

# OPERACIONES DE CRÉDITO CON FACTURAS

## DESCRIPCIÓN BOLETÍN 11088-03

REFERENCIA	Modifica la ley N°19.983 que regula la transferencia y otorga mérito ejecutivo a copia de la factura, para establecer que la cesión del crédito contenido en una factura es una operación de crédito de dinero para todos los efectos legales
INICIATIVA	Moción de los diputados Sres. Auth, Chain, Chávez, Cornejo, Espejo, Morano, Paulsen, Sabag, Tuma y Vallespín
ORIGEN	Cámara de Diputados
ORIGEN	De Economía, Fomento y Desarrollo
INGRESO	12 de enero de 2017
ARTICULADO	Artículo único

## **OPINIÓN** EJECUTIVA DE LYD

Sujetar el factoring de facturas a la tasa máxima convencional (que es lo que propone el proyecto) traerá como consecuencia que en los casos de mayor riesgo las empresas de factoring no van a tomar la factura por no ser el interés máximo representativo del mayor riesgo involucrado, y el interesado no podrá disponer de la cantidad de dinero que la habría adelantado la empresa.

Ello es contrario al interés de las PYME, que necesitan permanentemente estar factorizando sus facturas, y se verán perjudicadas, no obstante que a ellas se pretende favorecer con este proyecto de ley ■■■

## **CONTENIDO DEL** PROYECTO DE LEY

Se declara que la cesión de crédito mediante una factura constituye operación de crédito de dinero (lo que trae como consecuencia, la aplicación del límite del interés máximo convencional, que equivale a un 50% sobre el interés corriente) ■■■

## IV. COMENTARIOS DE MÉRITO

### ANTECEDENTES

La ley 19.983 de 15 de diciembre de 2004 otorgó a las facturas mérito ejecutivo y permitió su cesión, en ambos casos, cumpliendo ciertos requisitos. La cesión del crédito contenido en la factura da lugar a que pueda ser objeto de factoring, esto es, que se pueda ceder el crédito a una empresa que hará la cobranza –para lo cual importa que tenga mérito ejecutivo- adelantando al emisor de la factura una cantidad de dinero. Es decir la empresa “compra” la factura impaga y se hace cargo de su cobranza. El cedente recibe anticipadamente el pago, obviamente, en una cantidad menor que la indicada en el documento.

La factura, por su parte, es un documento de fiscalización tributaria, emitido por quien vende una especie mueble o ejecuta un servicio sujeto al impuesto al valor agregado. En ejercicio de la potestad reglamentaria de ejecución, el 24 de enero de 1977 se dictó el decreto supremo N° 55 sobre Impuestos a las Ventas y Servicios, que detallan las disposiciones legales contenidas en el decreto ley N° 825, de 1974. Este reglamento establece en su artículo 69 los requisitos que las facturas deberán cumplir.

### LO QUE PROPONE

#### EL PROYECTO DE LEY

El texto vigente de la ley 19.983 dispone en su artículo 7°, en el cual incide el proyecto, que “La cesión del crédito expresado en la factura no constituye operación de crédito de dinero para ningún efecto legal”. En consecuencia, no se le aplican, según la ley vigente, las normas sobre intereses contenidas en los artículos 6° y siguientes de la ley 18.010 sobre operaciones de crédito de dinero.

El proyecto, como ya se dijo, cambia en 180 grados la normativa anterior y declara expresamente que la cesión de la factura constituye una operación de crédito de dinero y por lo tanto se le aplicará el límite del interés máximo convencional, que es el interés corriente aumentado en un 50%. El interés corriente, a su vez, es un promedio de ciertas tasas cobradas en el mercado (no todas), lo que es determinado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El proyecto tendría efectos negativos en la operación del factoring de facturas y dado que las pequeñas y medianas empresas son las que suelen recurrir a esta forma de financiamiento, serán las más perjudicadas.

Como se sabe, el interés es lo que se paga por el uso del dinero ajeno, y se expresa mediante una tasa porcentual. La tasa, a su vez depende del mercado, es decir, si aumentan las instituciones que ofrecen prestar dinero, y al mismo tiempo disminuyen los que demandan

dinero en préstamo, la tasas van a bajar. Pero las tasas de interés son también función del riesgo involucrado en el negocio, y así, a mayor riesgo, sube la tasa y viceversa. Por lo tanto si un negocio representa un alto riesgo, se pretenderá una mayor tasa de interés; y si ese interés está limitado a un cierta tasa por la ley, se produce la siguiente disyuntiva: si el riesgo es menor que el límite de la tasa legal, el negocio será viable (sin perjuicio de otras variables); pero si el riesgo fuera mayor que dicho límite, el comerciante, el inversor o empresario se abstendrá de ingresar en una operación financiera con altas probabilidades de transformarse en una pérdida.

La cesión del crédito expresado en una factura supone un interés que el cedente (el dueño de la factura) paga al cesionario o empresa de factoring. Pero este interés no se pacta directamente en una tasa, sino que la empresa toma la factura en un precio inferior al que en ella se estipula y que es el que podrá recibir cuando la factura sea pagada.

Por lo tanto, el interés en una operación de este tipo está implícito, es decir, la tasa es implícita y habría que deducirla de la diferencia de precio y del plazo de vencimiento del documento. Como se señaló antes, la empresa de factoring “compra” la factura, y el precio constituye un pago anticipado para el cedente; pero esa anticipación tiene también un precio (o interés implícito), que es la diferencia entre la cantidad

expresada en la factura y lo que la empresa le adelanta al cedente.

El factor riesgo está representado por la solvencia o predisposición al pago del deudor o sea de la persona que deba pagar la factura. Si el deudor tiene antecedentes de poca solvencia o es desconocido, aumenta el riesgo, y el factoring tomará la factura en un precio menor, es decir, con un mayor interés implícito. Si este interés de limita por ley (al aplicar el límite legal), puede darse el caso en que el mayor riesgo del deudor no se compense con el interés máximo convencional que autoriza la ley, caso en el cual no se va a recibir la factura por la empresa de factoring. Por otra parte, no todas las tasas de interés corriente se calculan con la misma base, por lo que haría falta información sobre la forma como opera el factoring de facturas.

Así, por el límite de la tasa, lejos de favorecer a la pequeña y mediana empresa, que es la intención de los autores de la moción, los va a perjudicar, porque no van a poder transformar muchas o pocas facturas pendientes o impagas en dinero fresco, lo que actualmente es posible aunque deban pagar por ello un interés superior al máximo convencional.

No es la primera vez que se presenta un proyecto de ley que, pretendiendo favorecer a determinadas categorías de personas o a ciertas situaciones, terminan ocasionando perjuicios





## TEXTO DEL PROYECTO DE LEY

---

**Artículo único.-** Sustitúyase el inciso final del artículo 7 de la Ley N° 19.983 por el siguiente:

“La cesión señalada en el presente artículo constituirá una operación de crédito de dinero para todos los efectos legales.”<sup>1</sup>.



---

<sup>1</sup> El artículo 7° vigente: se destaca la modificación:

Artículo 7°.- La cesión del crédito expresada en la factura será traslativa de dominio, para lo cual el cedente deberá estampar su firma en el anverso de la copia cedible a que se refiere la presente ley, agregar el nombre completo, rol único tributario y domicilio del cesionario y proceder a su entrega.

Esta cesión deberá ser puesta en conocimiento del obligado al pago de la factura, por un notario público o por el oficial de Registro Civil en las comunas donde no tenga su asiento un notario, sea personalmente, con exhibición de copia del respectivo título, o mediante el envío de carta certificada, por cuenta del cesionario de la factura, adjuntando copias del mismo certificadas por el ministro de fe. En este último caso, la cesión producirá efectos respecto del deudor, a contar del sexto día siguiente a la fecha del envío de la carta certificada dirigida al domicilio del deudor registrado en la factura.

~~La cesión señalada en el presente artículo no constituye operación de crédito de dinero para ningún efecto legal.~~

[Nuevo inciso final].

