

Descarga el libro en: [http://enrique-presburger.com/?page\\_id=45](http://enrique-presburger.com/?page_id=45)

## “SOFOMES ENR LA PUERTA A LA REVOLUCIÓN FINANCIERA EN MÉXICO”



Enrique Presburger Cherem

### **ACERCA DEL AUTOR:**

Enrique Presburger es Licenciado en Relaciones Internacionales por el ITESM Santa Fe en y Maestro en Finanzas por la misma institución y la Universitat Pompeu Fabra de Barcelona; ambos grados con honores. Actualmente es Director General de Factor Exprés SAPI de CV SOFOM ENR, institución financiera dedicada al factoraje a PYMES, y es parte del Consejo Directivo de la ASOFOM (Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple). El autor también fundó y dirige el IPAA (Instituto de Profesionistas y Académicos Autónomos), asociación que diseña planes educativos y de capacitación dentro del sector financiero. [www.enrique-presburger.com](http://www.enrique-presburger.com)

### **CONTRAPORTADA:**

El presente libro, único en su género, plantea que las SOFOMES serán el vehículo más importante para financiar a las PYMES, y por tanto son un agente clave para resolver el problema estructural de falta de acceso al financiamiento en México.

Se analiza la naturaleza jurídica, fiscal, procesal y regulatoria de las financieras no reguladas, y se realiza un estudio de su modelo de negocio derivado de la propia experiencia del autor como director de una entidad de este tipo. Se propone la

clasificación de la figura en 4 grupos diferenciados por su origen y actividad: SOFOMES Bancarias, SOFOMES de transición, SOFOMES sectoriales y SOFOMES empresariales.

El estudio explica cómo las SOFOMES ENR han revolucionado la manera de otorgar créditos a las PYMES a través de su estructura operativa de bajo costo y su especialización sectorial. De igual manera se exponen barreras de entrada que han impedido a las SOFOMES ENR consolidarse, y que son principalmente su falta de acceso al fondeo competitivo y la incertidumbre jurídica que crean las propuestas regulatorias contradictorias. Se proponen finalmente soluciones concretas para depurar al sector basadas en la cooperación banca-gobierno-SOFOMES y la Reforma Financiera Federal.

## **ÍNDICE:**

Presentación

Prólogo

Prefacio a la Segunda Edición

- I. Introducción
  - a. Objetivo del trabajo
  - b. Antecedentes
  - c. Planteamiento
  - d. Hipótesis
  - e. Metodología y fundamentación teórica

## **FORMA: Constitución legal-normativa**

- II. La figura de la SOFOM: Historia, forma y fondo
  - a. Estructura legal y objeto social
    - i. Guía básica e información general de las SOFOMES
    - ii. Marco legal
    - iii. Tipificación de SOFOMES
    - iv. Ventajas fiscales, procesales y civiles
    - v. Autoridades rectoras
    - vi. Proceso de constitución de una SOFOM
  - b. Las SOFOMES como alternativa a la banca formal
    - i. Perspectiva histórica reciente del sistema financiero mexicano
    - ii. Las SOFOMES como mecanismo viable de financiamiento alternativo a la banca
    - iii. Clasificación por origen: Los 4 tipos de SOFOMES en México
    - iv. Las instituciones de Microfinanzas en México
  - c. Cifras relevantes de SOFOMES ENR
    - i. Información oficial de las SOFOMES ENR
    - ii. Clasificación gubernamental de actividades de las SOFOMES ENR
    - iii. Cartera vencida de SOFOMES ENR
    - iv. Colocación total de SOFOMES de acuerdo a cifras oficiales
    - v. Radiografía operativa específica de las SOFOMES ENR

### **FONDO: Logística del modelo de negocio**

- III. La aventura de las SOFOMES ENR: Prestar desde un enfoque no bancario
  - a. La forma de hacer negocios en las SOFOMES ENR
    - i. Las SOFOMES ENR como sector complementario al bancario
    - ii. Análisis FODA de SOFOMES ENR
    - iii. Análisis de las 5 fuerzas de Porter para SOFOMES ENR
  - b. Estructura operativa de las SOFOMES ENR
    - i. Descripción de la constitución organizacional de las SOFOMES ENR
    - ii. Estructura estándar de Gobierno Corporativo de las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple
    - iii. ¿Realmente una SOFOM ENR respeta su organigrama?
    - iv. Fundamentos de logística operativa de una SOFOM ENR
    - v. Transparencia en las SOFOMES ENR: Información acerca de contratos, tasas y comisiones.
    - vi. Autorregulación y regulación de de mercado
  - c. La oferta de productos de SOFOMES ENR: segmentar y adaptar
    - i. Metodología flexible para evaluar la viabilidad de un crédito
    - ii. Atención a clientes no tradicionales
  - d. El lado oscuro: Distorsiones y malos usos de las SOFOMES ENR
    - i. Prácticas negativas de las SOFOMES ENR
    - ii. Distorsiones en perspectiva: Respuesta a los fatalistas

### **PRESENTE: Contexto de la figura dentro del sistema financiero mexicano**

- IV. El contexto de las SOFOMES ENR en el sistema financiero mexicano: Consolidación, transformación e incertidumbre.
  - a. Fondo de una SOFOM ENR
    - i. Fuentes de fondeo para las SOFOMES ENR
    - ii. SOFOMES ENR-Banca de desarrollo: Relación y problemática estructural
    - iii. Propuestas de soluciones a las autoridades gubernamentales
  - b. Tendencias de regulación con respecto a las SOFOMES ENR: Consolidación y transición jurídica
    - i. Primera vertiente de consolidación: Transición a los bancos de nicho y fusiones de SOFOMES ENR
    - ii. Segunda vertiente de consolidación: La regulación selectiva de SOFOMES ENR

### **FUTURO: Proyección y prospectiva**

- V. La SOFOM ENR como modelo de negocio a futuro
  - a. Depurar al sector sin afectar su modelo de negocio
- VI. Las SOFOMES ENR ante la Reforma Financiera
- VII. Conclusiones generales
  - a. La SOFOM ENR y su posibilidad de provocar un cambio en México
  - b. Ser propositivo: enmendar las imperfecciones desde una visión integral de cooperación

## **RESUMEN EJECUTIVO**

### **“SOFOMES ENR: La Puerta a la Revolución Financiera en México”**

El libro plantea que las SOFOMES serán el vehículo más importante para financiar a las PYMES en el corto plazo, y por tanto son un agente clave para resolver el problema estructural de falta de acceso al financiamiento en México que mantiene a nuestro país con un nivel muy bajo de financiamiento al sector privado como proporción del PIB, que se ubica en un 25% en comparación a Brasil que consigue un 47% y a Chile que alcanza el 76%.

Se revelan datos muy interesantes, como el hecho de que el 70% de las instituciones de intermediación financiera en México son SOFOMES ENR. No obstante esta cifra, el autor realiza una depuración numérica del sector basado en el capital social de las propias SOFOMES, donde averigua que solamente el 8.5% cuenta con más de 10 millones de pesos de capital contable, lo cual indica que solamente unas 300 de las 4,000 SOFOMES registradas tienen el recurso suficiente para mantener su modelo de negocio en el corto plazo como intermediarios financieros eficientes capaces de manejar un volumen interesante de acreditados.

El libro hace un recuento de las regulaciones con las que cumplen hoy en día las SOFOMES, que se encuentran en una tendencia de consolidación ante las nuevas disposiciones de Lavado de Dinero que tienen que cumplir ante la CNBV y las propias exigencias del mercado que las obligan a tener mejores estructuras operativas y certificaciones externas de control y auditoría. Con la reforma financiera, las SOFOMES deberán tener mayor transparencia en sus procesos y contratos, obligándose por ejemplo a consultar y reportar ante las sociedades de información crediticia.

El libro *SOFOMES ENR: La Puerta a la Revolución Financiera en México*, plantea que las SOFOMES han resultado muy exitosas en su creciente colocación y participación dentro del sistema financiero mexicano, y que en los próximos años varias de ellas se consolidarán para obtener mayor fondeo al tiempo en que las pequeñas desaparecerán ante el incremento de los costos operativos que implica la mayor regulación del sector.

El texto asimismo nota una problemática de acceso al fondeo competitivo para las SOFOMES, que tienen aún poca participación en el fondeo ofrecido por la banca de desarrollo y la banca comercial, situación que encarece su oferta crediticia y restringe su penetración amplia en el mercado mexicano.

Descarga el libro en: [http://enrique-presburger.com/?page\\_id=45](http://enrique-presburger.com/?page_id=45)

Asimismo, se estudia el efecto negativo que ha tenido la incertidumbre jurídica que rodea a la figura y que ha llevado a las autoridades a plantear la regulación cuasi-bancaria de las SOFOMES, paradoja que resulta incompatible con el fundamento mismo del financiamiento no bancario que consiste en la creación de un modelo de operación flexible y de bajo costo capaz de atender a las PYMES

Se concluye en el texto que debe de haber una depuración en el sector basada en amentar los niveles de capitalización mínimos necesarios para las SOFOMES a 2 millones de pesos, eliminando de igual manera a todas las entidades que no cumplen con la autoridad en ningún sentido. Con estas medidas simples se eliminaría a más del 85% del universo de SOFOMES existente, quedando solamente vigentes las instituciones verdaderamente dedicadas a la intermediación financiera de manera profesional. Con esta medida, las SOFOMES “sobrevivientes” podrían tener una mayor y mejor atención de fondeadores y autoridades.

El libro invita a sumar esfuerzos de agentes reguladores, bancarios, de la banca de desarrollo y del propio gremio de SOFOMES a sumar esfuerzos para depurar al sector y rescatar su prestigio, demostrando con información objetiva que la figura es muy exitosa y su modelo de negocio no regulado es fundamental para el financiamiento en el México de hoy.

Entender a las SOFOMES es una obligación de quien desea vislumbrar las tendencias de la inclusión financiera dentro del sistema financiero mexicano.

#### Datos del autor:

Enrique Presburger Cherem

Teléfonos: (55) 12 04 72 60 - 61

Celular: 45 93 71 85 (Directo de 8 dígitos)

[epresburger@factorexpres.com](mailto:epresburger@factorexpres.com)

[www.enrique-presburger.com](http://www.enrique-presburger.com)

Corporativo:

Factor Exprés SAPI de CV SOFOM ENR

Virreyes No. 80, Lomas de Chapultepec, México D.F., 11000

[www.factorexpres.com](http://www.factorexpres.com)