

ORIGINAL ARTICLE

Beneficios del Forfaiting Benefits of Forfaiting

Manuel Fernando Pumasunco Rivera^{1*}

Universidad San Martín de Porres,
Lima, Peru

*Corresponding author Cite as:

Email:

manuel.pumasunco@
unmsm.edu.pe

Pumasunco, M. (2024). Beneficios del Forfaiting
Reforesting the Coastal Deserts of the World:
A Peruvian Case-Study. *Journal of Economics,
Finance and International Business*, 8(1), 13-31.
Doi: <https://doi.org/10.20511/jefib.2024.v8n1.2074>

© Universidad San Ignacio de Loyola, 2024.

This article is distributed under license CC BY-NC-ND 4.0 Internacional



(<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>).

Resumen

Objetivo. - El presente artículo expone los beneficios del Forfaiting, como instrumento de financiamiento para el comercio internacional, su definición, los mecanismos operativos, las ventajas y desventajas, así como su normativa en la Cámara de Comercio Internacional.

Metodología. -El Forfaiting es una herramienta de financiamiento muy poco conocida y a la vez muy beneficioso para todos los exportadores e importadores que utilizan como medio de pago internacional una Carta de crédito. Por ello es exploratoria, cuantitativo y no experimental y sobre todo la investigación es documental, porque se basa en diversas fuentes de información como buscadores, repositorios, instituciones financieras y revista indexadas.

Resultados Basado en los beneficios para los exportadores se sustentó como se logra una mejora en liquidez, como se mitiga el riesgo de impago y como se puede optimizar la capacidad de negociación; también se demostró para los importadores como pueden obtener mayor plazo para pagos y mejorar su flujo de caja.

Conclusiones: Se concluye que el Forfaiting está en crecimiento. Se demuestra en el procedimiento que acceder al financiamiento no es complicado y se concluye que todos tienen acceso a utilizarlo siempre y cuando utilicen como medio de pago una Carta de Crédito y además no involucra la línea de crédito del cliente con su banco.

Palabras clave: Comercio internacional, Medio de pago internacional, carta de crédito, cobranza documentaria, transferencia Swift, factoring internacional, forfaiting.

Abstract

This article exposes the benefits of Forfaiting, as a financing instrument for international trade, its definition, operating mechanisms, advantages and disadvantages, as well as its regulations in the International Chamber of Commerce.

Forfaiting is a very little-known financing tool and at the same time very beneficial for all exporters and importers who use a Letter of Credit as a means of international payment.

The benefit for exporters is improved liquidity, reduced risk of non-payment, improved negotiation capacity; For importers, a longer payment period is obtained, their cash flow (liquidity) improves and the cost of financing is reduced.

A status is also presented of how the financial tool of Forfaiting is growing. A study of articles related to Forfaiting is carried out, as well as a procedure on how to access financing.

A brief and concise description of the financing process, requirements and operation in banking entities is also presented.

Keywords: International trade, International payment method, letter of credit, documentary collection, Swift transfer, international factoring, forfaiting

Resumo

Objetivo.- Este artigo expõe os benefícios do Forfaiting, como instrumento de financiamento do comércio internacional, sua definição, mecanismos de funcionamento, vantagens e desvantagens, bem como sua regulamentação na Câmara de Comércio Internacional.

Metodologia.-Forfaiting é uma ferramenta de financiamento muito pouco conhecida e ao mesmo tempo muito benéfica para todos os exportadores e importadores que utilizam uma Carta de Crédito como meio de pagamento internacional. Portanto, é exploratória, quantitativa e não experimental e sobretudo a pesquisa é documental, pois se baseia em diversas fontes de informação como motores de busca, repositórios, instituições financeiras e revistas indexadas.

Resultados Com base nos benefícios para os exportadores, apoiou-se como se consegue uma melhoria na liquidez, como se mitiga o risco de não pagamento e como se pode otimizar a capacidade de negociação; Também foi demonstrado aos importadores como eles podem obter prazos de pagamento mais longos e melhorar seu fluxo de caixa.

Conclusões: Conclui-se que o Forfaiting está em crescimento. O procedimento demonstra que o acesso ao financiamento não é complicado e conclui-se que todos têm acesso para utilizá-lo desde que utilizem uma Carta de Crédito como meio de pagamento e também não envolva a linha de crédito do cliente junto do seu banco.

Palavras-chave: Comercio internacional, Medio de pago internacional, carta de crédito, cobranza documentaria, transferencia Swift, factoring internacional, forfaiting

1. Introducción

El crecimiento del comercio internacional y más aún la próxima inauguración del mega proyecto del puerto de Chancay, va generar un incremento de las exportaciones y por ende las empresas van a requerir capital de trabajo, por lo cual muchas empresas optan por financiar sus cuentas por cobrar, con la finalidad de adelantar sus cobranzas y obtener liquidez.

En el comercio internacional se utilizan medios de pago para poder cancelar las operaciones comerciales entre ellas las principales son las transferencias Swift, las cobranzas documentarias y las cartas de crédito.

A cada una de ellas le corresponde modalidades de financiamiento, siendo el Factoring Internacional quien financia las Cobranzas documentarias y el Forfaiting quien financia las Cartas de Crédito. Este artículo analiza los beneficios del Forfaiting el cual es una herramienta de financiamiento de la carta de crédito

El Forfaiting tuvo sus inicios luego de la Segunda Guerra Mundial, cuando instituciones financieras en Zúrich utilizaron este mecanismo para financiar el abastecimiento de granos de parte de los Estados Unidos a algunos los países de Europa del Este.

El forfaiting es una técnica de financiamiento comercial que permite a los exportadores convertir una deuda a largo plazo en una a corto plazo, vendiendo sus cuentas por cobrar a un comprador de forfaiting (forfaiteer) a un precio con descuento.

El forfaiting ha emergido como una herramienta vital en el comercio internacional, proporcionando a los exportadores una forma de reducir el riesgo crediticio y mejorar su flujo de efectivo.

Esta operación involucra la venta de cuentas por cobrar sin recurso a un comprador de forfaiting, eliminando el riesgo de incumplimiento de pago por parte del comprador; debido que se respalda con la garantía del banco emisor de la carta de crédito y por ende al disminuir el riesgo la tasa de financiamiento también disminuye; por otro lado, su financiamiento no ocupa línea de crédito para la empresa en las entidades financieras y puede disponer de manera anticipada el pago de su exportación.

Según la International Trade and Forfaiting Association – ITFA, las instituciones financieras internacionales y locales respaldan el comercio internacional como, por ejemplo, la financiación del comercio incluye instrumentos, como la refinanciación de cartas de crédito o los préstamos comerciales, que se utilizan entre bancos para proporcionar liquidez en los mercados emergentes. (ITFA, 2024)

Con respecto a la definición de forfaiting, Rodríguez (2021) menciona que es un nuevo método de finanzas comerciales que puede ser de corto, mediano plazo y muy poco a largo plazo (entre 6 meses y 5 años), mediante la cual el banco le compra al exportador sin recurso, se dice sin recursos, ya que se refiere al hecho de que es el banco (denominado forfaiter) quien asume el riesgo de impago por parte del deudor. El banco compra todos los derechos de cobro aplazados, una carta de crédito diferida que representa un crédito del proveedor, quedando la empresa liberada de todos los riesgos de la operación. (p.47)

Al respecto muchas entidades financieras buscan “empoderar a las empresas globales a través del factoraje de exportaciones y soluciones de flujo de caja personalizadas para un comercio internacional fluido” (Tradewind, 2024)

Es muy importante mencionar que existen diversas modalidades de financiamiento del comercio exterior, los bancos lo consideran como “un préstamo creado para solventar las necesidades del ciclo de negocio” (BBVA 2024)

Y con respecto al forfaiting, el BBVA (2024) comenta que es un contrato mediante el cual compran documentos de pago de aceptación internacional (facturas o letras) proveniente de operaciones de exportación (importaciones o exportaciones)

Por su parte, el Banco de Crédito del Perú -BCP sostiene que puede realizar operaciones forfaiting de los documentos de carta de crédito, “El BCP solo realiza la compra de los documentos de un crédito documentario de exportación negociado sin discrepancias” (BCP, 2024)

Lo más resaltante es que ratifica que esta alternativa de financiamiento de post-embarque, no necesita usar la línea de crédito de la empresa.

Según el Banco Santander (España), menciona las siguientes ventajas del Forfaiting:

- **Liquidez:** permite cobrar al contado sus ventas internacionales, y no consume las líneas de crédito que pueda tener abiertas con su banco.
- **Evita riesgos de crédito** por falta de pago del importador o comprador, en el caso de la modalidad sin recurso, y de mercado por fluctuación del tipo de interés y del tipo de cambio.
- **Simplicidad:** la tramitación es relativamente sencilla, siendo la documentación necesaria mínima; el forfaiting elimina gastos administrativos y reduce los costes asociados a la gestión de los cobros.

- Conoce desde el primer momento el coste financiero de la operación.

Por otro lado, podemos agregar que una ventaja sería que simplifica la gestión administrativa, porque reduce la carga administrativa relacionada con la gestión de cuentas por cobrar y además proporciona una flexibilidad financiera al facilitar la planificación financiera convirtiendo deudas a largo plazo en efectivo inmediato.

Tradewind (2024) menciona dos aspectos a considerar como ventajas adicionales como es el “acceso a los mercados globales” porque los forfaiting suelen ser facilitadas por instituciones financieras con acceso a los mercados de capital globales. Este acceso permite a las empresas aprovechar diversas fuentes de financiación y asegurar precios competitivos para sus cuentas por cobrar confiscadas. También proporciona acceso a una red de financieros internacionales que se especializan en financiación del comercio.

También considera la “ventaja competitiva” porque en muchos casos, ofrecer condiciones de pago atractivas a los compradores puede suponer una ventaja competitiva en el mercado internacional. El forfaiting permite a los exportadores ofrecer opciones de crédito flexibles a los compradores sin interrumpir su flujo de caja. Esto puede ayudar a asegurar contratos, generar lealtad de los clientes y mejorar la reputación de una empresa como socio comercial confiable.

Tabla 1. Beneficios del Forfaiting

Beneficios para Exportadores	Beneficios para importadores
Obtención de liquidez inmediata	Mayor flexibilidad en los plazos de pago
Mejora de la capacidad de negociación con los proveedores	Reducción de costos financieros
Eliminación del riesgo de impago Acceso a nuevos mercados	Mejora de la relación con sus proveedores

Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la operatividad del forfaiting podemos indicar que interviene tres partes:

- El exportador o beneficiario de la carta de crédito, que es quien suministra al importador los bienes o servicios acordados y recurre al forfaiting para financiar la operación. Es también el cedente, el que endosa (la carta de crédito) sin recurso el efecto al tomador del mismo.
- El importador o emisor de la carta de crédito, que recibe los bienes o servicios y a cambio debe hacer llegar al exportador la carta de crédito.
- La entidad financiera, forfaiter (banco), que hace de intermediaria ofreciendo el servicio de forfaiting y asumiendo el riesgo de impago del deudor (el importador en este caso)

Así mismo, cabe señalar que, ante cualquier discrepancia, se tiene como antecedente, que la Cámara de Comercio Internacional de París emitió el 1º de enero de 2013 el

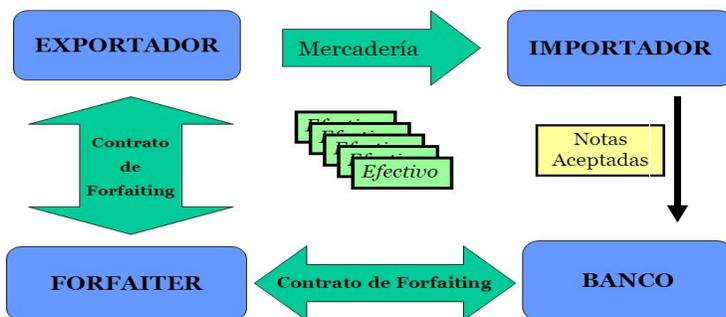
texto oficial para aplicar a las operaciones de “forfaiting” a nivel internacional. Lo ha hecho con la colaboración de la IFA (Internacional Forfaiting Association – Asociación Internacional de Forfaiting). El texto lleva el nombre de URF 800 (Uniform Rules for Forfaiting) o Brochure 800.

Las Reglas uniformes de la CCI detallan cómo el forfaiting facilita la provisión de financiación a la comunidad comercial internacional. Las definiciones claras y los acuerdos modelo prácticos, también incluidos en este Brochure 800, ayudan a comprender mejor y aplicar eficientemente las reglas actuales. (ICC Germany)

Con esta nueva normativa internacional tanto los operadores de comercio exterior (importador y exportador) como también los bancos o entidades que actúen como forfaiters (descontadores sin recurso) se atienen a reglas establecidas a nivel internacional y cada parte sabe a qué atenerse y cuál debe ser su participación en la misma. (ISOBI, 2024)

Figura 1

Flujograma de un forfaiting



Nota. Recuperado de Association of Forfaiters in the Americas, INC. Tendencias del Mercado de Forfaiting XXI Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior 6 de junio de 2005 Ciudad de México.

Adicionalmente, al flujograma, también se debe tomar en cuenta el Acuerdo de Ventas Internacionales, donde el exportador y el importador acuerdan los términos de la venta y medio de pago, en este caso vía Carta de crédito.

Finalmente, Según el informe de Grand View Research, el mercado de servicios de factoring, que incluye forfaiting, alcanzó un tamaño significativo en 2023.

METODO

El presente artículo es de tipo exploratorio porque el tema de estudio es poco conocido y no es muy utilizado, a su vez es descriptiva porque se describe y analiza su comportamiento como herramienta de financiamiento.

Así mismo, tiene un enfoque cuantitativo porque se tomó como referencia estudios a nivel internacional sobre instituciones de forfaiting. Cabe mencionar que es No experimental, porque no se manipulan las variables para su observación ni para demostrar un impacto tipo causa efecto.

La investigación es documental, se basa en diversas fuentes de información como buscadores, repositorios, instituciones financieras y revista indexadas, para poder describir el tema de investigación.

Tabla 2. Fuentes de información de forfaiting

Fuente de búsqueda	Artículos encontrados	Artículos finales para el estudio
Google Académico	74	5
Repositorio universidades	10	3
Entidades financieras	20	3
Redalyc	10	2

Fuente: Elaboración propia

RESULTADOS

Para la investigación se ha requerido utilizar data sobre el uso del Forfaiting, así tenemos:

- Crecimiento Global del Mercado: El mercado global de forfaiting ha experimentado un crecimiento significativo, especialmente en economías emergentes y en el comercio internacional.

Se estima que el mercado de forfaiting podría alcanzar varios miles de millones de dólares en volumen anual, dado el aumento en la globalización y el comercio internacional.

Informes de asociaciones comerciales y organizaciones industriales, como la Asociación Internacional de Comercio y Forfaiting (ITFA) y Tradewind Finance, ratifican este crecimiento. La ITFA, por ejemplo, publicó la “Guía de Financiamiento del Comercio” en colaboración con Trade Finance Global en 2020 y un documento detallado sobre la taxonomía del financiamiento del comercio. Esta taxonomía describe exhaustivamente el ecosistema del financiamiento del comercio, incluyendo técnicas y herramientas como el forfaiting. La guía busca educar a los miembros sobre las diferentes opciones de financiamiento disponibles y cómo pueden aplicarlas en sus operaciones comerciales.

Además, se pronostica que las instituciones financieras no bancarias crecerán considerable en una tasa de crecimiento anual compuesta de 2024 a 2030 a 11.9%. Esto se debe a su flexibilidad para ofrecer soluciones personalizadas que se adapten a las necesidades comerciales (Grand View Research).

En la región de Asia-Pacífico, el mercado de forfaiting está proyectado para crecer en una tasa de CAGR de 13.3% hasta el 2030. Esto se debe a las iniciativas gubernamentales y el crecimiento de las PYME. De manera similar, se espera que India crezca en un 14.5% en el mismo período debido a la adopción de soluciones de financiamiento alternativas.

- Sectorialización: Industrias que comúnmente utilizan forfaiting incluyen maquinaria pesada, equipamiento industrial, tecnología, y productos químicos. Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) también recurren al forfaiting para facilitar sus exportaciones sin asumir riesgos de crédito.

Figura 2

Mercado del forfaiting

Mercado de Forfaiting	
<p><u>Principales Industrias</u> (Mercado Primario)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) <u>Commodities</u> 2) <u>Maquinarias</u> 3) <u>Textiles</u> 4) <u>Telecomunicaciones</u> 5) <u>Químicos</u> 6) <u>Electronicos</u> 7) <u>Acero</u> 8) <u>Comida</u> 9) <u>Petroleo y Derivados</u> 	<p><u>Países Principales</u> (54.6% del riesgo)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) <u>Turquia</u> 2) <u>China</u> 3) <u>Brazil</u> 4) <u>Rusia</u> 5) <u>Romania</u> 6) <u>Mexico</u> 7) <u>Korea del Sur</u> 8) <u>Iran</u> 9) <u>Croacia</u> 10) <u>Egipto</u>

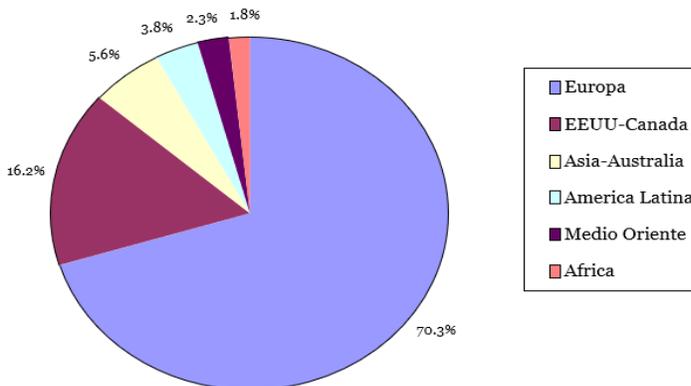


Nota. Elaborado con datos tomados del XXI Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior desarrollado en la Ciudad de México

- Geografía: Según el XXI Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior desarrollado en la Ciudad de México. la mayor cantidad de instituciones de factoring se localizan en Europa , y equivale a un 70.3% y por otro lado en América Latina solo tenemos un 3.8%

Figura 3

Distribución de instituciones de forfaiting



Nota. Elaborado con datos tomados del XXI Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior desarrollado en la Ciudad de México.

La Asociación de Comercio y Forfaiting en las Américas, Inc. (ATFA) y la Asociación Internacional de Forfaiting (IFA) son fuentes útiles para localizar forfaiters dispuestos a financiar exportaciones. La ATFA y la IFA son asociaciones de instituciones financieras dedicadas a fomentar el financiamiento para operaciones de comercio internacional internacionales a través del forfaiting. La ATFA se encuentra localizada en Nueva York y su sitio web es [www. tradeandforfaiting.com](http://www.tradeandforfaiting.com). La IFA se encuentra en Suiza y su sitio web es [www. forfaiters.org](http://www.forfaiters.org).

- Tipos de Instrumentos Utilizados: por lo general se utilizan cartas de crédito, pues otro medio de pago internacional es más direccionado como Factoring. CEPAL (2014) Algunas diferencias con el Factoring internacional que se discute a continuación, son que los derechos de cobro que se venden en el forfaiting son generalmente letras de cambio y pagarés que tienen plazos que van hasta los 7 años aproximadamente mientras que en el factoring se trata de facturas que rara vez exceden los 180 días. Además, el Forfaiting trata de créditos individuales mientras que el Factoring involucra una cartera de créditos.

La ITFA (2021), ratifica la investigación, indicando que se utiliza las cartas crédito para los forfaiting; “porque es un compromiso contractual de pago emitido por una institución financiera en nombre de un comprador de bienes para beneficio de un vendedor, que cubre un monto especificado en el crédito” con la responsabilidad que el vendedor va cumplir todos los requisitos documentales del crédito dentro de un plazo específico.

- Tasas de Crecimiento: Según algunas estimaciones, el mercado de forfaiting ha crecido a una tasa anual compuesta (CAGR) de entre el 5% y el 10% en los últimos años. También han crecido las entidades financieras, como podemos apreciar en la figura adjunta proporcionada por la Association of Forfaiters in the Americas, (AFIA) La AFIA es una organización sin fines de lucro incorporada en Nueva York y formada por instituciones financieras activas e interesadas en Forfaiting y dedicada a desarrollar y promover el financiamiento de comercio exterior.

Figura 4
Miembros del AFIA

 BANCO ABC BRASIL S.A.  Standard Bank  TD Securities  ABN-AMRO Bank  ABSA  ADM  AON  Banca Intesa  Banco de Crédito BCP	 RBC Global Services  XRZB Finance  Safra National Bank of New York TheSeaportGroup  SIEMENS  SFC <small>Swiss Forfeiting Company Ltd</small>  Silicon Valley Bank  SMBC <small>SEMI TOMO MITSUBISHI BANKING CORPORATION</small> 三井住友銀行	 <small>EBS Bank Group Finance Ltd, Inc.</small>  THE INTERNATIONAL BANK OF MIAMI, N.A.  TFX CAPITAL  Transammonia  TRICON UNIBANCO  REGIONS <small>Werthein Investment Management Group</small> SULLIVAN WORCESTER	 JM Forfeiting Inc. <small>Solution in Trade Finance</small>  بنك المشرق Mashreqbank  بنك مصر NATIONAL BANK OF EGYPT NEW YORK BRANCH NORD/LB  PB NoteWell Corporation  OCTAGON  ORIX  PRIME GLOBAL SECURITIES
 LONDON FORFEITING <small>Company Ltd</small>  BANCO DO BRASIL  WestLB  Bladex  Itaú  Deutsche Bank  DF DEUTSCHE FORFAIT AG  HSBC  JPMorgan	BBVA Banco de Chile  Banco Finantia  OCCIDENTE  Banesto  Banco Santander BMO Financial Group  THE BANK OF NEW YORK  Reginato & Mercante	 Scotiabank  SUDAMERIS  B-1  BPD BANK <small>Always at your service</small> BUNGE  citigroup  Claremont Group Ltd  COMMERCEBANK  CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	 Delamore & Owl Group of Companies  Anosaur Securities  ECOBAN  EIA GLOBAL RADIAN  FIMBANK <small>OFB Group</small> HENCORP  HypoVereinsbank  HVB Group  CIF consultant  INTL International Assets Holding Corporation

Nota. Preparado por la AFIA - Association of Forfeitters in the Americas, INC.

Desarrollo de un Forfaiting con el Bank of China.

Se propone una simulación de una operación de forfaiting con el Banco de China, debido al incremento de operaciones comerciales con China y por la próxima del nuevo puerto de Chancay.

El forfaiting significa que el Banco de China compra los créditos pendientes resultantes de transacciones de bienes y/o servicios. Este crédito debe haber sido aceptados/ por parte de instituciones financieras. Es decir, puede ser una “Carta de crédito confirmada”

Los tipos de créditos pendientes aceptables en el forfaiting por parte del Banco de China incluyen: Cartas de crédito, letras de cambio, pagarés, créditos pendientes garantizados por garantía de pago/ Carta de Crédito Stand by, créditos pendientes garantizados por seguro de crédito a la exportación, créditos pendientes garantizados por organizaciones internacionales como la IFC (Corporación Financiera Internacional) y otros instrumentos de crédito aceptables.

La operatividad es la siguiente:

1. El cliente y el Banco de China firman el Contrato de Forfaiting.
2. El cliente envía al Banco de China un formulario de solicitud de forfaiting.
3. El Banco de China firma la Confirmación de Cesión con el cliente después de obtener la línea de crédito del deudor o confirmar la transferencia de los créditos pendientes.
4. Transferencia de los créditos pendientes. En caso de que el cliente tenga letras, estas se endosan al Banco de China; en caso de que las letras no estén disponibles, el cliente y el Banco de China firman la Notificación de Cesión.

5. Realizar el pago con descuento. Al recibir la notificación de aceptación/compromiso del banco emisor/banco designado en virtud de la carta de crédito u otro certificado de reclamaciones de acuerdo con los requisitos, el Banco de China paga al cliente el producto neto después de deducir los intereses de descuento y las tarifas relacionadas.

6. En el marco del comercio de exportación, el Banco de China presenta al cliente un formulario especial para el certificado de verificación de cobro de comercio de exportación para gestionar la verificación del cobro de comercio de exportación y la devolución de impuestos. (Recuperado del portal web del Bank of China)

CONCLUSIONES

Se concluye que no hay muchas investigaciones en los repositorios de tesis de universidades, solo en algunas revistas científicas, el principal motivo es que existe cierta confusión con las operaciones de factoring.

Se concluye que el forfaiting es beneficioso tanto para importadores como exportadores.

En ambos casos no consume la línea de crédito bancaria del cliente. Además, también es beneficioso con respecto a la facilidad de la operación, la flexibilidad de las condiciones y su confidencialidad.

Se concluye, que debe relacionarse los medios de pago internacional con las modalidades de financiamiento que puedan acceder las empresas en el mercado financiero internacional, es decir formularse las siguientes preguntas: ¿Cómo se pueden financiar las cartas de crédito? o ¿Cómo se pueden financiar las cobranzas documentarias?

REFERENCIAS

- Angola, C. (2018) Bases de la gestión comercial para incrementar las colocaciones del soporte financiero en las transacciones de comercio internacional de la cartera de clientes del banco GNB Perú S.A (Tesis Pregrado) *Universidad Nacional Agraria La Molina* <https://hdl.handle.net/20.500.12996/3794>
- Asiedu-Akrofi, D. (2020). *Forfaiting as a Financial Tool for International Trade*. *Journal of International Finance*, 34(2), 105-117. <https://doi.org/10.1016/j.jintfin.2020.01.002>
- Association of Forfaiters in the America-AFIA (2005) <https://felaban.s3-us-west-2.amazonaws.com/memorias/archivo20141123031125AM.ppt>
- Banco de Crédito (2024) Financiamientos de exportaciones. Compra de documentos. <https://www.viabcp.com/empresas/comercio-exterior/financiamiento-exportaciones/compra-de-documentos>
- Banco BBVA (2024) Financiamiento Comex. Modalidades. <https://www.bbva.pe/empresas/productos/comercio-internacional/financiamiento-comex.html>
- Banco de inversión y Comercio Exterior (2017) Argentina. Presentación CEPAL. https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/s2.1_alfredo_marseillan.pdf
- Banco Santander (2024) Glosario de términos financieros. <https://www.bancosantander.es/glosario/>
- Bank of China (2024). Financiaci3n del Comercio Internacional. Forfaiting. https://www.boc.cn/en/cbservice/cb3/cb35/200806/t20080627_1324115.html
- Bhogal, T., Trivedi, A. (2019). Factoring y forfaiting. En: *International Trade Finance. Finance and Capital Markets Series*. Palgrave Macmillan, Cham. https://doi.org/10.1007/978-3-030-24540-5_13

- Camacho, M. (2013). El contrato de forfaiting como estímulo a la exportación. *Revista e-mercatoria*. 12, 1 (jun. 2013), 158–175. <https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/emerca/article/view/3513>
- Cámara de comercio Internacional de Alemania (2024) Reglas Uniformes sobre Forfaiting (URF 800) <https://www.iccgermany.de/produkt/icc-uniform-rules-for-forfaiting-urf-800/>
- CEPAL (2014). El financiamiento del comercio internacional y el rol de la banca de desarrollo en América Latina y el Caribe: Hechos estilizados sobre los Programas de financiamiento del comercio exterior provistos por las instituciones financieras para el desarrollo de los países de la región. *División de Financiamiento para el Desarrollo*. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/bfaf3f1e-2d3b-490e-ab58-9d69304aecb9/content>
- Del Carpio Gallegos, J., & Molina Arenaza, H. (2005). El forfaiting: una opción al financiamiento del comercio internacional. *Datos industriales*, 8 (1), 37-41.15. <https://ojs.formacion.edu.ec/index.php/rei/article/view/v3.n1.a5https://orcid.org/0000-0002-2276-6475>
- EADE (2024) <https://www.eade.es/blog/140-que-es-el-forfaiting>
- Grand View Research. (2023). *Telecom Services Market Size & Growth Analysis Report, 2030*. <https://www.grandviewresearch.com/>
- Grand View Research. (2023). *Factoring Services Market Size, Share & Trends Analysis Report By Category (Domestic, International), By Type (Recourse, Non-recourse), By Financial Institution, By End-user, By Region, And Segment Forecasts, 2024 - 2030*. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/factoring-services-market>.

- International Chambers of Commerce (2024) <https://iccwbo.org/>
- International Trade and Forfaiting Association - ITFA (2021) .Structured Letters of Credit.<https://itfa.org/wp-content/plugins/download-attachments/includes/download.php?id=15291>
- International Trade and Forfaiting Association - ITFA (2023) Trade finance. <https://itfa.org/trade-forfaiting/trade-finance/>
- International Trade and Forfaiting Association - ITFA (2023) Trade Finance Taxonomy . <https://itfa.org/trade-forfaiting/trade-finance-taxonomy/>
- International Forfaiting Association - IFA (2024). <https://www.factoring.org/terms>
- International Trade Administration (2013) Departamento de Comercio de los Estados Unidos Administración de Comercio Internacional.Guía del financiamiento para operaciones del comercio internacional. https://legacy.trade.gov/TFG_SPANISH.pdf
- Instituto Superior de operaciones bancarias internacionales. (2023) Reglas uniformes sobre Forfaiting. <https://www.isobi.institute/es/herramientas/reglas-uniformes-sobre-forfaiting>
- Koul, S., & Wadhwa, P. (2017). Forfaiting in International Trade: A Critical Analysis. *International Business Review*, 26(4), 619-631. <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2017.02.003>
- Llican, J. (2021) *Desarrollar un sistema web para agilizar la atención de operaciones y seguimiento entre la unidad de comercio exterior y las diferentes oficinas del BBVA* (Tesis pregrado). Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. <https://hdl.handle.net/20.500.12672/17111>

- Marwah, K. (2019). The Role of Forfaiting in Export Financing. *International Journal of Financial Studies*, 7(3), 55. <https://doi.org/10.3390/ijfs7030055>
- Red Autónomos (2020) ¿Que es el Forfaiting?. *Gestión Financiera* <https://redautonomos.es/gestion-financiera/forfaiting>
- Rodriguez, R. (2021) Fortaiting en el Comercio Internacional. *Revista De Investigación Formativa: Innovación Y Aplicaciones Técnico - Tecnológicas*, 3(1),
- Srivastava, A. (2020). Financiamiento de las exportaciones. En: Derecho moderno del comercio internacional. *Derecho internacional y el Sur global*. Springer, Singapur. https://doi.org/10.1007/978-981-15-5475-9_14
- Thomas, R. (2021). Forfaiting and Its Impact on International Trade. *The International Trade Journal*, 35(5), 385-400. <https://doi.org/10.1080/08853908.2021.1876302>
- Tradewind (2024) Facilitating Global Growth: Benefits Of Forfaiting. <https://www.tradewindfinance.com/es/blog/2023/11/21/benefits-of-forfaiting/>
- UNIR (2021) ¿Qué es el Forfaiting en finanzas y para qué sirve?. *Unir Revista*. <https://www.unir.net/empresa/revista/fortfaiting/>
- Vega, P & Villanueva, A (2020) *La gestión financiera y la importancia de los mecanismos financieros en la obtención de liquidez para la toma de decisiones respecto a la compra en Pymes* (Tesis de pregrado) Universidad Tecnológica del Perú. <https://hdl.handle.net/20.500.12867/3831>