



## FOCUS PAGAMENTI: MESSICO

### 1. SITUAZIONE PAESE

Il **Messico** (ufficialmente Stati Uniti Messicani) è una **repubblica presidenziale federale**, con una popolazione di 129,1 milioni di abitanti. Nel 2017, il prodotto interno lordo aggregato del Messico ammontava a 1.151 mld di USD, mentre il PIL pro-capite era di 8.902 USD. Per quanto riguarda l'export italiano nel 2017, secondo le statistiche di SACE questi sono stati i settori più interessati: meccanica strumentale; mezzi di trasporto; metalli; chimica; apparecchi elettrici. I settori di maggiore opportunità, invece, sono i seguenti: *packaging*; oil & gas; metalli; automotive e componentistica; trasformazione alimentare; arredamento. Di seguito, vengono riportati i principali indicatori di rischio del Messico:

**Categoria OCSE:** 3  
**Rating Euler Hermes:** BB2  
**Rating Coface:** B  
**Rating Atradius:** Moderate-Low Risk

### 2. NORMATIVA VALUTARIA

La valuta nazionale è il **Peso Messicano** (codice ISO: **MXN**). Il Banco de Mexico (BdeM) - banca centrale messicana - è l'unico organismo che può emettere monete e banconote; il BdeM è autorità indipendente rispetto ai poteri dello Stato. La **Foreign Exchange Commission**, composta da membri della banca centrale e del Ministero delle Finanze, è l'organo responsabile per l'emanazione di normative valutarie. Il Peso è valuta liberamente convertibile.

Il **tasso di cambio** del Peso Messicano con l'Euro va da un minimo di MXN 21,41 ad un massimo di MXN 24,39 (periodo marzo 2018/marzo 2019)

La divisa dei pagamenti può essere liberamente scelta, anche se molte transazioni internazionali sono denominate in Dollari USA. Non sono previsti particolari controlli valutari e **non vi sono restrizioni** sui flussi di capitali da e per l'estero; il rimpatrio può essere effettuato in qualsiasi divisa. Sia i residenti che i non residenti possono aprire conti correnti bancari in qualsiasi valuta e in ogni parte del mondo; in ogni caso, alcuni conti aperti in Messico in valuta straniera devono essere necessariamente denominati in USD. Per prevenire fenomeni di riciclaggio, inoltre, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público prevede alcuni limiti per i depositi nei conti bancari e il cambio tra Peso e USD. Le attività imprenditoriali nelle zone di confine e in quelle turistiche godono però di alcune esenzioni a questi limiti.

Gli investitori esteri possono acquistare terreni ed immobili e la libertà di insediamento è garantita dalla legge. Gli stranieri possono acquisire quote di maggioranza in società messicane, anche se vi sono alcune limitazioni previste dalla Mexican Foreign Investment Law del 1993.

### 3. FORME DI PAGAMENTO

La maggior parte dei pagamenti internazionali avviene a mezzo bonifico bancario posticipato; nel mercato interno sono ancora diffusi gli assegni e i pagherò come forma di garanzia. I tassi di interesse sono piuttosto alti e vi sono problemi di liquidità: gli importatori messicani, pertanto, non amano ricorrere alla lettera di credito, alle garanzie o al pagamento anticipato. Di seguito analizziamo nel dettaglio le singole forme di pagamento utilizzabili nelle vendite in Messico.



### 3.1 **Bonifico bancario**

Le banche del Messico sono collegate al sistema Swift, che consente comunicazioni e trasferimenti di fondi sulla base di un protocollo condiviso a livello mondiale. Il bonifico bancario - specialmente se posticipato (*cuenta abierta*) - è un'opzione che gli operatori messicani adottano molto spesso, con **scadenze** che oscillano **tra i 30 e i 60 giorni** dalla spedizione della merce. Gli operatori messicani sono abbastanza affidabili e tendono a rispettare i pagamenti rateali, per quanto si registrino consistenti ritardi nei regolamenti che possono arrivare anche a 40-50 giorni. I pagamenti interbancari in Messico avvengono tramite il sistema SPEI (**Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios**), messo a punto dalla banca centrale.

Il **pagamento anticipato** non incontra limitazioni, ma è molto meno diffuso del bonifico posticipato; è necessario, comunque, che il venditore vagli attentamente l'**affidabilità** e la **solvibilità** del proprio cliente messicano prima di concedergli pagamenti in tutto o in parte posticipati a mezzo bonifico bancario. Il Messico è il secondo mercato in America Latina per l'*e-commerce* e le piattaforme di pagamento digitale sono attive da diversi anni. I pagamenti con carta di credito, carta di debito e dispositivi mobili sono diffusi nelle zone più ricche e quelle turistiche. Le compagnie di assicurazione sono disponibili ad assicurare il credito derivante dalle vendite in Messico, sia per quanto riguarda la situazione Paese che per la situazione *corporate* (previa informativa e affidamento).

### 3.2 **Assegni bancari e cambiali**

In Messico, la materia degli assegni è regolata dalla **Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito** del 1932 (e successive modifiche). L'assegno bancario (*cheque*) è formalmente un titolo autonomo ed astratto rispetto alla causa sottostante (ad es. un contratto di compravendita), come accade in molti altri Paesi latinoamericani. Ancora oggi, gli assegni vengono usati da alcune piccole aziende per il pagamento di forniture, oppure da privati per utenze, abbonamenti (ad es. TV via cavo) e rette scolastiche. Essi rappresentano una prova documentale in sede processuale, in quanto configurano ricognizione di debito. Gli assegni possono essere denominati sia in Pesos che in valuta straniera, specialmente in USD, tramite dei *cuentas de cheque en moneda extranjera*; ciò rende gli assegni messicani uno strumento flessibile. In ogni caso, è piuttosto raro che un importatore del Messico paghi con assegno un fornitore europeo: questo strumento riguarda più i rapporti tra messicani e americani. Deve avvenire

La **presentazione dell'assegno** entro **15 giorni** dalla sua emissione se emesso nel medesimo luogo di emissione o **un mese** se emesso in un luogo diverso nel territorio nazionale.

In caso di mancato pagamento, il beneficiario deve far elevare il **protesto** entro due giorni dalla notifica della banca trattata, secondo le modalità stabilite per la cambiale tratta. Il protesto è un atto pubblico che si svolge alla presenza di un notaio o altro pubblico ufficiale incaricato e, salvo specifica disposizione di legge, nessun altro atto può surrogarlo. Il protesto, inoltre, è condizione essenziale per agire in regresso contro il debitore traente: l'azione si prescrive in sei mesi dal termine per la presentazione.

La Ley General disciplina anche la **cambiale tratta** (*letra de cambio*) e il **pagherò cambiario** (*pagarè*), che - analogamente a quanto detto sopra - costituiscono titoli di credito autonomi e astratti. Mentre la *letra de cambio* non risulta molto usata, il *pagarè* trova utilizzo corrente nella prassi, soprattutto come forma di garanzia negli scambi *business-to-business* interni al Messico. Anche il pagherò protestato, infatti, funge da ricognizione di debito. In caso di esportazione di beni strumentali, è comunque valutabile, laddove ci siano i requisiti e le condizioni (dilazione dai 24 mesi in su con pagamento anticipato di almeno il 15%), ricorrere alla polizza Credito Fornitore (*supplier's credit*) di SACE, con voltura (cessione di tutti i diritti della polizza rilasciata a favore dell'esportatore) della stessa a favore di una banca disposta a scontare gli effetti cambiari con la tecnica del *forfaiting*.

### 3.3 *Incassi documentari*

Ancora oggi, alcuni operatori messicani fanno ricorso all'incasso documentario (*documents against payment* o *documents against acceptance*), per evitare le spese che deriverebbero dall'apertura di una lettera di credito o dall'emissione di una garanzia. In spagnolo, questo metodo di pagamento viene definito **cobranza documentaria** o, con un termine ampio, *cobranzas*. Le varianti disponibili sono *contra pago* (a vista) o *contra aceptación* (contro accettazione). Generalmente, le banche messicane acconsentono che l'operazione venga assoggettata alle norme della CCI (Norme Uniformi sugli Incassi - NUI 522), che forniscono un quadro di regole adottato internazionalmente. Per sua natura, questo metodo di pagamento **non garantisce il buon esito dell'operazione** quand'anche l'invio dei documenti per il pagamento o per l'accettazione (con successivo pagamento alla scadenza) segua il canale bancario, in quanto le banche che intervengono nell'operazione non si assumono alcun impegno e responsabilità circa l'effettuazione del pagamento.

### 3.4 *Crediti documentari*

Le principali banche messicane possono emettere lettere di credito per conto dei loro clienti che lavorano con l'estero, ma questi ultimi tendono a preferire metodi di pagamento più snelli ed economici (tra tutti, il bonifico bancario), sia per gli elevati costi di questi prodotti che per una migliore gestione della liquidità.

Caratteristiche Crediti documentari emessi da banche Messicane	
Conferma	possibile; è fortemente consigliato che la banca emittente la richieda
Commissioni di conferma	circa 1,5%-2% su base annua
Modalità di utilizzo	per accettazione presso una banca designata o presso qualsiasi banca
Norme applicate	UCP 600 della CCI
Uso degli Incoterms®	sì; possono a volte riscontrarsi diciture come "CIP Mexico City Airport" che, però, non possono essere ricondotte agli Incoterms® della CCI
Lingua del credito e dei documenti	inglese

3

Dopo avere presentato le caratteristiche essenziali, vediamo quali sono le criticità principali riguardanti i **documenti richiesti** e le **condizioni aggiuntive**:

- **fattura commerciale**: la *commercial invoice* deve essere presentata in un numero variabile di originali e copie (ad esempio: "*one original and six signed copies*") e deve riportare tutti i dettagli dell'ordinante;
- **documento di trasporto**: a seconda della modalità di trasporto, può essere richiesta una polizza di carico marittima (in spagnolo, *conocimiento de embarque marítimo*) o una lettera di vettura aerea (*documento de transporte aéreo*), oppure un documento di trasporto multimodale (*documento de transporte multimodal*). In genere, non si riscontrano particolari criticità;
- **certificato di assicurazione**: se l'Incoterms® adottato lo richiede (CIF o CIP), il beneficiario deve presentare un certificato di assicurazione che copra almeno il 110% del valore della merce in viaggio. Gli importatori messicani richiedono generalmente una copertura c.d. "*all*



ASSOLOMBARDA



risks” - secondo le Institute Cargo/War/Strike Clauses - fino al porto di sbarco o aeroporto di arrivo;

- **certificato EUR.1:** gli importatori messicani richiedono la presentazione dell'originale del certificato di circolazione EUR.1;
- **altri documenti:** in base alla natura dei beni, possono essere richiesti specifici documenti, come: il certificato fitosanitario (per piante e prodotti vegetali); il *veterinary health certificate for live animals* (per animali vivi) e il *veterinary health certificate for animal products* (per prodotti derivati); il **certificato di analisi** e il certificato di libera vendita (per alcuni alimenti, bevande, integratori e altri prodotti destinati al consumo umano); il certificato di analisi del produttore (per alcune sostanze narcotiche o psicotrope), il certificato di libera vendita e quello attestante le norme di buona fabbricazione (per farmaci e prodotti medicali); eccetera
- **condizioni aggiuntive:** generalmente molto sintetiche, le *additional conditions* si limitano a prevedere le condizioni di inoltro dei documenti alla banca emittente e le modalità di rimborso per la banca designata e confermante.

#### 4. GARANZIE A PRIMA RICHIESTA

Tra le varie ipotesi di garanzia, il **Codice Civile** messicano disciplina, agli articoli 2794-2855, la garanzia fideiussoria, denominato **fianza**. Si tratta di una **garanzia personale accessoria** e legata al negozio da cui trae origine. Questo genere di garanzie non è in grado di offrire sicurezza nei rapporti internazionali e, difatti, la prassi messicana conosce altre tipologie di garanzia, che hanno diversi livelli di efficacia.

Al primo impatto, potrebbe sembrare che alcune garanzie bancarie denominate “**garantía comercio exterior**” possano essere le consuete garanzie a prima richiesta, ma in realtà si tratta di garanzie bancarie concesse a copertura di un finanziamento erogato per l'importazione di beni. Le garanzie a prima richiesta, invece, vengono denominate *garantias a primer requerimiento*, che spesso sono associate alle **cartas de crédito standby**. Queste ultime, in particolare, rappresentano lo strumento più utilizzato dalla prassi e, in materia di appalti, vengono anche richieste da soggetti pubblici in favore di beneficiari messicani. Le norme applicate alle *standby* emesse da banche messicane, comunque, non sono le UCP 600, bensì le ISP 98, in quanto il Messico segue le consuetudini statunitensi. Le *standby* regolate dalle **ISP 98**, difatti, sono soggette alle **leggi federali** degli Stati Uniti Messicani per tutto quanto non previsto dalle norme della CCI e per tutto quanto non sia in contraddizione con queste ultime, con la conseguenza che le banche estere potrebbero essere restie a confermare una garanzia soggetta a tale set di regole, in quanto non intendono assumersi la responsabilità per conflitti di norme di cui possono legittimamente non essere al corrente. Il beneficiario, pertanto, dovrebbe richiedere che la *standby* sia disciplinata dalle UCP 600 o, in alternativa, dovrebbe richiedere l'emissione di una garanzia a prima richiesta soggetta alle URDG 758, possibilità che pare praticabile. In ogni caso, segnaliamo che le garanzie bancarie sono un prodotto poco amato dagli operatori messicani, principalmente per ragioni di costi. Di seguito alcuni elementi che caratterizzano le garanzie messicane:

- **Tipi di garanzie e norme applicabili:** *standby letter of credit (carta de credito standby)* e garanzie a prima richiesta (*garantias a primer requerimiento* o *garantias demandables*); garanzie fideiussorie (*fianzas*) disciplinate dal Codice Civile messicano. Le norme applicate sono: ISP 98; URDG 758, Modelli di *standby* predisposti dalle autorità pubbliche; per le fideiussioni il Codice Civile (artt. 2794-2855).
- **Caratteristiche essenziali:** se soggette alle norme della CCI, sono irrevocabili, a prima richiesta, autonome ed astratte; se soggette al Codice Civile, sono garanzie personali accessorie al rapporto sottostante.
- **Estinzione alla scadenza:** sì, se soggette alle norme della CCI.



- **Controgaranzia:** possibile a seconda della solidità della banca emittente e della normativa applicata; caldamente consigliata.
- **Format di emissione:** Swift MT 760 o MT 700.

## 5. SISTEMA BANCARIO

Le banche commerciali messicane offrono una **vasta gamma di servizi**, che vanno dai depositi e finanziamenti fino alle operazioni in valuta. Attualmente, ci sono 48 banche in Messico; le prime sette - quasi tutte controllate da grandi banche estere - detengono l'80% delle quote di mercato. Le banche commerciali sono aperte alla competizione internazionale e beneficiano del *know-how* della loro casa madre.

In seguito alla **crisi del Peso** del 1994, le banche messicane sono state piuttosto caute nel concedere finanziamenti, preferendo erogare credito ai clienti più affidabili. In ogni caso, gli istituti stanno ora adottando dei programmi per finanziare una gamma più vasta di società, anche se ad elevati tassi di interesse. In genere, le piccole e medie imprese messicane faticano molto ad accedere al credito. Secondo stime della banca centrale, le banche in genere costituiscono circa il 45% delle fonti di finanziamento delle aziende messicane. Il Governo ha varato delle misure per incoraggiare i prestiti alle PMI e le *development banks* messicane stanno seguendo queste direttive; l'impatto pratico, comunque, rimane ancora incerto.

Principali banche in Messico	
<b>Locali</b>	BBVA Bancomer; Santander Mexico; CitiBanamex; Banorte; HSBC Mexico; Scotiabank Mexico; Bancomext; Inbursa; Deutsche Bank Mexico; Banco del Bajío
<b>Straniere</b>	HSBC; Standard Chartered; Credit Agricole; BNP Paribas; Société Générale; Banco Santander; BBVA; Bank Hapoalim; Bank Leumi; Banco Sabadell; Citibank; Japan Bank for International Cooperation; Mizuho Bank; Industrial and Commercial Bank of China; Shinhan; Banco do Brasil; Banco de Crédito e Inversiones
<b>Italiane</b>	BNP Paribas (capogruppo della nostra BNL); Credit Agricole (capogruppo della ex Cariparma)