

Principales formas de financiación

Los emprendedores en general tienen un gran desconocimiento de los diferentes instrumentos financieros existentes para poder cubrir cada una de sus necesidades. Ello hace que en determinados momentos no se elijan las opciones más adecuadas, con el consecuente incremento de los costes financieros, que repercute en el resultado del ejercicio. En el siguiente cuadro se resumen los productos más habituales:

PRODUCTO	DEFINICIÓN	CARACTERÍSTICAS	QUIÉN LO REALIZA
Préstamo	Obtención de dinero mediante un contrato, que obliga al beneficiario (prestatario) a devolver el principal y abonar los intereses y el resto de los gastos derivados de la operación (comisiones...).	Existen varios tipos: en póliza, hipotecarios...	Entidades financieras.
Crédito	La entidad financiera pone dinero a disposición del beneficiario hasta un límite señalado y por un plazo determinado.	Existen varios tipos: en póliza, en cuenta corriente de crédito, crédito documentario, a la exportación, participativo, sindicado...	Entidades financieras.
Cesiones de créditos	Créditos con formas contractuales mediante las cuales el prestamista puede ceder más tarde participaciones en los mismos.	La cesión puede realizarse mediante pagarés o contratos de cesión, con cláusulas a medida según la conveniencia de las partes.	Sociedades mercantiles.

'Leasing'	Contrato de arrendamiento de bienes que permite al usuario su uso, explotación y finalmente adquisición, si así lo desea, pues cuenta con opción a compra.	Más accesible para las pymes que el crédito convencional. Financiación a medio y largo plazo.	Entidades bancarias y de crédito.
'Renting'	Alquiler de bienes por plazo variable, mediante cuotas. La conservación corre a cargo del propietario del bien.	Sistema de financiación a corto plazo. Es una variedad del 'leasing'.	Entidades bancarias y de crédito.
'Factoring'	Cesión a un intermediario de los derechos de cobro sobre los clientes de la empresa a un precio establecido de antemano. La empresa de 'factoring' se encarga del cobro.	A pesar de sus ventajas, por su elevado coste no es recomendable para pymes que arrancan. El interés aplicado es mayor que el del descuento comercial convencional. No permite realizar operaciones relativas a productos perecederos ni a largo plazo.	El 'factoring' es una actividad especializada de las entidades de financiación. Las operaciones de 'factoring' pueden ser realizadas por entidades de financiación o de crédito: bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.
'Confirming'	Una entidad actúa como un intermediario que gestiona los pagos de una empresa cliente a sus proveedores, ofreciendo a estos últimos la posibilidad de cobrar sus facturas con anterioridad a la fecha de vencimiento.	Constituye un sistema cada vez más corriente de financiación opcional. Para el vendedor tiene la ventaja del cobro anticipado de las facturas.	Bancos, cajas de ahorro y entidades de crédito.

<p>Préstamo participativo</p>	<p>Préstamo realizado a la sociedad por los socios de ésta.</p>	<p>Ventajas: largo periodo de carencia, vencimiento a largo plazo, devenga un interés subordinado a los resultados de la empresa en cada ejercicio. Los intereses son gastos deducibles fiscalmente.</p> <p>Hay que tener en cuenta que obliga, en el supuesto de amortización anticipada, a un aumento de los fondos propios equivalente a dicha amortización, así como al pago de una compensación contractualmente pactada.</p> <p>Sujeto a retención del 18%.</p>	<p>Sociedades mercantiles</p>
<p>Descuento</p>	<p>Abono del importe de un título (generalmente letras) de crédito no vencido, tras descontar los intereses y quebrantos legales por el tiempo que media entre el anticipo y el vencimiento del crédito.</p>	<p>Muy utilizado por las pymes para adelantar cobros.</p>	<p>Entidades financieras.</p>
<p>Líneas de financiación ICO</p>	<p>El ICO presta fondos a largo plazo para financiar la creación de inversiones productivas.</p>	<p>Financiación a medio y largo plazo para proyectos cuya realización favorezca a sectores de carácter estratégico, o que se lleven a cabo por colectivos empresariales (como el de las pymes) importantes para el desarrollo económico nacional.</p>	<p>Instituto de Crédito Oficial (ICO).</p>