

# Документарные операции и торговое финансирование



Что является в современных условиях неотъемлемым атрибутом хозяйственной жизни? Ответ на него знает каждый - деньги. Поэтому все сделки, связанные с поставками материальных ценностей и оказанием услуг, завершаются денежными расчетами.

Экспортно-импортные сделки могут осложняться рядом обстоятельств: временем и риском перевозки, таможенными формальностями, импортно-экспортными ограничениями, а так же неосведомленностью партнеров о деловой репутации и честности друг друга.

Чтобы создавались благоприятные условия для совершения платежей, существует способы международных расчетов.

Одним из основных таких вариантов является **аккредитив** (от лат. accredo - доверяю). В ходе развития расчетов аккредитивами были выработаны разнообразные их типы, 90% которых составляет документарный аккредитив.

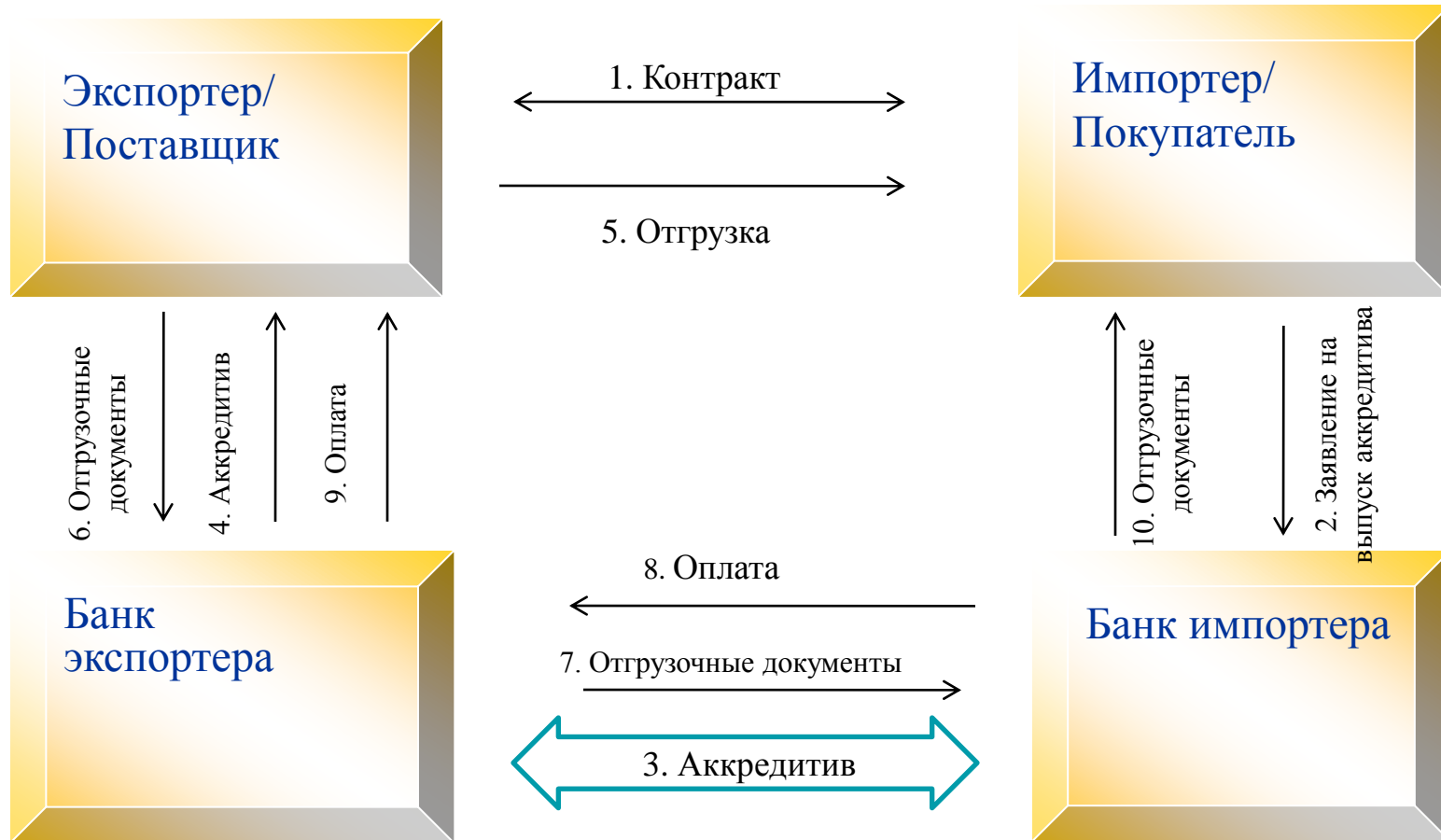
## Для импортеров

- Документарный аккредитив помогает импортеру существенно снизить риск, связанный с невыполнением продавцом обязательств по поставке.
- Аккредитив дает уверенность в том, что оплата будет произведена только после предоставления документов, подтверждающих отгрузку товара.
- Наличие аккредитива позволяет полностью или частично избежать предоплаты.
- Аккредитив дает возможность импортеру структурировать схемы платежей по контракту с учетом своих интересов.
- Открывая аккредитив, импортер подтверждает свою платежеспособность и может рассчитывать на более благоприятные условия платежа в будущем.

## Для экспортеров

- Гарантия оплаты по предъявлению документов, оговоренных условиями аккредитива.
- Снижение производственного риска, в первую очередь, в отношении тех случаев, когда покупатель аннулирует или изменяет заказ.
- Возможность структурирования графика поставки с учетом своих интересов.
- Покупатель не может отказать в платеже при любой претензии к товару.
- Все претензии к поставленному товару импортер должен предъявить отдельно от аккредитива и выполненного по нему платежа, что дает экспортеру большое преимущество при урегулировании подобных вопросов.

# Аккредитивы



## Что же такое аккредитив?

Это обязательство банка произвести по указанию и за счет покупателя/импортера платеж экспортеру/продавцу на сумму стоимости поставленного товара/услуг против предъявленных экспортером/продавцом документов.

Степень обеспечения и момент принятия на себя риска определяют виды аккредитива:

- подтвержденный и неподтвержденный;
- Покрытый, непокрытый.

- **Подтвержденный аккредитив** содержит обязательство банка, иного, чем банк-эмитент (открывающий аккредитив банк), выплатить экспортеру причитающуюся сумму платежа независимо от того, получит ли он возмещение от банка-импортера, открывшего аккредитив.
- **Неподтвержденный аккредитив** содержит обязательство только банка-эмитента (открывающий аккредитив банк), выплатить экспортеру причитающуюся сумму платежа. В случае неподтвержденного аккредитива, банк экспортера платит только в том случае, если банк импортера (банк-эмитент) перечислит ему соответствующую сумму.

- **Покрытый аккредитив**, обеспеченный денежными средствами Клиента/Заявителя. Сумма аккредитива списывается со счета Клиента/Заявителя и депонируется на специальном счете покрытия на весь срок действия аккредитива.
- **Непокрытый аккредитив** открывается в счет лимита, установленного на Клиента/Заявителя Банком. Решение по условиям и ставкам лимита принимает Кредитный Комитет Банка.

- **Трансферабельный (переводной) аккредитив** - один из видов аккредитива. Его особенность состоит в том, что бенефициар, в пользу которого открыт аккредитив, может передавать свои права по аккредитиву (частично или полностью) третьим лицам. Трансферабельный аккредитив, например, целесообразно открывать в том случае, когда бенефициар не производит сам все продаваемые детали, а закупает их у субпоставщиков. Получив согласие покупателя на открытие такого аккредитива, продавец может расплачиваться и со своими субпоставщиками, переводя им часть аккредитива, что значительно дешевле, чем открытие для субпоставщиков отдельных аккредитивов
- **Компенсационный аккредитив (бэк-ту-бэк)**. В практике при аккредитивных расчетах могут иметь место случаи, когда посредник или генеральный поставщик хотел бы переуступить свои требования по открытому в его пользу базисному аккредитиву производителю или поставщику (субпоставщику), хотя условия аккредитива не допускают его передачи. В таком случае посредник или генеральный поставщик может просить свой банк открыть Компенсационный аккредитив (бэк-ту-бэк) на базе аккредитива, открытого в его пользу.



- **Револьверный аккредитив (автоматически возобновляемый аккредитив)**. Покупатель часто заказывает товара больше, чем ему требуется в настоящее время для того, чтобы получить лучшую цену. Поставка товаров в этом случае разбивается на части, и отдельные партии отправляются через определенные отрезки времени. В этом случае целесообразно выставление револьверного аккредитива, который покрывает каждый раз частичную поставку.
- **Аккредитив “с красной оговоркой”**. Это особый вид авансового платежа по аккредитиву. “Красная оговорка” является специальной льготой для продавца. Она позволяет авизирующему аккредитив банку оплатить продавцу часть суммы аккредитива в качестве аванса для осуществления отправки товара. Аккредитив с красным условием означает, что авизирующий банк под ответственность открывшего банка может выплатить бенефициару еще до предоставления требуемых документов указанный аванс.
- Существует особый вид аккредитивов - резервные аккредитивы. **Резервный аккредитив (Stand-By L/C, SBLC)**, как и банковская гарантия, является инструментом обеспечения выполнения обязательств. Резервные аккредитивы могут регулироваться теми же международными правилами, что и все остальные аккредитивы (например, Унифицированными правилами и обычаям по документарному аккредитиву (UCP-600)), или же специальными правилами - Международной практикой резервных аккредитивов (ISP-98).

## Что такое гарантия?

**Банковская гарантия** - способ обеспечения выполнения обязательств, в соответствии с которым Банк-гарант принимает на себя денежное обязательство перед Бенефициаром оплатить средства за Принципала (Клиента) в случае невыполнения последним своих обязательств в полном объеме или их части по предъявлении Бенефициаром требования и соблюдения всех предусмотренных гарантией условий.

Перед гарантией стоит задача достижения баланса интересов трех сторон, а также задача определения прав и обязанностей сторон, чтобы избежать возникновения споров в будущем.



## Описание схемы:

1. Заключение контракта.
2. Заявление на получение банковской гарантии.
3. Выдача банковской гарантии и ее направление в авизирующий банк (обычно находится в стране продавца) с просьбой авизовать данную гарантию продавцу.
4. Официальное извещение продавца (авизо) о выдаче в его пользу банковской гарантии.
5. Отгрузка товара в пользу покупателя.
6. Доставка товара покупателю компанией-перевозчиком.
7. Оплата покупателем полученного товара.
8. В случае неоплаты покупателем товара банк-гарант либо подтверждающий банк перечисляет гарантийную сумму продавцу.
9. Возмещение покупателем банку-гаранту суммы, перечисленной по гарантийному обязательству.

Выпущенная банковская гарантия является документом, который невозможно вернуть потому, что он “не понадобился”. В соответствии с нормами действующего законодательства, действие банковской гарантии прекращается при следующих условиях:

- при уплате бенефициару суммы, на которую она выдана;
- при окончании определенного в гарантии срока, на который она выдана;
- вследствие отказа бенефициара от своих прав по гарантии и возвращения ее гаранту;
- письменным заявлением бенефициара об освобождении гаранта от его обязательств.

## Основные виды гарантий

**Тендерная гарантия** - гарантия обеспечения выполнения участником тендера тендерных обязательств перед заказчиком.

**Цель гарантии:** данная гарантия требуется при проведении открытых тендеров (конкурсов) и обеспечивает выплату гарантированной денежной суммы в случаях:

- отзыва участником тендера своего конкурсного предложения до истечения срока рассмотрения конкурсных заявок;
- отказа победителя тендера подписать контракт с заказчиком или подрядчиком о поставке товаров, услуг;
- невыполнение участником тендера иных обязательств, предусмотренных конкурсной (аукционной / тендерной) документацией.

**Гарантия авансового платежа** - гарантия возврата ранее полученного авансового платежа поставщиком/исполнителем в случае невыполнения своих обязательств по договору или использование аванса на иные цели чем оговорено в контракте.

**Гарантия исполнения контракта** – гарантия, выданная по поручению поставщика / исполнителя работ / услуг как обеспечение выполнения своих обязательств по заключенному (договору) контракту. Наличие данной гарантии существенно укрепляет договорные отношения между сторонам.

**Цели гарантий:** обеспечение исполнения обязательств поставщика / исполнителя работ / услуг перед покупателем/заказчиком.

**Гарантия платежа** - гарантия, выданная по поручению покупателя/заказчика в пользу поставщика / исполнителя работ / услуг в обеспечение своевременной оплаты поставки / работ / услуг.

**Цель гарантии:** обеспечение исполнения обязательств покупателя/заказчика перед его поставщиками/ исполнителями.

**Таможенная гарантия** - обязательство Банка по обеспечению оплаты таможенных пошлин и сборов и др. обязательств перед таможенными органами.

**Цель гарантии:** Таможенная гарантия выдается предприятиям-импортерам для обеспечения таможенных платежей и необходимых таможенным органам сумм расходов, штрафных санкций и т.д.

**Контр-гарантия (непрямая, косвенная)** - гарантия, которая может быть предоставлена Банком в пользу другого Банка, в том числе иностранного, в целях обеспечения прямой гарантии, выдаваемой этим Банком Бенефициару по просьбе Принципала.

**Цель гарантии:** обеспечение исполнения обязательств поставщика/исполнителя перед покупателем/заказчиком, находящимся в стране, отличной от страны поставщика / исполнителя.

## Банковские гарантии как средство обеспечения исполнения обязательств

### Для импортеров:

- Выпуск ОАО «РСК Банком» любых видов гарантий и обеспечение выпуска гарантий банками других стран.
- Выпуск контр-гарантий
- Авизование гарантий.
- Возможность для импортера заключить контракт на более выгодных условиях при использовании гарантии ОАО РСК Банка, а именно:
- способ избежать авансового платежа при расчетах с продавцом.
- получить отсрочку платежа по контракту (товарный кредит).
- 

### Для экспортеров:

- Выпуск ОАО «РСК Банком» любых видов гарантий и обеспечение выпуска гарантий банками других стран.
- Выпуск прямых гарантий под контр-гарантии иностранных банков
- Авизование гарантий.
- Уверенность экспортера в получении оплаты по контракту.
- Усиление конкурентной позиции экспортера и возможности расширения рынка сбыта при использовании банковских гарантий в качестве обеспечения расчетов.



## Что такое торговое финансирование?

**Торговое финансирование** – это финансирование внешнеторговых операций клиентов за счет кредитных средств межбанковских кредитов, привлекаемых ОАО РСК Банком от иностранных банков, за счет кредитных линий открытых международными финансовыми институтами на банк и с использованием документарных инструментов, главным образом аккредитивов и гарантий.

Под внешнеторговыми операциями клиентов понимаются операции, предполагающие трансграничные расчеты между сторонами по контракту, традиционно связанные с импортом или экспортом товаров или услуг.

## Потенциальные клиенты

Клиенты Банка, для которых торговое финансирование может представлять интерес – это экспортеры или импортеры товаров или услуг.

Торговое финансирование является необходимым элементом финансирования любой компании, занимающейся экспортно-импортной деятельностью.

## Виды документарных операций и инструментов торгового финансирования

### АККРЕДИТИВЫ

- Аккредитивы с платежом
- по предъявлении документов в банк
- Аккредитивы с отсрочкой платежа по документам
- Аккредитивы с «красной оговоркой»
- другие

### БАНКОВСКИЕ ГАРАНТИИ

- Гарантии платежа
- Гарантии возврата авансового платежа
- Гарантии исполнения контракта
- Тендерные гарантии
- другие

## ТОРГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ:

### Краткосрочное торговое финансирование:

- предэкспортное финансирование
- финансирование импорта
- Финансирование с использованием документарных аккредитивов:
- Постфинансирование по аккредитивам, номинированным в долларах США, евро, сом.
- Аккредитивы с отсрочкой платежа

### Средне- и долгосрочное торговое финансирование:

Финансирование под гарантии Экспортных Кредитных Агентств  
Финансирование в рамках открытых на банк кредитных линий иностранных банков и международных финансовых институтов.

## Торговое финансирование с использованием документарных аккредитивов

Аккредитивы удобны и популярны не только в качестве формы расчета по контрактам, но и как инструменты организации финансирования внешнеторговых операций.

Среди инструментов краткосрочного торгового финансирования наибольшей популярностью пользуются **аккредитивы с постфинансированием**, т.е. с отсрочкой платежа.

Данное направление представляет особый интерес для компаний, осуществляющих импортные операции и нуждающихся в привлечении банковских ресурсов сроком до 1 года.

**Постфинансирование по аккредитиву** является кредитом на заранее определенный срок, который ОАО «РСК Банк» предоставляет своему клиенту за счет своих средств, открытых на банк кредитных линий и под страховое покрытие экспортно-кредитных агентств (ЭКА).

**Аккредитив с постфинансированием имеет ряд преимуществ по сравнению с традиционным банковским кредитованием:**

- ✓ Более низкая стоимость для клиента за счет привлечения Банком более дешевых финансовых ресурсов от иностранных банков-партнеров;
- ✓ Использование всех преимуществ аккредитивной формы расчетов и возможность избежать авансовых платежей при расчетах по контрактам;
- ✓ Обеспечение и упорядочивание расчетов Банком, контроль за графиком поставок;
- ✓ Снижение валютных и коммерческих рисков при проведении операций с зарубежными поставщиками.

**Предэкспортное финансирование** – это целевое кредитование (обычно сроком не более 1 года) клиентов, которые осуществляют внешнеторговую деятельность, связанную с экспортом товаров и услуг из одного государства в другое.

В рамках имеющихся кредитных линий от иностранных банков клиентам экспортерам предлагается в качестве инструментов предэкспортного финансирования связанные кредиты и кредитные линии, для финансирования производства экспортной продукции и/или закупку материалов, комплектующих и т.д. для такого производства.

Предэкспортное финансирование позволяет нашим клиентам завершить производственный цикл без отвлечения собственных оборотных средств.

Ставка по кредиту для клиента складывается из соответствующей ставки Инобанка и ставки ОАО «РСК Банка».

## Преимущества торгового финансирования:

### ДЛЯ ИМПОРТЕРА

- Получение кредитных средств, стоимость которых значительно ниже по сравнению с традиционным банковским кредитом, за счет привлечения более дешевых кредитных ресурсов от иностранных финансовых институтов.
- Экономия оборотных средств.
- Возможность увеличения объема приобретаемой импортной продукции и развития бизнеса.
- Увеличение сроков финансирования при приобретении товаров капитального назначения (оборудования и т.д.) от 1 года и более лет.
- Использование преимуществ сопутствующих документарных инструментов (в первую очередь документарного аккредитива).

### ДЛЯ ЭКСПОРТЕРА

- Снижение стоимости кредитных ресурсов по сравнению с традиционным банковским кредитованием за счет привлечения более дешевых финансовых средств от иностранных финансовых институтов.
- Экономия оборотных средств.
- Возможность погашения предоставленного кредита за счет средств экспортной выручки.
- Возможности расширения рынка сбыта и увеличения объема продаж.
- Усиление конкурентной позиции на рынке.
- Использование преимуществ сопутствующих документарных инструментов.
- Участие Банка, а также его зарубежных партнеров, в реализации проектов клиентов способствует развитию и укреплению отношений наших клиентов с иностранными контрагентами и позволяет им, во многих случаях заключать контракты с иностранными контрагентами на более выгодных условиях.

## **Финансирование импорта из Чешской Республики с участием Чешского Экспортного Банка (ЧЭБ) под гарантию Российско-Кыргызского Фонда Развития (РКФР)**

ОАО «РСК Банк» сотрудничает с Российско-Кыргызским Фондом Развития (РКФР) по финансированию торговых сделок в рамках их соглашения с Чешским Экспортным Банком (ЧЭБ). В рамках данного соглашения банк может финансировать посредством аккредитива торговые сделки клиентов, импортирующих товары и услуги из Чешской Республики. Процентная ставка всего 4%, с учетом всех комиссий по аккредитиву сроком действия до 5 лет.



Пример:

1. Импортер из Кыргызстана предварительно проходит регистрацию в РКФР на основании заключенного договора на поставку товара из Чешской Республики.
2. Обращается в ОАО «РСК Банк» с просьбой открыть, аккредитив в пользу своего чешского партнера с постфинансированием (отсрочкой платежа по аккредитиву);
3. РКФР выпускает гарантию платежа в пользу ЧЭБ;
4. ЧЭБ подтверждает аккредитив;
5. Поставщик поставляет товар импортеру из Кыргызстана и обращается в подтверждающий банк (ЧЭБ) с просьбой оплатить поставку товара;
6. Подтверждающий банк оплачивает сумму аккредитива поставщику против предъявленных отгрузочных документов;
7. Импортер из Кыргызстана производит выплаты по основной сумме и начисленным процентам перед ОАО «РСК Банк» в соответствии с графиком погашения;
8. ОАО «РСК Банк» возмещает сумму аккредитива подтверждающему банку (ЧЭБ).

## Финансирование импорта из Республики Узбекистан с участием Национального Банка Внешнеэкономической деятельности Узбекистана (УзНацБанкВЭД).

ОАО «РСК Банк» предлагает своим клиентам, импортирующим товары и услуги из Узбекистана, финансирование торговых операций. Финансирование предполагает выдачу гарантий, открытие аккредитивов сроком действия до 1 года и более.

***Кредитная линия предоставляется для проектов по импорту товаров и услуг из Республики Узбекистан в следующих отраслях:***

- текстильная промышленность;
- производство стройматериалов;
- пищевая промышленность;
- бытовая химия;
- сельскохозяйственная продукция;
- легкая промышленность;
- радиоэлектронная, электротехническая промышленности;
- автомобильная промышленность;
- химическая промышленность;
- и другие отрасли.

Пример:

1. Импортер из Кыргызстана предварительно заключает договор с поставщиком из Узбекистана на поставку товаров или услуг;
2. Обращается в ОАО «РСК Банк» с просьбой открыть аккредитив, выпустить гарантию в пользу своего партнера из Узбекистана с постфинансированием (отсрочкой платежа по аккредитиву);
3. ОАО «РСК Банк» открывает аккредитив, выпускает гарантию через Национальный Банк Внешнеэкономической Деятельности Узбекистана (УзнацБанк ВЭД);
4. Узнацбанк ВЭД подтверждает аккредитив, гарантию;
5. Поставщик из Узбекистана поставляет товар импортеру из Кыргызстана и обращается в подтверждающий банк (УзнацБанк ВЭД) с просьбой оплатить поставку товара;
6. Подтверждающий банк оплачивает сумму аккредитива поставщику против предъявленных отгрузочных документов;
7. Импортер из Кыргызстана производит выплаты по основной сумме и начисленным процентам перед ОАО «РСК Банк» в соответствии с графиком погашения;
8. ОАО «РСК Банк» возмещает сумму аккредитива, гарантии подтверждающему банку (УзнацБанк ВЭД).

# Торговое финансирование

**РСК** ▶ БАНК

За дополнительной консультацией по продуктам или тарифам Вы можете обратиться к сотрудникам группы по торговому финансированию ОАО «РСК Банк».

Контакты: тел.: 58 01 26 (доп. 2640), 0555 25 54 20

e-mail: [Z.Karasartova@rsk.kg](mailto:Z.Karasartova@rsk.kg), [M.Asankojoeva@rsk.kg](mailto:M.Asankojoeva@rsk.kg)

