos comercials i polítics, però no la disputa comercial.

Rendibilitat Ajustada al Risc.

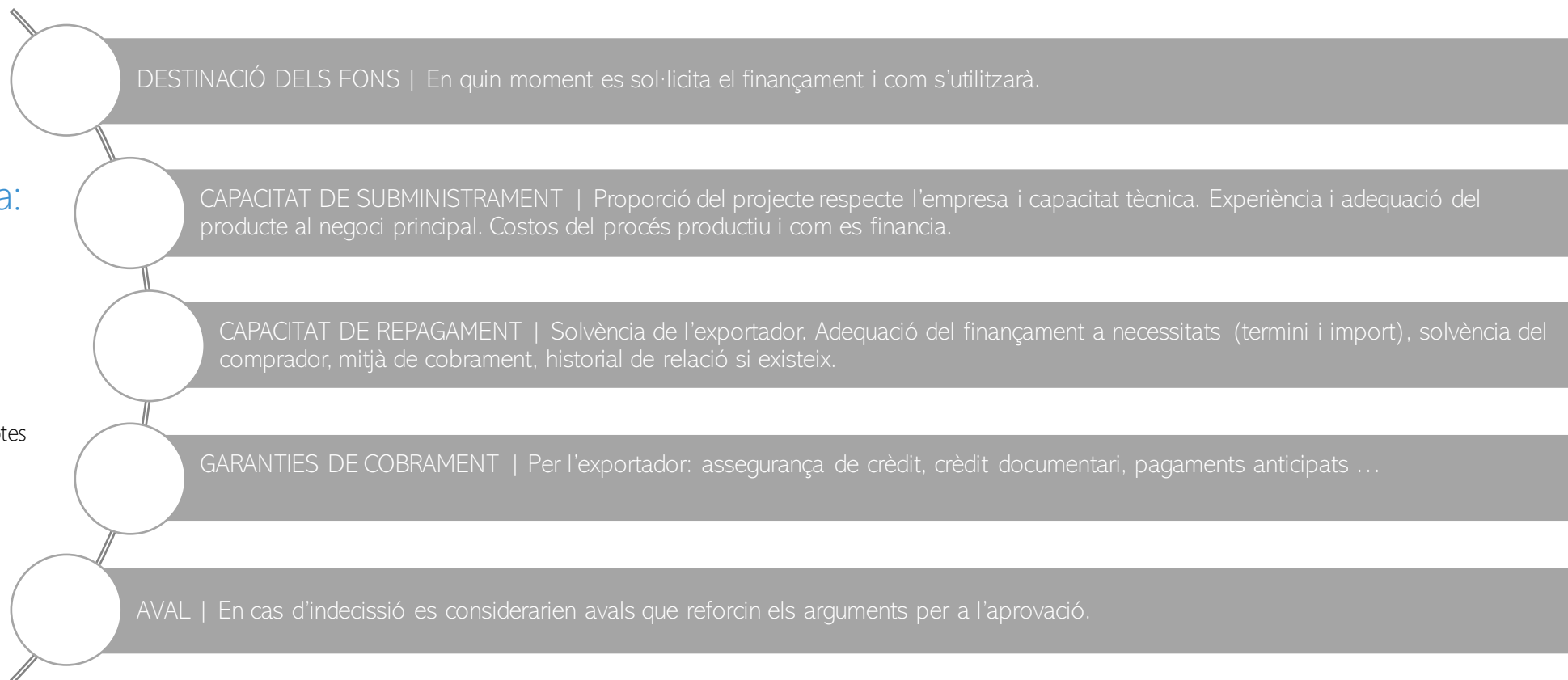
Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Punts rellevants de l'operació | Anàlisi per part de l'Entitat Financera



Anàlisi Entitat Financera:

- Dades financeres de l'empresa
- Antiguitat
- Sector
- Posicionament al sector
- Evolució de les vendes
- Beneficis
- Liquiditat / Capacitat per atendre quotes
- Experiència exportadora
- Garanties de cobrament de les quals disposa l'empresa
- Palanquejament
- Possibles garanties a aportar

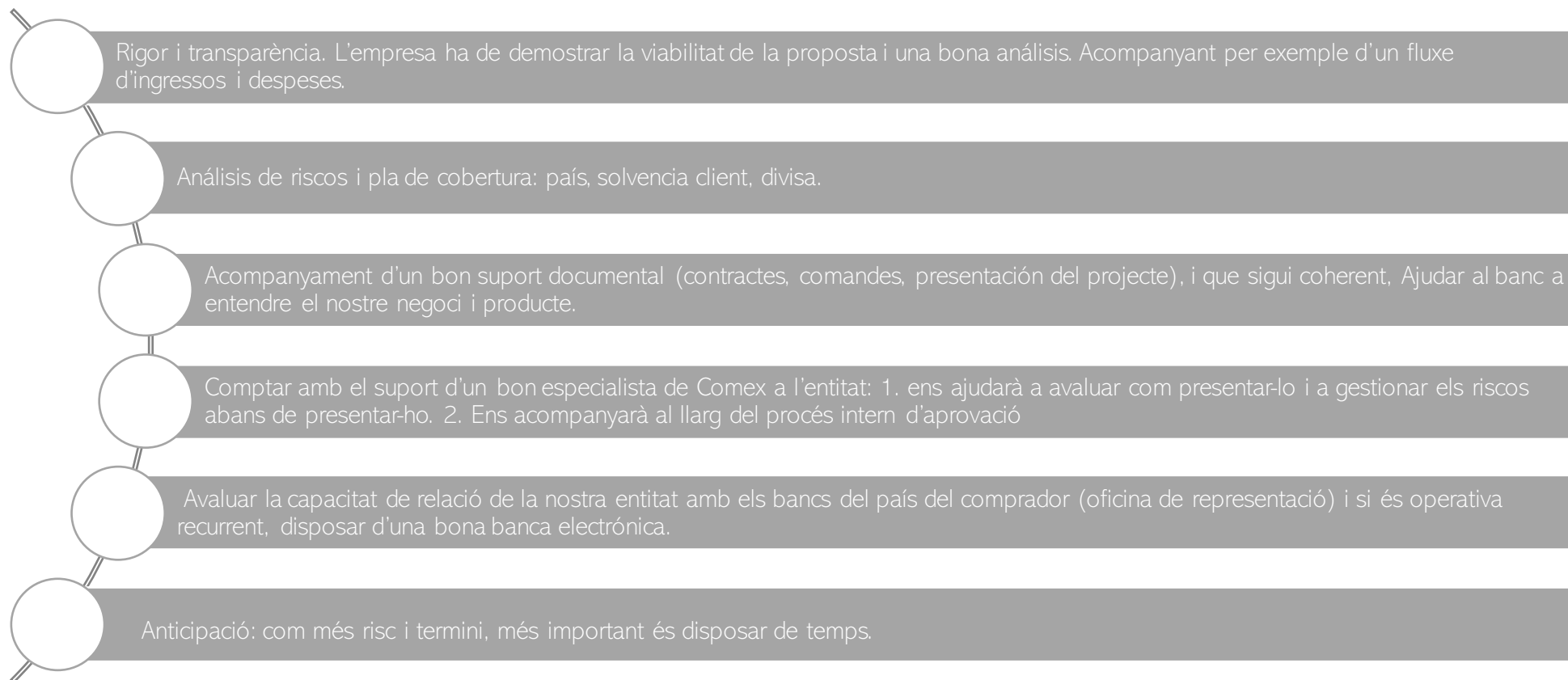


Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives



Consells per presentar les operacions al Banc



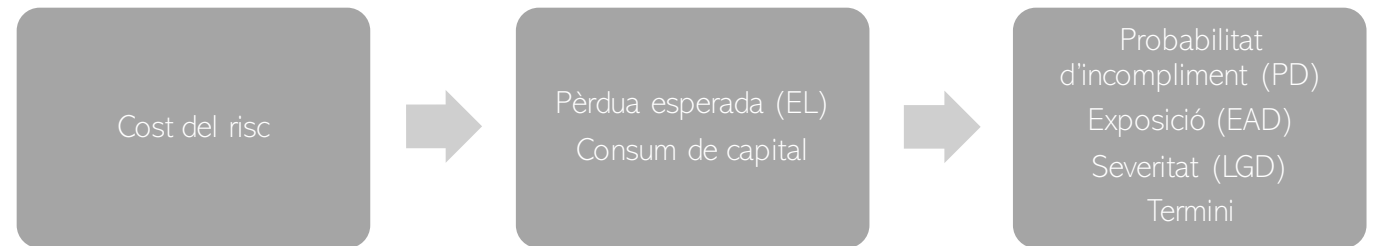
Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Aspectes rellevants de riscos

El **RAROC** es pot definir com la **rendibilitat ajustada al risc que s'obté del capital requerit per fer front a la màxima pèrdua potencial**, considerant els ingressos que aquest genera mitjançant els actius als quals s'inverteix, les despeses financeres associades i les provisions necessàries. D'aquí neix el concepte de Retorn sobre Capital Ajustat al Risc (**Risc Adjusted Return on Capital**).

$$\text{RAROC} = \frac{\text{Benefici} - \text{Pèrdua Esperada}}{\text{Capital Econòmic}}$$



Consideracions importants sobre el rating de l'empresa:

- És un factor decisiu tant en la concessió d'una operació de risc, como al seu preu.
- S'associa a una probabilitat d'impagament, factor clau de la Pèrdua Esperada.
- Depèn de l'anàlisi de les dades, i aquí l'empresa pot influir, tant aportant informació actualitzada com amb l'ausència d'incidents.

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Finançaments de Comerç Exterior

Risc de canvi



IMPORTACIÓ

DIVISA DE FACTURACIÓ	FINANÇAMENT	COST FINANACIER (TIPUS D'INTERÈS)	RISC DE CANVI	
EUROS	EUROS	EURIBOR + DIFER	NO	
EUROS	DIVISAS	LIBOR+DIFER	SÍ	Des del finançament fins venciment
DIVISA	EUROS	EURIBOR + DIFER	SÍ	Des de la comanda fins el pagament
DIVISA	DIVISA (diferent)	LIBOR+DIFER	SÍ	Des de la comanda fins el venciment del finançament



EXPORTACIÓ

DIVISA DE FACTURACIÓ	FINANÇAMENT	COST FINANACIER (TIPUS D'INTERÈS)	RISC DE CANVI
EUROS	EUROS	EURIBOR + DIFER	NO
EUROS	DIVISAS	LIBOR+DIFER	SÍ
DIVISA	EUROS (A CANVI PROVISIONAL)	EURIBOR + DIFER	SÍ
DIVISA	MATEIXA DIVISA DE FACTURACIÓ	LIBOR+DIFER	NO
DIVISA	DIF. DIVISA DE FACTURACIÓ	LIBOR+DIFER	SÍ

Bloc 2

1. Instruments financers especialitzats mitjançant crèdits documentaris
 2. Finançament de crèdit d'importació al proveïdor- Cash Advance
 3. Factoring d'exportació
 4. FIEM
 5. Innovació: Plataforma blockchain we.trade
-

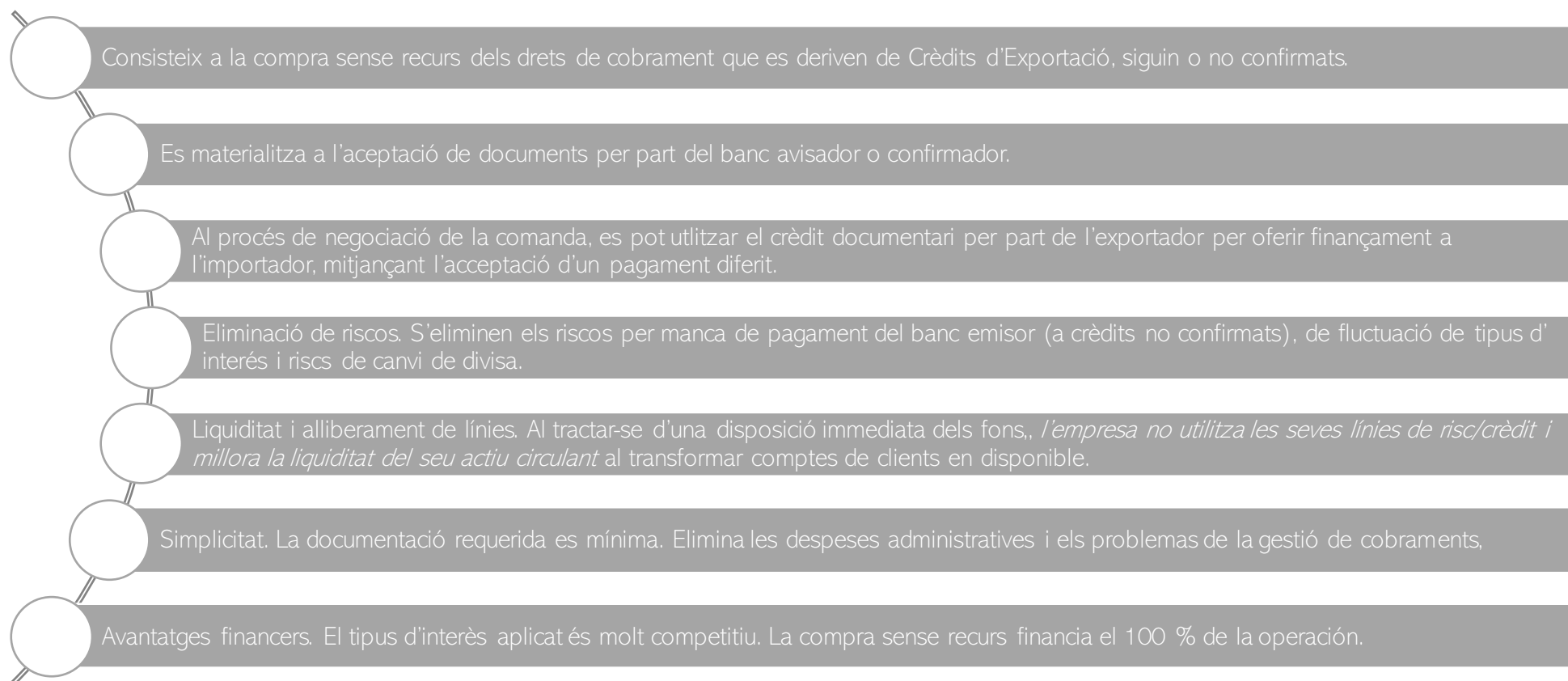


Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financieros especializados per l'exportació (1)

Compra sense recurs de crèdit d'exportació



Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financieros especializados per l'exportació (1)



Compra sense
recurs de crèdit
d'exportació

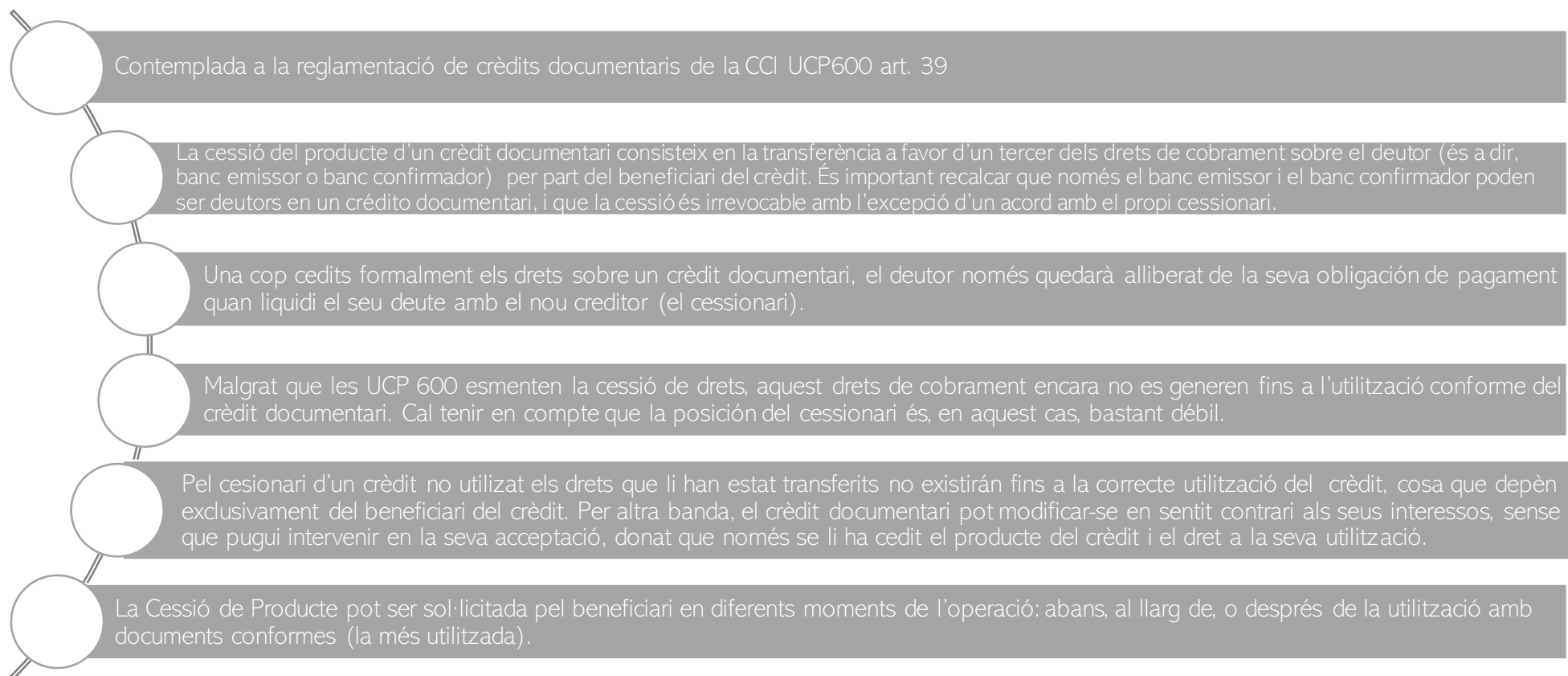


Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentes financers especialitzats per l'exportació (2)

Cessió de producte CDE



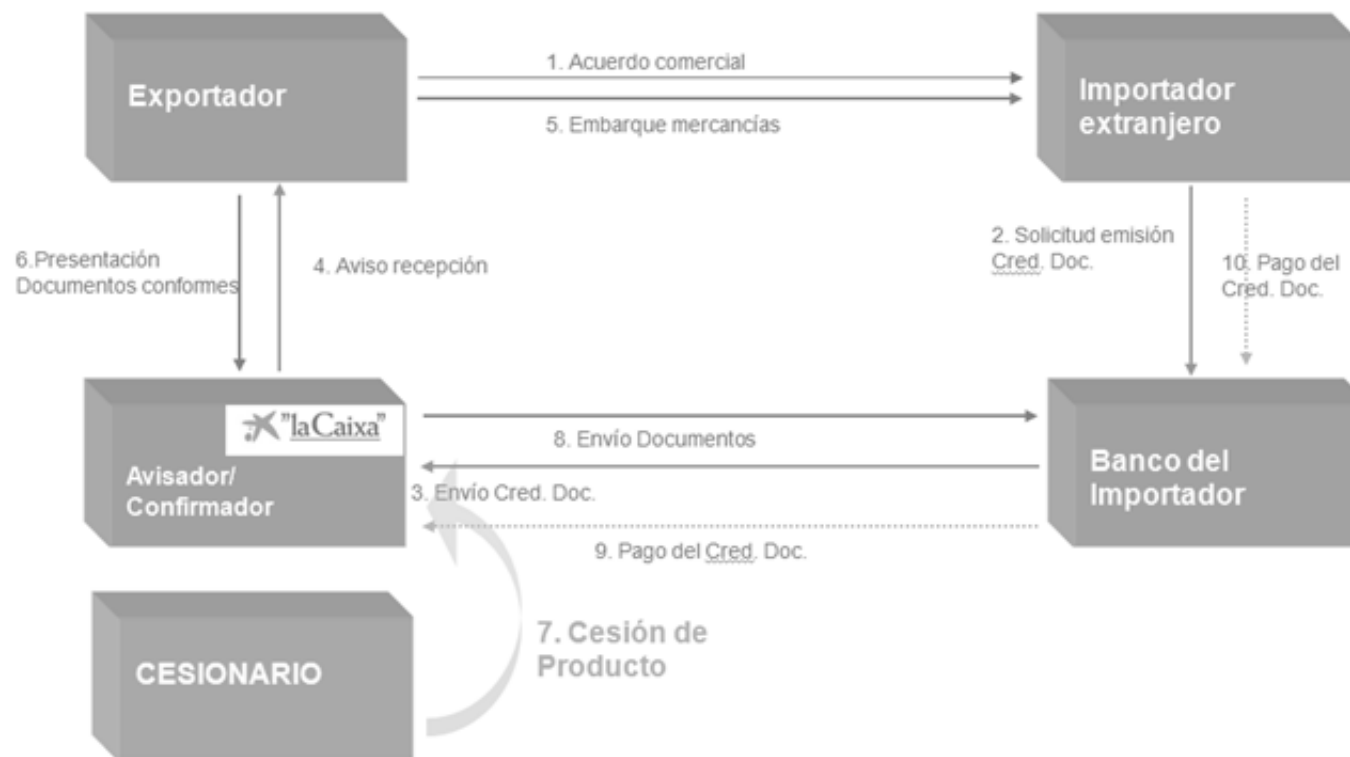
Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financieros especializados para la exportación (2)



Cesión de
producto CDE

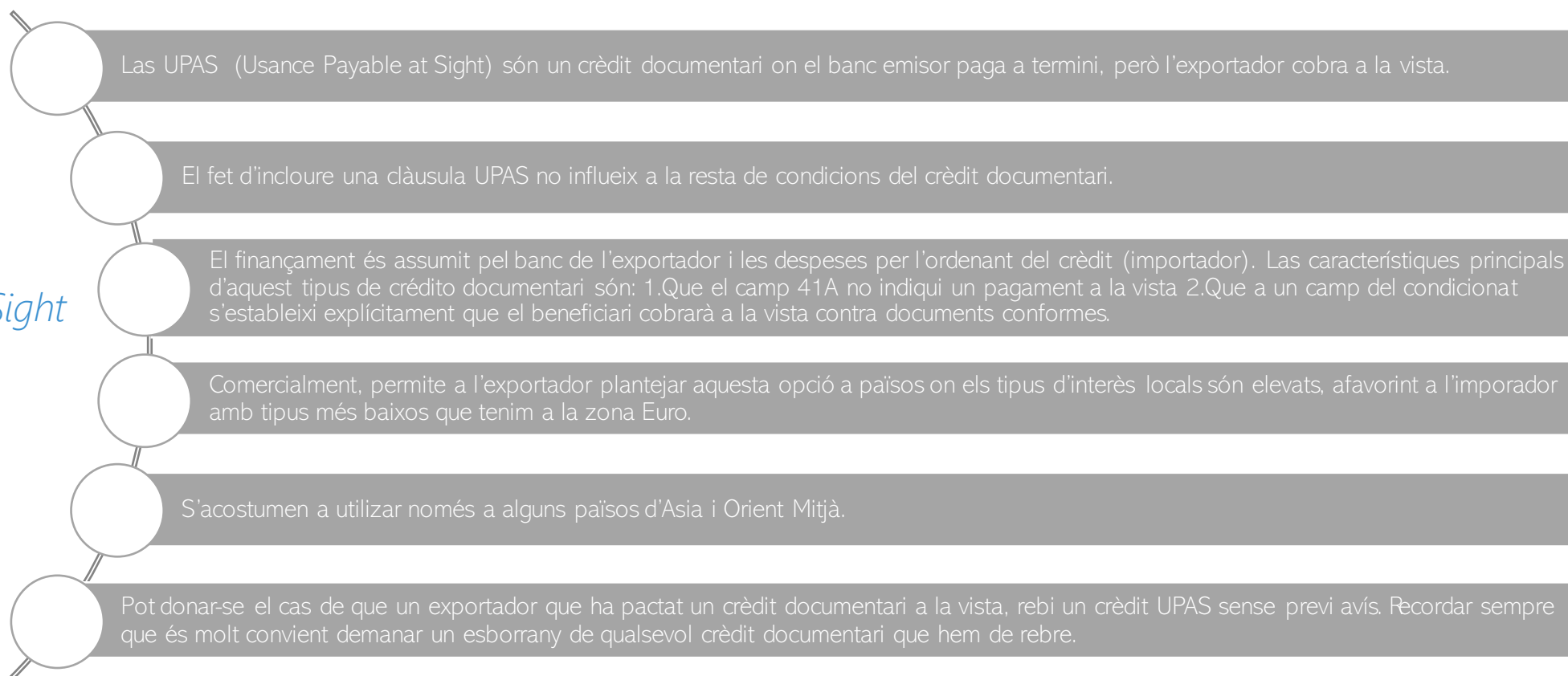


Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financieros especializados per l'exportació (3)

UPAS *Usance Payable at Sight*



Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instruments financers especialitzats per a l'exportació (3)



UPAS

Usance Payable at Sight

Mensaje tipo fin.700 - ISSUE OF A DOCUMENTARY CREDIT

Cabecera mensaje:
F01 CAIXESBBAXXX RECIBIDO

Cabecera aplicación:
O 700

Mensaje fin.700		Contenido
Message User Reference	108	XX
Sequence of Total	27	1/1
Form Documentary Credit	40A	IRREVOCABLE
Doc. Credit Number	20	XX
Date of Issue	31C	XX
Applicable Rules	40E	UCPURR LATEST VERSION
Date and Place of Expir	31D	XX SPAIN
Applicant	50	XX
		XX
		XX
		XX
Beneficiary	59	XX
		XX
		XX
Currency/Transac. Amoun	32B	EUR XX,
Perc. Credit Amount Tole	39A	XX/XX
Available With... By...	41A	CAIXESBBXXX BY DEF PAYMENT
Deferred Payment Detail	42P	360 DAYS AFTER L/C ISSUANCE DATE
Partial Shipments	43P	ALLOWED
Transhipment	43T	NOT ALLOWED
Port Loading/Airport De	44E	ANY EUROPEAN PORT
Port Disc./Airport Dest	44F	XX
Latest Date of Shipment	44C	XX
Descrip. Goods or Servic	45A	

+ DOCUMENTS ISSUED OR DATED PRIOR TO THIS DOCUMENTARY CREDIT ISSUANCE DATE NOT ACCEPTABLE.

.

+ PLUS OR MINUS XX PERCENT TOLERANCE IS ALLOWED FOR BOTH QUANTITY AND AMOUNT OF L/C.

.

+ ALTHOUGH THE MATURITY DATE OF THIS DOCUMENTARY CREDIT IS 360 DAYS AFTER L/C ISSUANCE DATE, CAIXA BANK UNDERTAKES TO DISCOUNT CREDIT COMPLYING DOCUMENTS WITHOUT RECOURSE AND EFFECT PAYMENT TO THE BENEFICIARY AT SIGHT. WE WILL PAY THE CREDIT CONFORM DOCS. PLUS YOUR CHARGES AND COMMISSIONS AT MATURITY DATE.

PLS INFORM US DISCOUNT DATE UNDER SWIFT MESSAGE

.

+ ALL BANKING COMMISSIONS AND CHARGES OUTSIDE XXX INCLUDING ARE FOR BENEF'S ACCOUNT.

CONFIRMATION COMMISSIONS WILL BE FOR BENEFICIARY'S ACCOUNT. THE BENEFICIARY WILL PAY THE CORRESPONDING RATE FOR 1 QUARTER (3 MONTHS) DEFERRED PAYMENT AND DISCOUNTING CHARGES ARE FOR APPLICANT'S ACCOUNT STATED AS FOLLOWS: AS PER AGREEMENT BETWEEN OUR FINANCIAL INSTITUTION DEPT. AND YR GOOD BANK, THE CHARGES WILL BE APPLIED AS FOLLOWS:

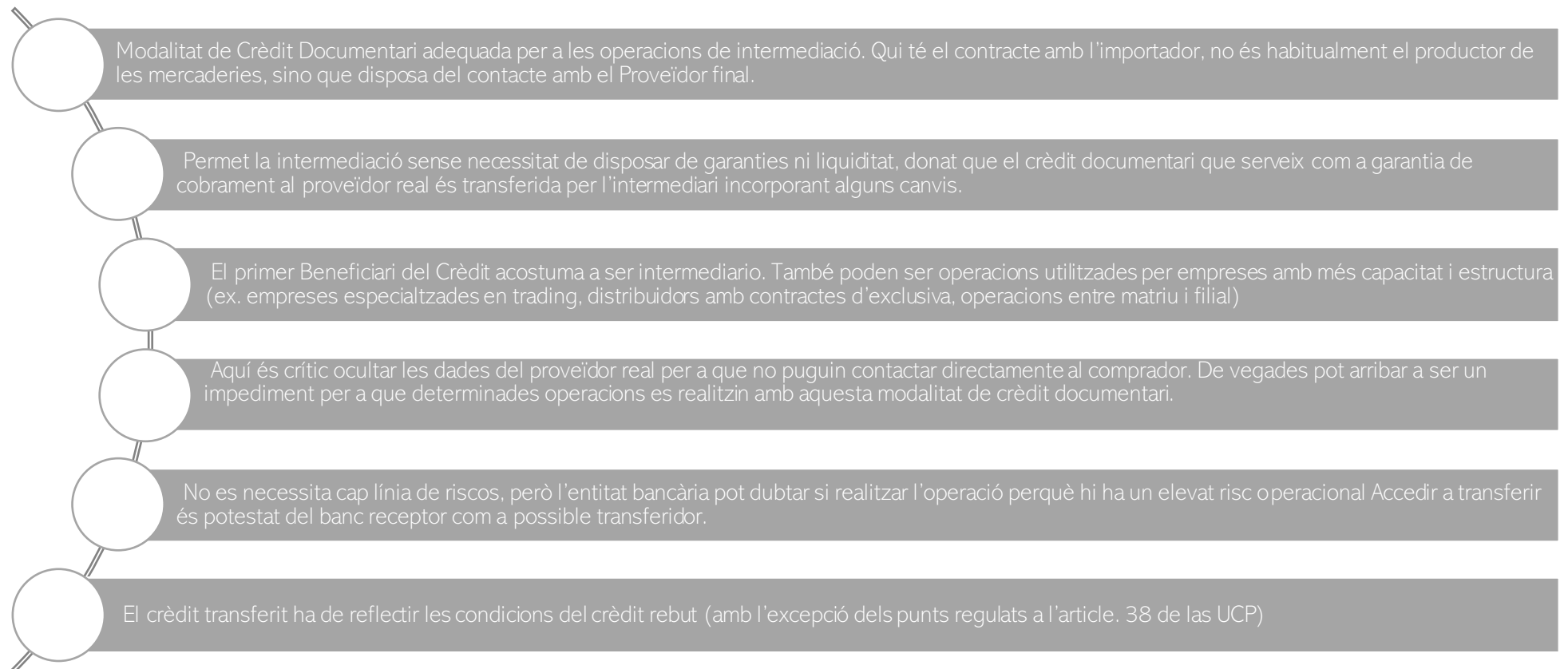
DEREFFED PAYMENT COMMISSION XX PCT PA. AND DISCOUNTING PRICING: EURIBOR + XX PCT PA.

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financieros especializados per l'exportació (4)

Transferibilitat CDE



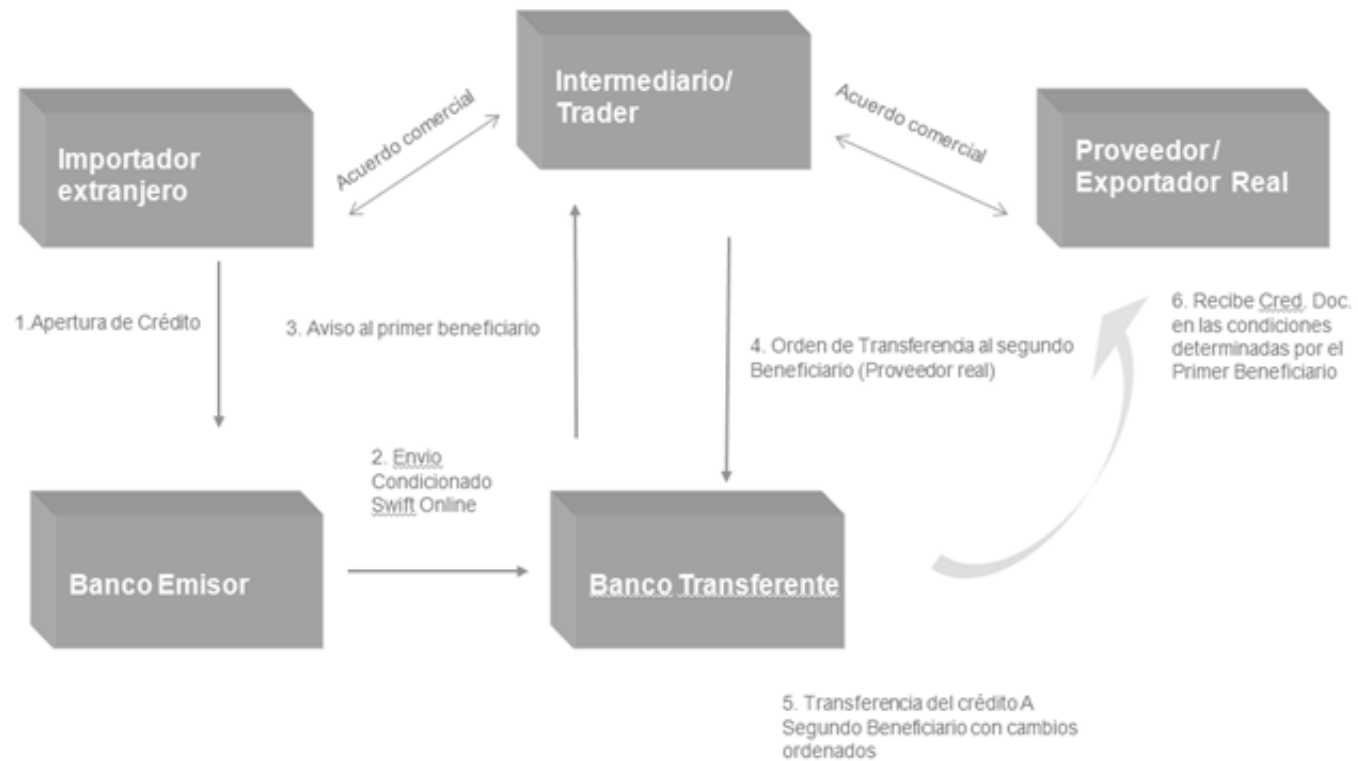
Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financieros especializados per l'exportació (4)



Transferibilitat
CDE



Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financers especialitzats (5)

Es tracta d'un oferiment del banc de l'importador (Caixabank) a l'exportador per anticipar els fons del crèdit documentari sense esperar al venciment diferit

Cash advance



Avantatges pel Client Importador (client Caixabank):

L'accés a l'Exportador de finançament sense consum de línies permet a l'IMPORTADOR millorar les condicions del contracte, facilitant a la vegada millor liquiditat i disminució de l'endeutament al seu proveïdor.

- Possibilitat d'augmentar el termini de pagament al proveïdor
- Millora de la posició de compra amb possible reducció del preu unitari
- No existeixen comissions ni despeses bancàries addicionals per l'exportador
- No suposa un increment de consum de risc



Avantatges per Client Exportador:

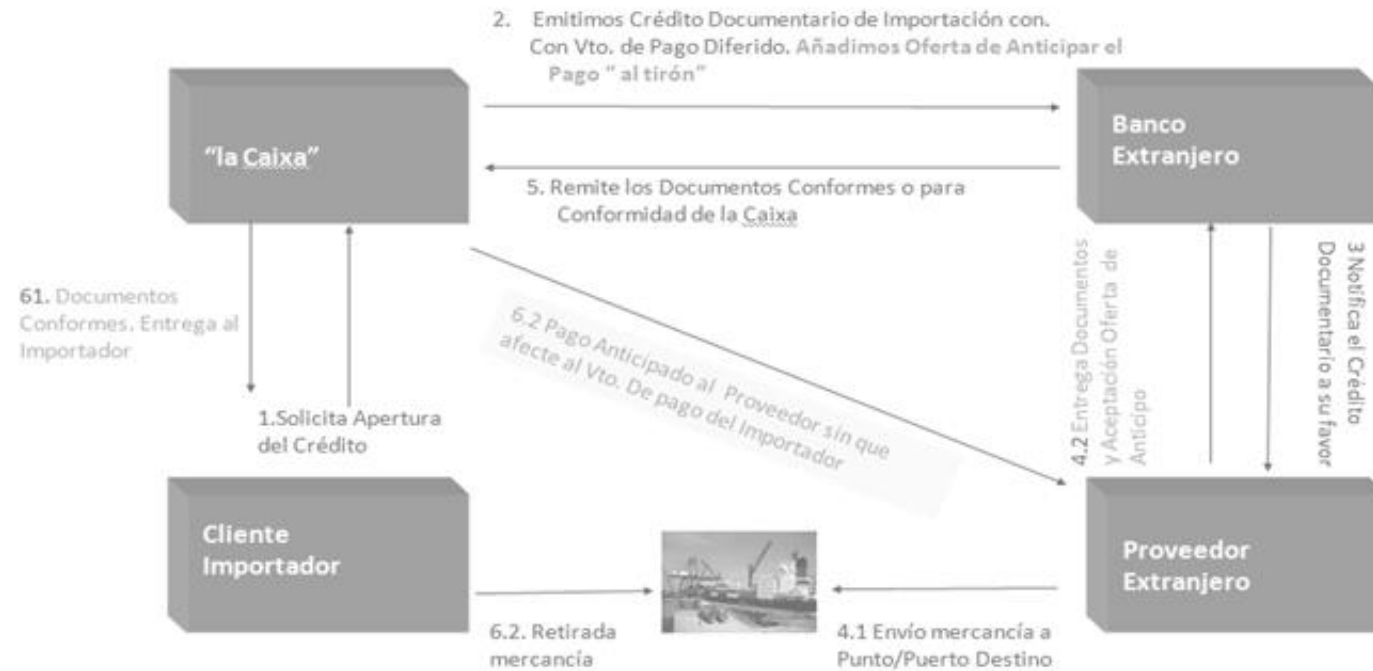
- Obtenció de finançament a preus més competitius que els locals
- Descompte sense recurs al marge de les seves línies habituals amb el seu banc (banc beneficiari)
- Estalvi de despeses administratives i financeres

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament Instruments financers especialitzats (5)



Finançament CDI al proveïdor- Cash Advance



Al recibir los documentos y son considerados Conformes anticipamos el pago "al tirón" al beneficiario sin afectar al vto. de pago futuro a nuestro cliente importador

El proveedor prepara los documentos solicitados, remite mercancía y.. Si está conforme con nuestra oferta para cobrar a contado entrega los mismo y solicita la oferta

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financers especialitzats per l'exportació (6)

Es tracta del descompte sense recurs d'efectes mercantils (pagarés o lletres de canvi) corresponents a una exportació.



Forfaiting

Descompte sense recurs:

El client exportador presenta la sol·licitud de finançament a CAIXABANK junt amb els documents justificatius de l'operació comercial (contracte de compravenda, comanda en ferm, detall dels efectes).

- CAIXABANK estudia la operació y determina ls condicions de l'aprovació.
- Un cop formalitzat el contracte, CAIXABANK queda disposada a efectuar la compra dels efectos que siguin presentats per l'exportador.
- Quan l'exportador presenta els efectes, es liquida al client descomptant els interessos.
- El termini d'amortització acostuma a ser entre 2 i 10 años, segons el país i la natura dels bens o serveis exportats.

Principals Avantatges:



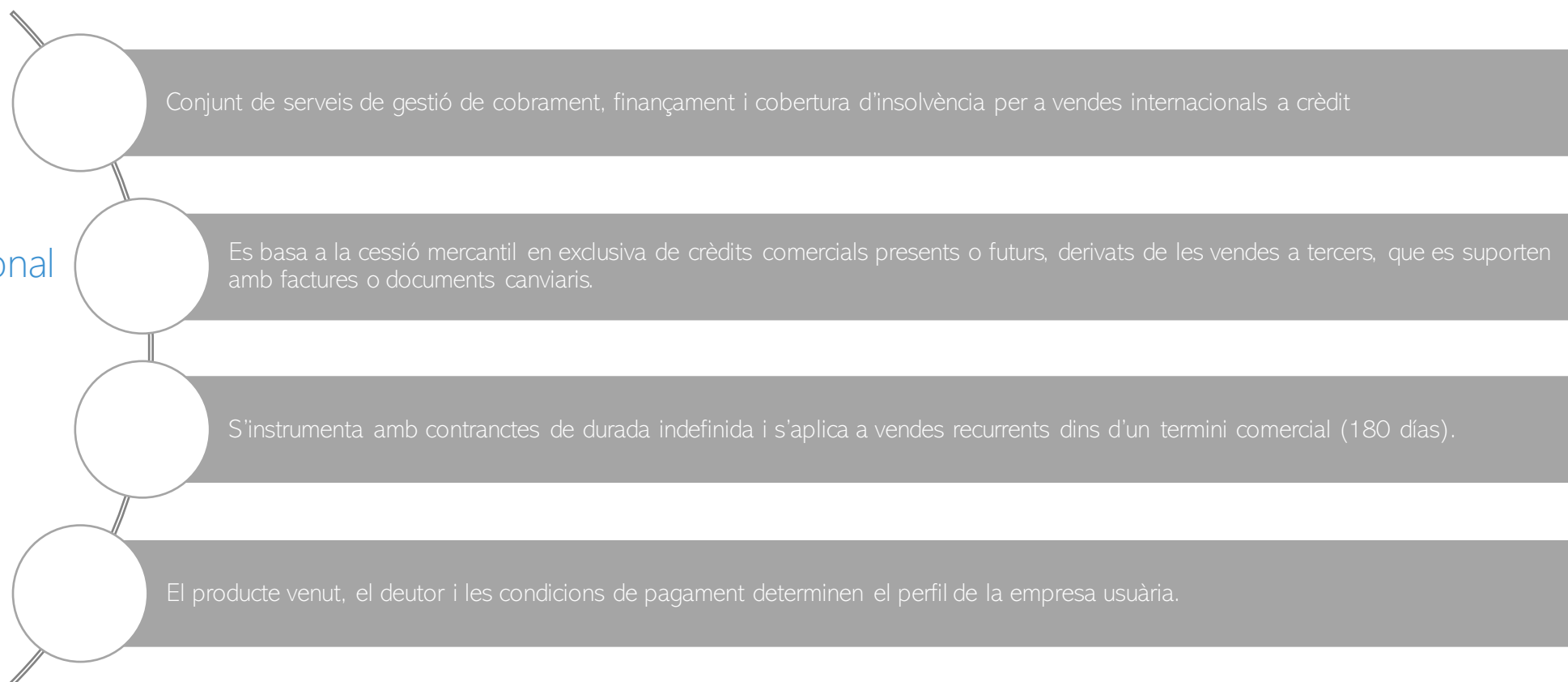
- Alternativa o complement al Crèdit a l'Exportación amb Recolzament Oficial
- No afecta a les línies de risc de l'exportador (CIRBE, balanç)
- Eliminació de tots els riscos implícits (comercials, polítics, divisa o tipus d'interès)
- Elimina la necessitat de dotació de provisions.
- Cost conegut anticipadament, cosa que permet traslladar-lo a l'importador.
- Flexibilitat i rapidesa de tramitació.

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financers especialitzats per l'exportació (7)

Factoring Internacional



Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

Instrumentos financieros especializados per l'exportació (7)

Factoring Internacional Modalitats



Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

FIEM

Introducción

El Fondo para la Internacionalización de la Empresa (FIEM), es un instrumento carente de personalidad jurídica gestionado por la secretaría de Estado de Comercio y creado en 2010 con el objetivo de ofrecer apoyo financiero oficial a la internacionalización de las empresas españolas.

FIEM ofrece distintas modalidades de financiación:

- Créditos a la exportación.
- Financiación de proyectos bajo esquemas de Project finance.
- Apoyo financiero a la inversión directa en activos productivos.

El beneficiario de la financiación debe ser una entidad pública o privada no residente en España.

Entre los Objetivos Estratégicos del FIEM para el año 2020 está el reforzar el apoyo a la PYME y su acceso a los mercados exteriores mediante la mejora de la Línea FIEM- PYME (Ser PYME, según la definición de la UE).

La Línea PYME ofrece financiación, hasta 3 millones de euros, para proyectos de exportación e inversión de PYMES españolas de una forma flexible y ágil.



Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament
we.trade



 Què és we.trade?

 Solucions

 Com funciona?

 Presència

Millora i facilita les teves operacions de comerç exterior

we.trade és una plataforma digital basada en tecnologia blockchain, creada per un consorci de bancs de primer nivell, enfocada a facilitar i impulsar les transaccions comercials.

Entra a we.trade de la mà de **CaixaBank**.

https://www.caixabank.es/empresa/general/wetrade_ca.html

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

We.trade

Beneficis de we.trade



Transaccions comercials digitalitzades

Marketplace que connecta compradors, venedors i bancs en un sol lloc.



Tecnologia segura

Protecció i seguretat de les dades gràcies a la tecnologia blockchain.



Optimització de la capital circulant

Processos en temps real, sense intermediaris i lliures de paper.



Mitigació de riscos

Permet comerciar directament amb les empreses verificades pels bancs.



Visibilitat millorada

Procés transparent, possibilitat de comprovar l'estat de les transaccions.



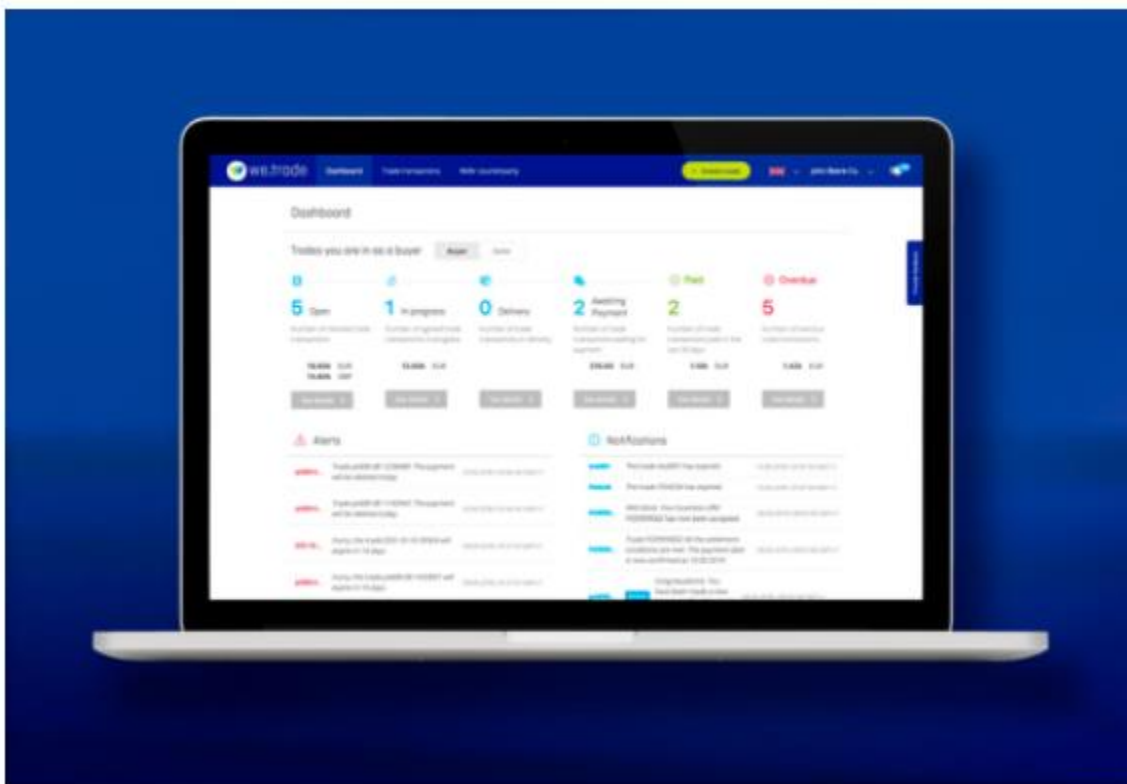
Accés a serveis bancaris

Pagament automatitzat amb possibilitat d'incorporar garantia i finançament.

Finançaments de Comerç Exterior i les seves alternatives

Alternatives de Finançament

we.trade



L'oferta actual s'estructura en tres productes

- > **Autoliquidació:** automatització de pagament basada en condicions prèviament acordades.
- > **BPU (Bank Payment Undertaking) - Compromís bancari irrevocable de pagament:** confirmació del banc del comprador per fer un pagament al venedor.
- > **Finançament de BPU:** opció de finançament sense recurs per al venedor.

[Contacta'ns per saber-ne més](#)

https://www.caixabank.es/empresa/general/wetrade_ca.html

