

Las empresas de factoraje financiero

GERARDO J. MONTIEL SALAZAR

Introducción

Entre las instituciones que brindan apoyo financiero al empresario mexicano se encuentran las organizaciones auxiliares de crédito, entre las que destacan: 1) las empresas de arrendamiento financiero; 2) las sociedades y cooperativas de ahorro y préstamo; 3) las uniones de crédito, y 4) las empresas de factoraje financiero.

El factoraje es un servicio especializado que utilizan gran número de empresas y consiste en la conversión inmediata de sus cuentas por cobrar no vencidas en efectivo, de tal forma que ofrece de manera ágil y oportuna la liquidez necesaria de capital de trabajo mediante la compra de sus derechos sobre pagos, previo establecimiento de un contrato de cesión y un pagaré al amparo de una línea de crédito preestablecida.

Cabe señalar que el factoraje es un servicio; no es una operación de crédito, sino una compra de carácter mercantil que permite a la empresa recuperar anticipa-

damente los cobros y, de esta forma, desligarse de la cartera crediticia. Por la venta de tales derechos, el negocio recibe un anticipo promedio de 70 por ciento de las cuentas por cobrar cedidas, y el 30 por ciento restante se reintegra al momento de realizar la cobranza.

La normatividad de este servicio se establece mediante la instrumentación de un contrato que regula los derechos y obligaciones de ambas partes, así como un pagaré por el monto de la línea. Los derechos de crédito (DECRE) son documentos en los que se plasman las obligaciones de pagos, producto de cualquier tipo de intercambios, usualmente mercantiles, entre personas físicas o morales, en una fecha predeterminada a futuro. Para que un derecho de crédito pueda tener validez, se requiere que se encuentre vigente y se derive de operaciones de compraventa a plazos de algún tipo de bien o servicio.

Marco operativo

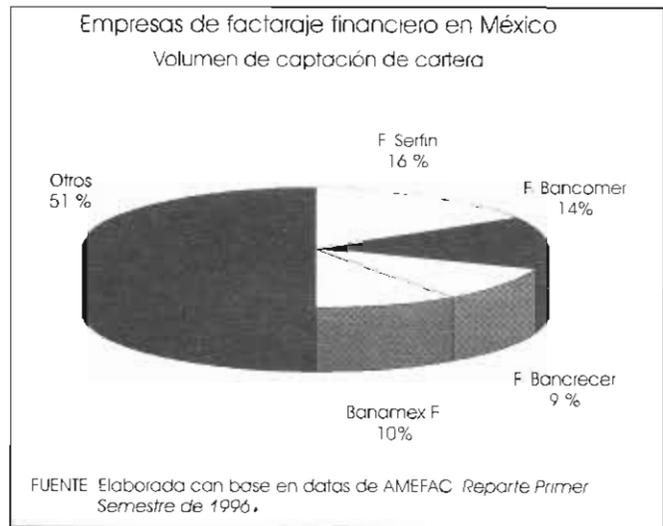
El factoraje no está dirigido a suplir ningún tipo de financiamiento, sino a completar el abanico de alternativas financieras a través del manejo y servicio de la cartera de cobranza. Ofrece servicios de: 1) investigación de compradores; 2) guarda y custodia de documentos; 3) gestión de cobranza; 4) registro contable de las cuentas de compradores, y 5) financiamiento.

Para la utilización de este tipo de servicios es necesaria la obtención previa de una línea de factoraje, la cual se solicita al comité de crédito de cada institución para su análisis y autorización. Antes de cualquier operación deberán suscribirse los siguientes documentos: 1) solicitud de crédito; 2) contrato de servicios; 3) pagaré, y 4) tarjeta de firmas autorizadas, con conocimiento de instituciones bancarias.



Existe una gran variedad de modalidades de factoraje; de acuerdo con las condiciones específicas del servicio que se desea proporcionar, se dividen en las siguientes:

- 1) Factoraje con recurso, cuando la empresa de factoraje compra la cartera no vencida a los negocios y ésta es respaldada por contrarrecibos, facturas, pagarés, etcétera;
- 2) factoraje sin recurso, cuando negocios de reconocida moralidad y solvencia endosan títulos de crédito sin responsabilidad para quien cede y la empresa de factoraje acepta el riesgo de la cuenta por cobrar adquirida;
- 3) factoraje sobre pedidos, financiamiento con anticipos de hasta el 40 por ciento del total de sus pedidos en firme con plazos máximos de 90 días.
- 4) factoraje a proveedores, el cual se ofrece a los negocios para que recupere a sus proveedores en forma inmediata el importe total de sus documentos, menos una tasa de descuento;
- 5) factoraje con mandato de cobranza, en el que se delega a terceros la administración y cobranza de documentos cedidos, quedando el cliente obligado a liquidar el adeudo en el plazo pactado con la empresa de factoraje, y
- 6) factoraje internacional, garantiza al negocio la administración, gestión y cobranza de la cartera en el extranjero, con opción de financiamiento en a) cobertura de hasta el cien por ciento del valor de la factura motivo de operación, b) cobertura en el tipo cambio de la divisa contactada de la operación, o bien c) cobertura en el plazo de operación.



Ventajas del factoraje financiero

La gran dinámica de la actividad comercial, y en especial del comercio internacional, hace que los instrumentos para la seguridad en el cobro de las facturas y créditos otorgados adquieran enorme importancia. Actualmente las empresas y las instituciones financieras enfrentan serios problemas para la administración y manejo de sus carteras crediticias; frecuentemente tienen documentos vencidos con pocas posibilidades de recuperarse, lo cual ocasiona costos financieros adicionales al negocio. Asimismo, las empresas micro, pequeñas y medianas sufren de crisis de liquidez en sus flujos de caja, además del manejo y manutención del aparato que representa la gestión y cobranza de los activos circulantes, que es indispensable para la continuidad del ciclo financiero del negocio.

Es común que las empresas no familiarizadas con este tipo de actividades confundan el factoraje con una práctica bancaria, lo cual es incorrecto ya que la banca no compra derechos de crédito, y menos aún cuando se encuentran representados por facturas, contrarrecibos o algún otro mecanismo. Sin embargo, esta idea es generalizada debido a que los grupos financieros utilizan frecuentemente la imagen de los bancos para la identificación de todo el corporativo.

El factoraje es una operación mercantil de compra-venta de las cuentas por cobrar, así como en el suministro de servicios especializados. Su función consiste en ofrecer a las empresas una liquidez efectiva a través

del cobro anticipado de las cuentas y facturas de sus clientes. Asimismo, las empresas dedicadas a este negocio obtienen una utilidad que es la diferencia entre el precio de compra y el monto del importe en el cobro de los créditos.

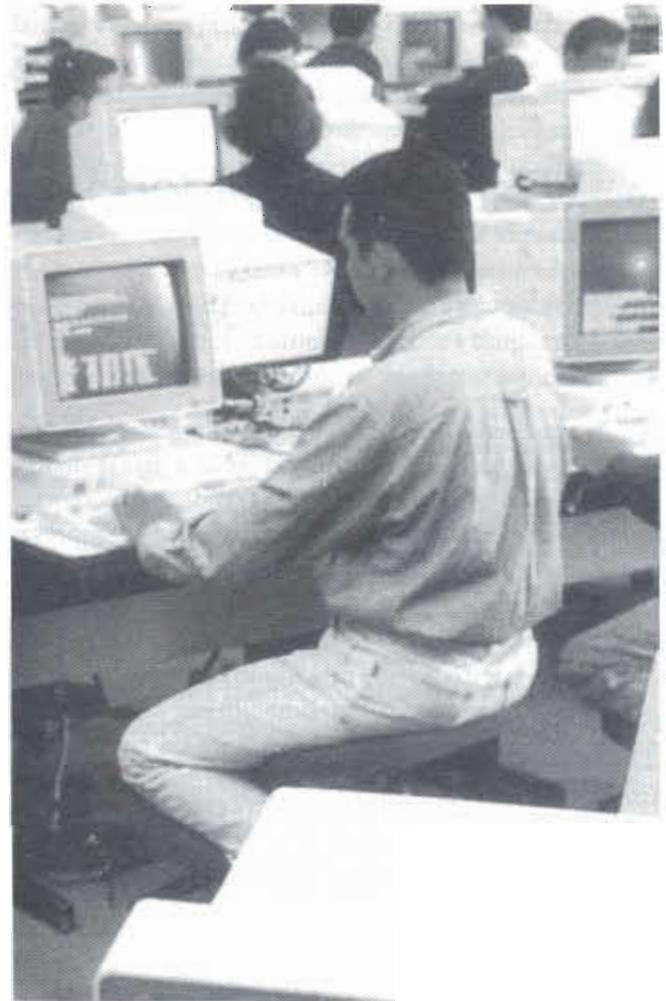
Su obligación y principal medio de subsistencia como entidad consiste en el conocimiento del mercado comercial de diversos bienes y servicios. Los especialistas que forman parte del factor en los diferentes ramos de la actividad económica seleccionan, diversifican y evalúan el riesgo que para la empresa de factoraje representa la mercancía que adquieren.

Entre las principales ventajas que otorga el factoraje a los negocios destacan: 1) optimiza los flujos de efectivo; 2) mejor planeación de su tesorería, programándola de manera más eficiente; 3) no acumulación de pasivos, ya que existen ventas de activos circulantes; 4) genera una estructura financiera más sólida y una mejor rotación de sus activos monetarios; 5) facilita la negociación de mejores plazos y precios ante sus proveedores; 6) permite la obtención continua de crédito de sus proveedores en época de poca liquidez; 7) realiza un proceso constante de venta a crédito y cobranza de contado, y 8) permite que, al contar siempre con efectivo disponible, pueda destinarlo a otras actividades del negocio.

Perfil de las empresas de factoraje financiero en Jalisco

A finales de 1996 existían a nivel nacional 53 empresas de factoraje, de las cuales 12 se encontraban ligadas a algún banco. Sin embargo, es muy posible que este grupo se reduzca en los próximos años hasta quedar en 25, una vez terminado el proceso de consolidación del sistema financiero mexicano. En el estado de Jalisco se encuentran radicadas la mayor parte de esos negocios a través de oficinas de representación, sucursales y subsidiarias; destacan por su importancia las siguientes: ABA Factor, BITAL, Factoraje Bancrecer, Factorajes Inverlat, Banamex Factoraje, Factoring Comercial América, Factoring Invermexico; Kapital Haus, Factor Banorte, Multiva Factoring, Factor Serfín, Factoraje Inbursa, y Factoraje Bancomer.

En un contexto más específico para la ciudad de Guadalajara, se realizó una investigación directa a la empresa



de factoraje Invermexico, que pertenece al grupo financiero del mismo nombre y cuya misión es la de prestar un servicio especializado en la adquisición de las cuentas por cobrar que se generan por la proveeduría de bienes y servicios de las empresas.

La empresa ofrece servicios de: 1) apoyo a proveedores; 2) descuento de cuentas por cobrar con cobranza directa, y 3) descuento de cuentas por cobrar con cobranza delegada.

En la cartera de emisores autorizados para el manejo de documentos con las cuales la empresa cuenta con autorización previa para la transferencia de cuentas, destacan: Bodegas y Almacenes Aurrerá, Sears, Suburbia, Canadá, Salinas y Rocha, Soriana, Comercial Mexicana, Pemex (excepto franquicias), Fábricas de Francia, VIPS y Gigante.