



Enrique Tenorio, presidente de la Asociación de Empresas de Servicios Financieros (EFA), que agrupa a los factoring no bancarios.

En la industria del factoring las colocaciones vienen al alza, mientras en la banca se contraen

Enrique Tenorio, presidente de la Asociación de Empresas de Servicios Financieros (EFA), que agrupa a las compañías no bancarias de factoring, cuenta que en 2024 crecieron 15%, y que este año, según las cifras preliminares, la tendencia de incremento ha continuado.

MARIANA MARUSIC

En marzo las colocaciones del sistema bancario anotaron una contracción de 2,24% en doce meses, lo que estuvo explicado principalmente por una caída en la cartera comercial de 4,36%.

Esta tendencia a la baja de las colocaciones bancarias se viene observando desde hace ya bastante tiempo y ha continuado hasta las últimas cifras disponibles a mayo.

En cambio, Enrique Tenorio, presidente de la Asociación de Empresas de Servicios Financieros (EFA), que agrupa a las compañías no bancarias de factoring, comenta que en esta industria que representa la tendencia ha sido distinta.

Según un reporte elaborado por Humphreys Advisors, al cierre de 2024 las colocaciones brutas de las empresas asociadas alcanzaron los US\$ 832 millones, lo que representa un alza del 15% respecto al año anterior.

En términos del flujo de negocios, alcanzó los US\$3.910 millones el año pasado. De ellos, US\$3.455 millones fueron para factoring, con un crecimiento de 13% interanual.

El informe también reportó una morosidad promedio ponderada que cerró el año en 8,10%, destacando la caída en productos como el factoring, que redujo su mora a 8,98%. Eso es la morosidad total.

Sobre los sectores que empujaron el carro, destacaron principalmente comercio, construcción y transporte.

Tenorio afirma que, según las cifras preliminares de este año, dicha tendencia al alza ha continuado en lo que va de 2025. "Esta es una industria que apoya mucho a las pymes", detalla. Y cuenta que han crecido casi un 16% en términos de flujo de negocios en marzo de 2025, versus igual mes del año anterior.

"En 2024 crecimos un 19,4% en número

de operaciones, es decir, operaciones o créditos entregados, donde el factoring implicó prácticamente el 90%. Y este año estamos creciendo, marzo contra marzo, 8,7%. Estas cifras a marzo aún son preliminares, pero más o menos vemos la tendencia", comenta.

Respecto de la morosidad, sostiene que ha aumentado algo este año, a 9,5%, pero asegura que "normalmente las morosidades al cierre de año son más bajas, esto tiene cierta estacionalidad, pero esencialmente ese aumento viene dado por una mora menor a 30 días, que es una mora no tan compleja. La mora mayor a 30 días baja en medio punto porcentual. Entonces, tampoco se ven indicadores de mora que estén terriblemente afectando el negocio. La verdad es que desde el punto de vista de industria no es así".

¿Cómo se explica la tendencia distinta entre las colocaciones de la banca y la de los factoring? A juicio de Tenorio, puede estar

influyendo "la mayor cantidad de riesgos, que (los bancos) están poniéndose más restrictivos, o que siguen restrictivos, como lo han sido en los últimos cuatro años post-pandemia".

Agrega que "nuestro negocio es prestar dinero, colocar los recursos. Los bancos tienen otros negocios". Tenorio ejemplifica con que si bien han bajado las colocaciones de los bancos, o se han mantenido, de todas maneras sus utilidades han subido. "Si a nosotros nos pasara eso, que nuestras colocaciones bajaran, o estuvieran estables, no podríamos subir la utilidad, porque nuestro negocio está asociado al crédito", afirma.

"Por otro lado, si la banca no está prestando, si no está apoyando con financiamiento a las pymes, a las empresas, a las personas, bueno, ellos tienen que buscar el financiamiento de otro lado, y ahí está la industria del factoring para financiar especialmente a las pymes", asegura.

Igualmente menciona que "eso también nos obliga a ser mucho más cautos, porque la idea no es asumir los riesgos, sino que tomar realmente los negocios que sean viable. Y desde el punto de vista de la mora, lo hemos hecho bien".

El ejecutivo proyecta que esta tendencia al alza que han observado en las colocaciones continuará durante el año. "Somos una industria que está acostumbrada a tasas de crecimiento mayores. Nuestro punto relevante, es que estamos creciendo más que el crédito bancario normal. Nosotros pensamos que sí (vamos a mantener esta tendencia al alza). Tampoco va a ser un año extraordinario, pero sí un año de crecimiento", manifiesta.

"Lo que ocurre es que en otros periodos, tú veías a la industria creciendo a muy buenas tasas, pero también veías a la banca creciendo a buenas tasas desde el punto de vista del crédito a las pymes. Hoy en día no pasa eso", puntualiza.

Sobre los casos emblemáticos en que se han visto envueltos en el último tiempo algunos factoring, como Primus y Factop, el presidente de EFA señala: "El tema del gobierno corporativo lo hemos abordado, incluso a nivel de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Hemos estado en reuniones, estamos en mesas de trabajo con ellos, porque esta fue una industria bien golpeada en el año 2023, inicios de 2024. Y estamos trabajando en ese tema".

Indica que no es algo que "se nos olvide, es un tema que para nosotros es crucial", y añade que "hay un estudio de Humphrey que destaca los sustanciales avances en la prácticas de control interno, compliance, distintas políticas en las cuales hemos ido trabajando y vamos a seguir trabajando. Eso es una obsesión que tenemos para los próximos dos años, o lo que sea necesario para adecuarnos a las nuevas normas que han ido impulsando esto muy profundamente. También lo que queremos hacer es que sea una industria cada vez más responsable de cara al mercado". ●