

Factoraje Financiero o *Factoring*

Unidad 3.
Operaciones de Crédito Activas
(Financiamiento)

¿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.

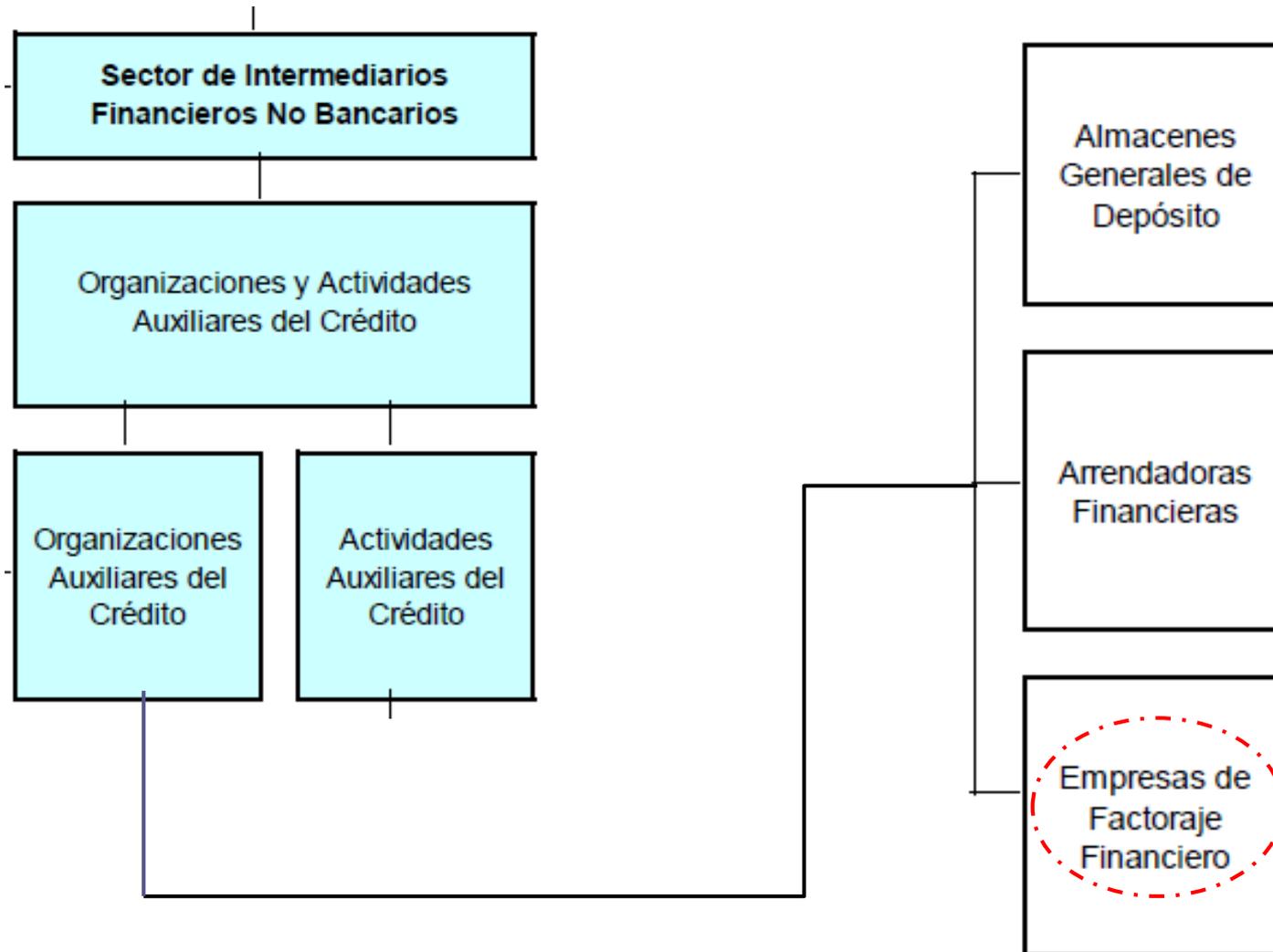
Consultar el **Artículo 419** de la **Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito**.

Fundamento legal

Las Empresas de Factoraje como Organizaciones Auxiliares del Crédito, se encuentran reguladas por la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores**, que a su vez se reporta a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y escuchan la opinión del **Banco de México**.

Este esquema se vio afectado como resultado de la declaración publicada el 18 de Julio de 2006 en el Diario Oficial de la Federación, que mencionaba que dicha actividad podrá ser proporcionada por cualquier persona sin requerir autorización, ni se encontrará sujeta a la supervisión del Gobierno Federal, creando así las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES).

Ubicación en el Sistema Financiero Mexicano



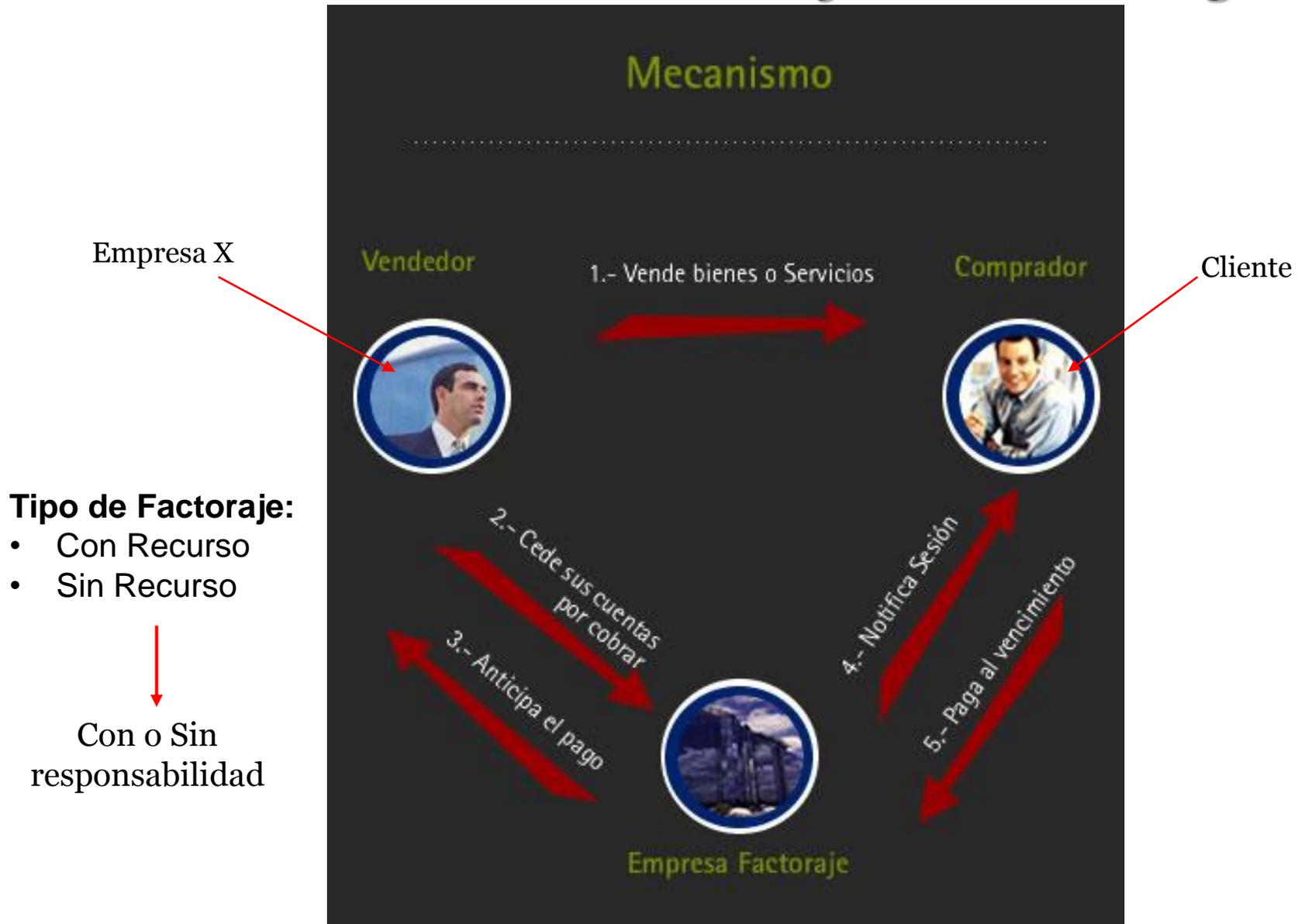
¿Cómo funciona el Factoraje Financiero?

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 Reportes.
 - 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 o *Factoring*?



Flujo Operativo de Factoraje según la AMEFAC:

Calificación de la Línea

- Se solicita la línea
- Se proporciona información legal y financiera de la empresa
- Se realiza un reporte de visita ocular
- Pasa a un comité de crédito
- Se resuelve el estatus de la línea (aceptación o declinación), si se llega a autorizar la línea se establecen las condiciones de operación
- Se firma un contrato y pagaré de línea
- Para cada operación en específico se llena un formulario que incluye el documento, el comprador y el monto

Operación

En términos generales, la operación se realiza de la siguiente manera:

- El cedente vende sus bienes o servicios a su comprador, el comprador entrega las facturas pagaderas a cierto plazo
- El cedente contacta a la Empresa de Factoraje y le cede las facturas vigentes que tiene con su comprador
- La Empresa de Factoraje recibe la cesión y notifica al comprador sobre la misma
- El comprador acepta dicha Notificación y la Empresa de Factoraje anticipa el pago de las facturas al cedente
- Al vencimiento de las facturas cedidas el comprador paga a la Empresa de Factoraje las mismas.

Beneficios del Factoraje Financiero:

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

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

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

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

Aforo es la cantidad que se descuenta por anticipado y la cual se va a un Fondo en calidad de garantía en una operación de factoraje.

<http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/AFORO.htm>

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 o resguardo.
igual: Valor aforado	\$ 1,716,818.00	Cantidad pactada por factoraje y la empresa.
menos: Descuento	<u>\$ 24,561.23</u>	$\text{Valor aforado} * (\text{Td} * \text{días} / 360)$
igual: Cantidad con descuento	\$ 1,692,256.77	$\text{Valor aforado} * (1 - (\text{Td} * \text{días} / 360))$
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:

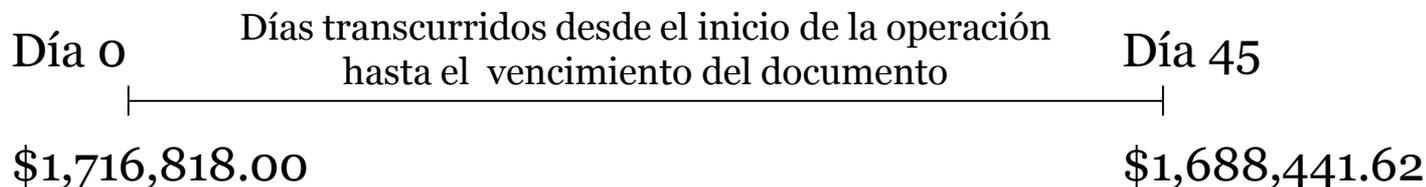
Al vencimiento:

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 cobrará 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

Costo financiero determinado por el importe a ADELANTAR y el importe a RECIBIR



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

Ejercicio práctico:

EMPRESA TOY S.A. DE C.V.

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

Bibliografía

- Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, <http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/139.pdf>
- Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/145_130614.pdf
- Asociación Mexicana de Factoraje Financiero y Actividades Similares A.C. (AMEFAC), <http://www.factoraje.com.mx>
- Factoring y Confirming, https://www.youtube.com/watch?v=m1wdBxUXUkY&ebc=ANyPxKoEhOcsfe77keLNOEvp-i3Ss1v3VZCbsPEIc5MPkm7ajo6DZlbuw_q_KPbjXVogMTh9nM2ECTNlS8uL_Vt2KdCs69UbFg
- <http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/AFORO.htm>