

Factoraje Financiero o *Factoring*



¿Qué es el Factoraje?

Es un mecanismo de financiamiento a corto plazo mediante el cual una empresa comercial, industrial, de servicios o persona física con actividad empresarial, promueve su crecimiento a partir de la venta de sus cuentas por cobrar vigentes a una empresa de factoraje.

El Factoraje se adapta a las necesidades particulares de cada cliente ofreciendo una amplia gama de servicios adicionales: Administración de cartera, Financiamiento, anticipo sobre las Cuentas por Cobrar, Contabilización, Gestiones de Cobranza, Cobertura de Riesgos Crediticios, Evaluación de Crédito y establecimiento de Líneas a clientes, Cobranza y transferencia de Recursos.

El **Factoraje** no es un préstamo. No hay pago de deuda, no compromete su estado de cuenta, sin contratos con términos a largo plazo o retrasos asociados con otros métodos de aumento de capital. El Factoraje le permite utilizar el activo arduamente ganado para obtener efectivo y utilizarlo para el desarrollo de su compañía.



¿Qué es el Factoraje?

El contrato de factoraje es una operación de financiamiento con un costo financiero, el cual asume la persona física o moral, por los servicios de administración y cobranza de los derechos de crédito.

Proceso de una operación típica:

- Se solicita una Línea de Factoraje a una Institución de Crédito o Empresa de Factoraje.

Se acuerdan las condiciones de la Operación:

- Cuentas por Cobrar a transmitir.
- Plazos Comerciales máximos.
- Tipo de Factoraje (Con o Sin Recurso = Con o Sin responsabilidad)
- Costos y Honorarios aplicables.
- Documentación o mecanismos de transmisión.
- Registro de apoderados que firmarán.
- Responsabilidades de ambas partes.



¿Cómo funciona el Factoraje?

Cualquier empresa comercial, industrial, de servicios o persona física con actividad empresarial, genera al vender sus productos o servicios **cuentas por cobrar**, las cuales pueden ser documentadas en pagarés, letras de cambio, contrarecibos, facturas selladas u otros medios.

La empresa de Factoraje realiza las siguientes actividades:

- Adquiere las cuentas por cobrar a través de un contrato de cesión de derechos de crédito o por endoso, pagándolas anticipadamente conforme a las condiciones establecidas.
- Evalúa las condiciones crediticias de los deudores (compradores de los productos o servicios) e informa a sus clientes de los cambios en la solvencia de los mismos.
- Custodia, administra y lleva a cabo las gestiones de cobranza de la cartera adquirida.
- Reembolsa al cliente el remanente en caso de que no existan descuentos, devoluciones de mercancía o ajustes en el pago.
- Informa a sus clientes todas las operaciones, movimientos y cobranza de sus cuentas.
- Incluye servicios como:
 - Administración y control de cartera.
 - Financiamiento, anticipo sobre las Cuentas por Cobrar.
 - Contabilización y Reportero.
 - Gestiones de Cobranza.
 - Cobertura de Riesgos Crediticios.
 - Evaluación de Crédito y establecimiento de Líneas a clientes.
 - Cobranza y transferencia de Recursos.

¿Cómo funciona el Factoraje?



Beneficios del Factoraje:

FINANCIEROS

- * Proporciona liquidez en función de sus ventas
- * Nivelan flujos de efectivo en caso de ventas estacionales
- * Permite una operación revolvente
- * Reduce el apalancamiento financiero
- * Optimiza costos financieros

ADMINISTRATIVOS

- * Mediante el respaldo de un equipo profesional y experto, hace eficiente la cobranza de sus cuentas
- * Informa periódica y continuamente las operaciones y cobranza
- * Evalúa la situación crediticia de sus clientes y prospectos

ECONÓMICOS

- * Reduce el ciclo operativo de su empresa
- * Mejora la posición monetaria, no genera pasivos ni endeudamiento
- * Disminuye costos en áreas de crédito y cobranza
- * Cubre el riesgo de cuentas incobrables
- * Apoya la recuperación de su cartera y el pago puntual de sus clientes

ESTRATÉGICOS

- * Amplía la posibilidad de atención a nuevos sectores y mercados geográficos
- * Fortalece vínculos entre su empresa y sus clientes
- * Favorece la imagen institucional de su empresa
- * Permite a su empresa dedicarse al desarrollo de su negocio

Ejemplo de cálculo del Factoraje:

La Empresa “Y” S.A. de C.V. por requerimientos de liquidez, presenta ante la empresa de factoraje su cartera de cuentas por cobrar, cuyo valor nominal es de **\$ 1,907,575.55** estableciéndose un contrato de factoraje con recursos. Por lo cual, firma un documento con vencimiento a **45 días**, aceptando las siguientes condiciones:

Datos:

Aforo	10.00%
Honorarios	0.20%
Tasa descuento (TIIE + puntos % riesgo)	
TIIE	4.4460%
Puntos % por riesgo	7.0000%
Días vencimiento del documento	45

Ejemplo de cálculo del Factoraje:

Valor nominal	\$ 1,907,575.55	Importe de documentos entregados por la empresa a factoraje.
menos: Aforo 10%	<u>\$ 190,757.55</u>	Garantía estipulada.
igual: Valor aforado	\$ 1,716,818.00	Cantidad pactada por factoraje y la empresa.
menos: Descuento	<u>\$ 24,561.23</u>	Valor aforado*(Td*días/360)
igual: Cantidad con descuento	\$ 1,692,256.77	Valor aforado*(1-(Td*días/360))
menos: Honorarios	<u>\$ 3,815.15</u>	Gestión administrativa.
igual: Monto total recibido	\$ 1,688,441.62	Cantidad entregada por la empresa de factoraje a empresa, sin aforo.

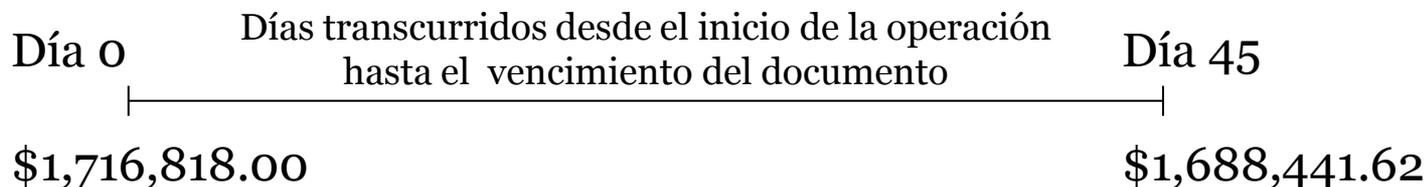
Ejemplo de cálculo del Factoraje:

Al vencimiento:

Monto total recibido	\$ 1,688,441.62
más: Aforo	\$ 190,757.56
igual: Monto neto recibido	\$ 1,879,199.17

Nota: La empresa factoraje devuelve el aforo siempre y cuando haya recuperado las cuentas x cobrar en el plazo estipulado. De lo contrario, factoraje cobrara a la empresa intereses moratorios por cada día y con base en el % del aforo.

Costo financiero (%)	}	1.68% *	Costo o tasa efectiva a 45 días
		13.45%	Tasa nominal
		14.26%	Tasa efectiva anual o costo efectivo anual



* $(1,716,818.00/1,688,441.62)-1 \times 100=$

Ejercicio práctico:

EMPRESA TOY SA DE CV

MONTO DE CxC	200,000
TASA DE DESCUENTO (int+riesgo)	
TASA INTERES	20%
% DE RIESGO	5%
PLAZO	90 DÍAS
AFORO	10%
HONORARIOS	1%

Ejercicio práctico:

FACTORAJE 200,000

CÁLCULOS:

MONTO DE CXC

200,000.00

AFORO 10%

20,000.00 DEPÓSITO EN GARANTÍA

IMPORTE AFORADO

180,000.00 CANTIDAD PACTADA X FACTORAJE A CLIENTE

INTERES O DESCUENTO

11,250.00 SOBRE IMPORTE AFORADO $(180,000 * ((0.25 * 90 / 360)))$

HONORARIOS

2,000.00 SOBRE VALOR NOMINAL

NETO

166,750.00 FACTORAJE ENTREGA A CLIENTE IMPORTE TOTAL DE DOCUMENTO SIN AFORO

Mas AFORO

20,000.00 AL TÉRMINO DEL PLAZO FACTORAJE ENTREGA EL % DE AFORO

TOTAL NETO

186,750.00 IMPORTE TOTAL NETO RECIBIDO DEL DOCUMENTO

IMPORTE AFORADO

180,000

7.95%

POR ADELANTAR 180,000 Y RECIBIR 166,750

166,750

7.95% TASA EFECTIVA 90 DÍAS

31.78% NOMINAL

35.78% COSTO EFECTIVO ANUAL