



DOI: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.427>

Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES

Financial instruments used in the financing of SMES

Instrumentos financeiros usados no financiamento de PMES

José Roberto Bastidas-Romero ¹

jbastidasr@ulvr.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-1980-8021>

Carlos Alberto Correa-González ²

ccorreag@ulvr.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-5129-0501>

Correspondencia: jbastidasr@ulvr.edu.ec

* **Recepción:** 04/ 04/ 2021 * **Aceptación:** 03/05/ 2021 * **Publicación:** 03/06/ 2021

1. Magister en Finanzas y Economía Empresarial, Economista Énfasis Economía Empresarial, Universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil, Ecuador.
2. Magister en Administración de Empresas, Contador Público Autorizado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil, Ecuador.



Resumen

Con el presente trabajo se va a determinar la importancia que son los Instrumentos financieros ya que es muy esencial en el financiamiento de las PYMES, ya que en nuestro país es necesario contar con todos estos conocimientos y que tiene una estrecha relación con el PIB y el empleo.

El principal objetivo que tiene la realización de este trabajo es dar a conocer los tipos de instrumentos que los pequeños y medianas empresas tienen al momento de realizar un respectivo financiamiento, es decir, que podrá saber cuáles son las diferentes fuentes de financiamiento a los que pueden tener acceso, ya sea del diferente tipo de financiación en este caso pueden ser comerciales, bancarios, especializados o propios.

Para esta investigación se utilizó el método descriptivo mediante el cual podemos describir los diferentes instrumentos financieros con los que las PYMES puedan acceder en el momento que lo requieran en el cual describiremos a cada uno de ellos desde su concepto, características, ventajas, desventajas entre otros aspectos importantes.

Y, por último, se determinará los principales problemas que tienen las PYMES de nuestro país, al momento de acudir a este tipo de financiamiento cuando tienen en mente desarrollar un proyecto de inversión que en este caso es de gran importancia para lograr el desarrollo de estas empresas que tienen como finalidad ser competitivas dentro del mercado.

Palabras claves: Instrumentos; financiación; créditos; PYMES.

Abstract

With this work, the importance of financial instruments will be determined, since it is very essential in the financing of SMEs, since in our country it is necessary to have all this knowledge and that it has a close relationship with GDP and job.

The main objective of carrying out this work is to make known the types of instruments that small and medium-sized companies have at the time of making a respective financing, that is, you will be able to know what are the different sources of financing to which they can have access, either of the different types of financing, in this case they can be commercial, banking, specialized or own.

For this research, the inductive method was used through which we can describe the different financial instruments with which SMEs can access at the time they require it, in which we will describe each of them from their concept, characteristics, advantages, disadvantages, among others. important aspects.

And finally, the main problems that SMEs in our country have will be determined when resorting to this type of financing when they have in mind to develop an investment project that in this case is of great importance to achieve the development of these companies that are intended to be competitive within the market.

Keywords: Instruments; financing; credits, PYMES.

Resumo

Este trabalho vai determinar a importância dos instrumentos financeiros visto que são muito essenciais no financiamento das PMEs, já que no nosso país é necessário ter todo este conhecimento e que tenha uma relação estreita com o PIB e com o emprego.

O principal objectivo da realização deste trabalho é dar a conhecer os tipos de instrumentos que as pequenas e médias empresas dispõem no momento de efectuar os respectivos financiamentos, ou seja, poderá saber quais são as diferentes fontes de financiamento aos quais podem ter acesso, quer dos diferentes tipos de financiamento, neste caso podem ser comerciais, bancários, especializados ou próprios.

Para esta pesquisa, utilizou-se o método descritivo pelo qual podemos descrever os diferentes instrumentos financeiros com os quais as PMEs podem ter acesso no momento em que o solicitam, no qual descreveremos cada um deles a partir de seu conceito, características, vantagens, desvantagens, entre outros. aspectos importantes.

E, por último, determinar-se-ão os principais problemas que as PMEs do nosso país têm, ao recorrer a este tipo de financiamento quando se pretende desenvolver um projecto de investimento que neste caso é de grande importância para o seu desenvolvimento. ser competitivo no mercado.

Palavras-chave: Instrumentos; financiamento; créditos; PMES.



Introducción

El presente trabajo se tratará aspectos importantes sobre Instrumentos financieros en el financiamiento de las PYMES, el cual se hará un minucioso análisis de los diferentes métodos que las pequeñas y medianas empresas pueden financiar sus respectivos proyectos de inversión.

En la actualidad las PYMES tienen problemas al momento de buscar una fuente que las financie en el cual no muchas veces no tienen el apoyo de ninguna organización peor del gobierno y por esta razón muchos buenos proyectos se quedan estancados por falta de financiación.

En este trabajo también explicaremos los diferentes instrumentos de financiación que existen ya sea en función a su naturaleza, o de las diferentes formas en que las obtienen en este caso es puede ser de fuente propia o ajena, pero existen cuatro tipos de financiamiento en que las PYMES acceden con mas frecuencia dentro de nuestro país las cuales son de financiamiento bancaria, comercial, especializada o mediante ayudas públicas, pero la más utilizada es la bancaria. A continuación, trataremos todos estos temas de manera mas redactada para una mejor comprensión.

Material y métodos

Materiales

Para realizar la respectiva investigación se utilizó los siguientes materiales:

La entrevista permitirá tener un acercamiento objeto sujeto, para determinar objetivamente las preguntas previamente establecidas en un patrón predefinido, que se aplicará en el trabajo establecido

La encuesta ayudará a obtener información a través de un cuestionario de preguntas cerradas aplicadas por el investigador para lograr llegar con mucha más profundidad a establecer.

Métodos

Para realizar el presente trabajo investigativo se utilizó el método descriptivo ya que nos permitió analizar, observar y comprender toda la información necesaria sobre los Instrumentos financieros en el financiamiento de las PYMES, el cual fue de gran importancia para determinar los principales factores que interfieren dentro de esta problemática y que servirá para sacar las respectivas conclusiones del tema.

También se utilizará el método de Investigación bibliográfica ya que se tomó información de libros, revistas, folletos y sitios de internet que brinden la información necesaria para lograr describir de mejor manera el trabajo de investigación.

Y el método de observación con el cual, se logrará obtener ciertos rasgos existentes con el objeto de la investigación, cuyo análisis conllevó a proponer las soluciones.

Desarrollo

Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un acuerdo entre dos partes, que da lugar a un activo financiero para una de las partes y a un pasivo financiero para la otra parte. El contrato se basa en una compra-venta del instrumento o beneficio financiero. (LOPEZ, 2017)

Instrumentos financieros de renta fija

Para (FERNANDEZ, 2019) son aquellos en los que la persona que va a invertir conocerá con anticipación la rentabilidad de cierto instrumento para reconocer si dicho instrumento va a mantener la rentabilidad hasta su amortización, entonces ya se encuentran fijados los intereses que se percibirán. Según quien sea su emisor, podemos distinguir entre:

- Renta fija pública: Son títulos de deuda emitidos por el estado, una comunidad autónoma u otro organismo público, con el objeto de encontrar financiación.
- Renta fija privada: Cuando el que realiza la emisión es una entidad u organismo privado.

Instrumentos financieros de Renta Variable

En la renta variable la recuperación del aquel capital invertido y la eficacia que tuvo la inversión no están aseguradas, y tampoco son presentadas con anticipación, incluso por esto la productividad puede ser negativa, es decir, que todo el dinero invertido se puede llegar a perder. Un ejemplo claro de las rentas claras pueden ser las acciones, las cuales representan una fracción del patrimonio social de una organización o empresa. (FERNANDEZ, 2019)

Instrumentos financieros híbridos o productos estructurados

Los productos estructurados conocidos como los instrumentos financieros de naturaleza hibridad, esto se debe a que en su estructura se unen elementos de la rentas con algunos derivados, de los



cuales va a depender, entre demás componentes a los que lleguen a un acuerdo, el beneficio económico de nombrado producto estructurado. (CARRASCOS, 2017)

Instrumentos de cobertura financiera

La cobertura es una estrategia financiera conocida ya que esta sirve para asegurar es riesgo de una inversión elaborando la forma financiera contraria mediante un activo financiero que está relacionado con la inversión principal por medio de un derivado financiero. (SEVILLA, 2017)

Características de un instrumento financiero

Los instrumentos financieros tienen una serie de características que ayuda a definirlos. Podríamos destacar tres:

- **Liquidez:** es la forma que tienen el activo financiero de transformarse en efectivo lo más cerca posible y sin tener que sufrir pérdidas de valor.
- **Riesgo:** Se determinara las garantías que el comerciante o vendedor de cumplir con sus obligaciones de liquidación así como con el plazo de vencimiento de dicho acuerdo. A mayor vencimiento, mayor riesgo.
- **Rentabilidad:** Es aquella acción económica a un riesgo adquirido. Por lo tanto, a mayor exposición, la persona que invierta exigirá una mayor rentabilidad.

Tipos de instrumentos financieros

Dentro de los instrumentos financieros podríamos diferenciar dos grupos: complejos y no complejos. Los no complejos serían los de renta variable así como los de renta fija. Cuando se hablan de instrumentos financieros complejos, nos estamos refiriendo a los derivados financieros. (ABELLAN, 2018)

Financiamiento

Se denomina con el termino de financiamiento al grupo o unión de conjuntos de medios monetarios de crédito que se otorgan a una entidad, actividad, entidad, organización o individuos para que

estos realicen cualquier actividad determinada o definan algún proyecto viable en beneficio de una, siendo este uno de los más frecuentes para el inicio de un nuevo negocio. (UCHA, 2009)

En el mundo de la economía y los negocios, el termino financiamiento funciona para referirse a un conjunto de medios monetarios o de créditos, por lo general son destinados para la apertura de un negocio o para la ejecución de algún proyecto, ya sea este a nivel personal o de la organización. Cabe recalcar la importancia de que la forma más común de alcanzar u obtener financiamiento es mediante un préstamo o crédito. (LOZANO, 2019)

Tipos de financiamiento

Existen muchos tipos de financiamiento, y existen diferentes formas de acceder a ellos:

- ***Financiamiento propio o interno***

Este financiamiento proviene de las mismas personas que integran el proyecto o la organización, es decir que en el interior de la organización: sus propios inversores, accionistas o dueños, o también este financiamiento propio de suele dar con las utilidades obtenidas en el giro del negocio o las demás actividades lucrativas.

- ***Financiamiento de terceros o externo***

Este proviene de entidades no asociadas al proyecto o a la organizacional, esto quiere decir, que el financiamiento es asignado por otras entidades, particulares u organizaciones y que casi siempre necesitan algún tipo de validación, endeudamiento o contraprestación.

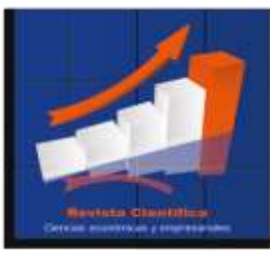
Otra manera posible de clasificar el financiamiento es según el tiempo que dura el mismo, de la siguiente manera:

- ***Financiamiento a corto plazo***

Conocidos como préstamos o líneas de crédito, son para solventar ciertas operaciones en la empresa, se dan por arreglos los cuales esperan obtener buenos resultados, (dividendos, hallazgos o la devolución del dinero) en plazos cortos (no mayor a un año).

- ***Financiamiento a largo plazo***

Es aquel financiamiento que se exteniente por más de un año y estos en su mayoría requieren de garantías provienen de individuos o entidades que no esperan obtener resultados en menos de un años, sino en tiempos superiores aun año.



Fuentes de financiamiento

Créditos

Un crédito es una operación de financiación donde un individuo llamado ‘acreedor’ (normalmente una entidad financiera), otorga como préstamo una cierta cifra monetaria a otro, llamado ‘deudor’, quien a partir de la fecha que se otorgó el crédito, da fe al acreedor que devolverá dicha cantidad del dinero solicitado en el tiempo previamente más la cantidad adicional conocida como interés. (MONTES, 2020)

Préstamos informales

Son préstamos, los cuales no están regulados. Normalmente, la mayoría de estos préstamos informales son de personas llamadas predatorios, que otorgan estos “prestamos” informales con tasas de intereses muy elevadas que superan el 5% mensual. SE asemejan a la naturaleza de los créditos pero estos son otorgados en circunstancias menos formales, pueden venir de un amigo, conocido, familiar, un prestamista o algo que se asemeje. (ZAMBRANO, 2019)

Pequeñas y Medianas Empresas -PYMES

Según (PYMES, 2018) Las PYMES son pequeñas y medianas empresas, las cuales estas tienen un límite en cuanto al personal de trabajo y capital. Una empresa será catalogada y reconocida como PYME la misma tiene en sus puestos de trabajo entre 1 y 250 empleados, sin embargo estas mediadas pueden variar según el nivel de facturación que tenga dicha PYME.

Las PYMES están caracterizadas por dar inicio a la innovación trabajando de la mano con la lógica, la cultura y los intereses. Estas se relacionan con el mercado o en el comercio pero rara vez se relaciona con el mercado industrial, debido a las grandes formas de financiamiento que estas demandan.

Tipos de PYMES

Tomando en cuenta que los balances o volúmenes de negocios varían de acuerdo con cada país, las PYMES pueden clasificarse de la siguiente manera:

- ***Microempresa***

Aquellas empresas que cuentan hasta con 10 trabajadores y que tengan balance de ingresos relativamente bajo.

- ***Pequeña empresa***

Tipo de organización que tiene alrededor de 10 y 50 trabajadores y que su balance de ingreso sea medio.

- ***Mediana empresa***

Aquella empresa donde el número de sus trabajadores oscile entre 50 y 250 empleados, y que su alance de negocio sea mayor al anterior.

Importancia de las PYMES

Las PYMES son una gran parte dentro de la economía de un país gracias a sus contribuciones y repartición de bienes y servicios: las PYMES son las principales generadoras de empleo en un país. Por otro las PYMES impulsan el mercado, la competencia y al producción nacional.

De esta forma, Pequeñas y Medianas Empresas dan acceso a facilitar el desarrollo de una economía y mejorar cada día la división del capital.

Resultados

Mediante la presente investigación se pudo obtener información suficiente para indicar que los instrumentos financieros son de gran importancia para las PYMES, ya que representan la parte fundamental para poder llevar a cabo los proyectos de inversión que tienen en mente los empresarios y que en ocasiones no se pueden llevar a cabo por falta de oportunidades, ya que ciertas instituciones no tienen confianza en estos tipos de proyectos.

Se logró determinar que el instrumento más utilizado por las pequeñas y medianas empresas dentro del país es el instrumento bancario ya que ofrece una mejor accesibilidad y da mucha más confianza al momento de invertir, apoyando completamente a todos los proyectos que se les presenten y esto ofrece una oportunidad para que las PYMES logren desarrollarse y puedan aportar a la economía del país.



Discusión

Si bien es cierto de que los instrumentos financieros son de gran importancia para las pequeñas y medianas empresas, por esta razón se debe tener siempre en cuenta cual es la mejor opción a elegir, ya que al momento de financiarse las empresas debe tener conocimiento de cada una de las opciones y ver cuál es la opción que va acorde a su necesidad, en este caso se debe estudiar bien las opciones determinando cuales son los aspectos positivos y negativos, con esto se lograra contrarrestar quizás las malas decisiones que se puede tomar al momento de aceptar un financiamiento.

Conclusiones

Una vez realizado el presente trabajo, se pudo llegar a las siguientes conclusiones:

En nuestro país de mucha importancia la existencia de la PYMES, ya que permite el desarrollo de los proyectos de los empresarios, porque de esta manera tienen la oportunidad de entrar dentro del mercado a competir con las grandes empresas y se abren la posibilidad de ofrecer plazas de empleos y de esta forma ayudan a contribuir al desarrollo económico del país.

Hemos descrito cada uno de los instrumentos financieros que las pequeñas y medianas empresas tienen acceso para desarrollar sus proyectos de inversión y que en este caso pueden elegir la que más le beneficie y entre las cuales tenemos la financiación bancaria que en este caso es la más utilizada, la comercial, las públicas y la especializa, todo depende del tipo de proyecto que las PYMES desean desarrollar.

Los instrumentos de financiación son de vital importancia para las PYMES, y por ellos los empresarios deben de tener los conocimientos necesarios, para estar preparado y al momento de acudir a estos tipos de financiación puedan elegir la opción que este acorde a su necesidad.

Referencias

1. ABELLAN, J. (19 de JUNIO de 2018). economipedia.com. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html>

2. CARRASCOS, R. U. (29 de septiembre de 2017). <https://www.juristasconfuturo.com/>.
 Obtenido de <https://www.juristasconfuturo.com/>:
<https://www.juristasconfuturo.com/recursos/doctrina-juridica/productos-estructurados-que-son-los-depositos-estructurados/>.
3. FERNANDEZ, J. (26 de MARZO de 2019). contabilidadtk.es. Obtenido de contabilidadtk.es: <https://www.contabilidadtk.es/instrumentos-financieros-contable-conocer.html>
4. FERNANDEZ, R. (6 de MARZO de 2019). contabilidadtk.es. Obtenido de contabilidadtk.es: <https://www.contabilidadtk.es/instrumentos-financieros-contable-conocer.html>
5. LOPEZ, J. (5 de NOVIEMBRE de 2017). economipedia.com. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html>
6. LOZANO, M. (26 de JULIO de 2019). Definición de Financiamiento. Obtenido de Definición de Financiamiento.: <https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>
7. MONTES, J. (24 de MARZO de 2020). economipedia.com. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
8. PYMES. (2018). PYMES (2018). Recuperado de Enciclopedia Económica. [enciclopediaeconomica, \(https://enciclopediaeconomica.com/pymes/\)](https://enciclopediaeconomica.com/pymes/).
9. SEVILLA, A. (5 de MAYO de 2017). economipedia.com. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/cobertura-financiera.html>
10. UCHA, F. (OCTUBRE de 2009). Definición ABC . Obtenido de Definición ABC : definicionabc.com/economia/financiamiento.php
11. ZAMBRANO, A. (9 de SEPTIEMBRE de 2019). inqmatic.com. Obtenido de inqmatic.com: <https://inqmatic.com/prestamosinformales/>

References

1. ABELLAN, J. (JUNE 19, 2018). economipedia.com. Obtained from economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/instrumento->



- financiero.html
2. CARRASCOS, R. U. (September 29, 2017). <https://www.juristasconfuturo.com/>. Obtained from <https://www.juristasconfuturo.com/>: <https://www.juristasconfuturo.com/recursos/doctrina-juridica/productos-estructurados-que-son-los-depositos-estructurados/>.
 3. FERNANDEZ, J. (MARCH 26, 2019). accountingtk.es. Obtained from accountingtk.es: <https://www.contabilidadtk.es/instrumentos-financieros-contable-conocer.html>
 4. FERNANDEZ, R. (MARCH 6, 2019). accountingtk.es. Obtained from accountingtk.es: <https://www.contabilidadtk.es/instrumentos-financieros-contable-conocer.html>
 5. LOPEZ, J. (NOVEMBER 5, 2017). economipedia.com. Obtained from economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html>
 6. LOZANO, M. (JULY 26, 2019). Definition of Financing. Obtained from Definition of Financing: <https://concopiodefinition.de/financiamiento/>
 7. MONTES, J. (MARCH 24, 2020). economipedia.com. Obtained from economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
 8. SMEs. (2018). SMEs (2018). Recovered from Economic Encyclopedia. [encyclopediaeconomica, \(https://enciclopediaeconomica.com/pymes/\)](https://enciclopediaeconomica.com/pymes/).
 9. SEVILLA, A. (MAY 5, 2017). economipedia.com. Obtained from economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/cobertura-financiera.html>
 10. UCHA, F. (OCTOBER 2009). Definition ABC. Obtained from ABC Definition: definicionabc.com/economia/financiamiento.php
 11. ZAMBRANO, A. (SEPTEMBER 9, 2019). inqmatic.com. Obtained from inqmatic.com: <https://inqmatic.com/prestamosinformales/>