



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

**TEMA:**

**Estudio de las alternativas de financiamiento e inversión para la empresa  
Ocean Containers**

**AUTOR:**

**Pacheco Vera, Karla Yomira.**

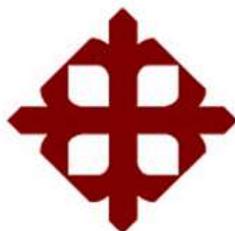
**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de  
Ingeniero en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe**

**TUTORA:**

**Eco. Glenda Mariana Gutiérrez C.**

**Guayaquil, Ecuador**

**10 de septiembre del 2019**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

**CERTIFICACIÓN**

Certificamos que el presente trabajo de titulación fue realizado en su totalidad por **Pacheco Vera Karla Yomira**, como requerimiento para la obtención del título de Ingeniera en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe

**TUTORA:**

---

**Eco. Glenda Mariana Gutiérrez C.**

**DIRECTORA DE LA CARRERA**

---

**Ing. Knezevich Pilay, Teresa Susana, PhD.**

**Guayaquil, 10 de agosto del 2019.**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

**Yo, Pacheco Vera, Karla Yomira**

**DECLARO QUE:**

El Trabajo de Titulación:, **Estudio de las alternativas de financiamiento e inversión para la empresa Ocean Containers**, previo a la obtención del título de Ingeniera en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

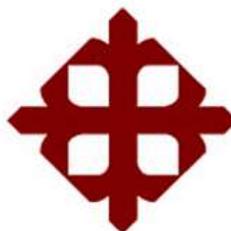
En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

**Guayaquil, 10 de septiembre del 2019.**

**EL AUTORA**

---

**Pacheco Vera Karla Yomira**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

**AUTORIZACIÓN**

**Yo, Pacheco Vera Karla Yomira**

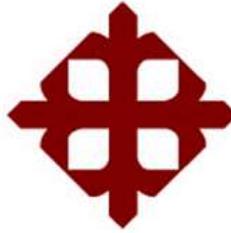
Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: **Estudio de las alternativas de financiamiento e inversión para la empresa Ocean Containers**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

**Guayaquil, 10 de septiembre del 2019.**

**LA AUTORA:**

---

**Pacheco Vera Karla Yomira.**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

**Certificación de Antiplagio**

Certifico que después de revisar el documento final del trabajo de titulación denominado: **Estudio de las alternativas de financiamiento e inversión para la empresa Ocean Containers**, presentado por la estudiante **Pacheco Vera Karla Yomira** fue enviado al Sistema Antiplagio URKUND, presentando un porcentaje de similitud correspondiente al (0%), por lo que se aprueba el trabajo para que continúe con el proceso de titulación.

The screenshot shows the URKUND interface with the following details:

Documento	<a href="#">PACHECO VERA KARLA-29-08-2019-URKUND.doc</a> (D55097753)
Presentado	2019-08-29 00:13 (-05:00)
Presentado por	glenda.gutierrez@cu.ucsg.edu.ec
Recibido	glenda.gutierrez.ucsg@analysis.orkund.com
Mensaje	URKUND-KARLA PACHECO <a href="#">Mostrar el mensaje completo</a>

0% de estas 31 páginas, se componen de texto presente en 0 fuentes.

---

**Eco. Glenda Gutiérrez C.  
TUTORA**

## **Agradecimiento**

Agradezco a Dios por darme la sabiduría y fuerza para poder llegar hasta donde estoy ahora, cumpliendo una de mis anheladas metas en esta vida.

A mis padres Carlos Pacheco y Noralma Vera gracias a su apoyo incondicional, han formado en mí la persona que soy, y nunca han dejado de motivarme, a mis hermanos Carlos Alberto, Julia Lizbeth y Cesar Andrés, personas fundamentales en mi vida.

A mis Jefes Eco. Juan Sánchez y Eco. Karina Figueroa, por el apoyo a mis padres para poder culminar mi carrera universitaria.

A todos mis profesores por sus años de dedicación, por los conocimientos y amistad brindada.

Finalmente, a todas aquellas personas que de alguna manera me han apoyado de manera significativa a lo largo de mi vida.

Karla Yomira Pacheco Vera.

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo va dedicado a mis padres Linda Noralma y Carlos Pacheco, por enseñarme a no rendirme nunca, apoyándome incondicionalmente y recalcándome que los problemas no son para siempre y que en familia todos saldremos adelante, para mi hermano Carlos Alberto, mi ángel incondicional, mis logros son tus logros, lo que soy te lo debo a ti. Este trabajo es por ustedes y para ustedes.

Karla Yomira Pacheco Vera.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ESPECIALIDADES EMPRESARIALES  
CARRERA DE COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

---

**Eco. Glenda Gutiérrez C.**  
TUTORA

---

**Ing. Knezevich Pilay, Teresa Susana, PhD.**  
DIRECTORA DE CARRERA O DELEGADO

---

**Econ. Paola Guim Bustos**  
COORDINADOR DEL ÁREA

---

**Econ. Gonzalo J. Paredes, Mgs.**  
OPONENTE

## Tabla de Contenidos.

Introducción.....	2
Capítulo 1: Generalidades del Proyecto.....	4
Antecedentes .....	4
Justificación .....	6
Delimitación.....	7
Objetivos .....	7
Objetivo general.....	7
Objetivos específicos.....	7
Capítulo 2: Fundamentación Teórica .....	8
Teoría del Riesgo y Retorno del Portafolio .....	10
Pecking Order Theory- Teoría del orden jerárquico. ....	11
Teoría de la estrategia Corporativa – Cooperative Strategy Theory.....	11
Teoría de la utilidad esperada. ....	12
Dinamic Trade-Off Theory. ....	13
Marco Conceptual.....	20
Marco metodológico .....	23
Tipo de métodos. ....	24
Enfoque .....	24
Marco Legal.....	24
Capítulo 3: Análisis general de la empresa Ocean Container. ....	29
Información general de la empresa Ocean Container S.A. ....	29
Nombre Comercial:.....	29

Fecha de Constitución: .....	29
R.U.C.: .....	29
Dirección: .....	29
Email:.....	29
Constitución Jurídica:.....	29
Actividad Económica: .....	29
Estudio organizacional de Ocean Containers S.A. ....	30
Misión.....	30
Visión .....	30
Objetivos organizacionales.....	30
Valores institucionales .....	31
Políticas de calidad.....	31
Organigrama .....	32
Análisis FODA .....	33
Fortaleza: .....	33
Oportunidades.....	34
Debilidades.....	34
Amenazas.....	34
Análisis PEST.....	34
Movimiento de Teus Ciudad Guayaquil.....	36
Principales Clientes.....	37
Depósitos. ....	38
Navieras .....	38

Competencia .....	39
Principales Servicios. ....	39
Capacidad de Producción.....	40
Secuencia de la Comercialización.....	41
Plan de promoción de servicios .....	42
Capítulo 4: Identificar las instituciones públicas y privadas que ofrecen planes de inversión para emprendedores.....	43
Concepto Pymes.....	43
Características de las PYMES.....	43
Clasificación de Empresas.....	44
El problema de acceso al crédito para las Pymes.....	45
Estructura del mercado creditico en el Ecuador.....	45
Tasa de Interés aplicada a cada segmento de crédito. ....	48
Volumen de Crédito.- Instituciones Bancarias.....	49
Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	50
Mutualistas y Sociedades Financieras.....	51
Capítulo 5: Analizar los métodos de financiamiento que ofrecen las instituciones privadas y públicas para el sector productivo. ....	53
Crédito Productivo Pymes .....	53
Principales instituciones financieras.....	55
Corporación Financiera Nacional - CFN .....	55
Banco de Machala .....	59
Banco de Guayaquil .....	60

Instituciones financieras no Bancarias de Alta Participación .....	62
Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	62
Mutualistas .....	63
Mercado bursátil- Registro Especial Bursátil (REBS).....	64
Capítulo 6: Determinar la fiabilidad de los métodos seleccionados de financiamiento e inversión para la compañía Ocean Containers .....	66
Fuentes de Financiamiento e Inversión Factibles .....	66
Explicación de la Selección.....	66
Pyme modelo: Ocean Container SA. ....	67
Ocean Container – Confirming. ....	72
Ocean Container - Registro Especial Bursátil (REBS).....	74
Conclusiones.....	80
Recomendaciones .....	83
Referencias .....	84

## Índice de Tablas

Tabla 1 <i>Diseño metodológico</i> .....	23
Tabla 2 <i>Segmentación de clientes, Empresa Ocean Containers</i> .....	38
Tabla 3 <i>Clasificación de Empresas Según su Tamaño CAN</i> .....	44
Tabla 4 <i>Definición del tamaño de empresa en Ecuador</i> .....	45
Tabla 5 <i>Segmento crédito productivo</i> .....	46
Tabla 6 <i>Segmento crédito comercial prioritario</i> .....	47
Tabla 7 <i>Segmento crédito comercial prioritario</i> .....	48
Tabla 8 <i>Tasa de intereses vigentes</i> .....	48
Tabla 9 <i>Montos totales otorgados por Instituciones Bancarias Públicas</i> .....	50
Tabla 10 <i>Segmentos de Cooperativas</i> .....	51
Tabla 11 <i>Volúmenes mutualistas</i> .....	52
Tabla 12 <i>Volumenes de créditos sociedades financiera</i> .....	52
Tabla 13 <i>Volumen de crédito Sector Productivo Prioritario</i> .....	54
Tabla 14 <i>Volumen de crédito Sector Productivo – Cooperativas</i> .....	63
Tabla 15 <i>Inversión inicial Crédito Productivo Pyme</i> .....	69
Tabla 16 <i>Nivel de Ventas</i> .....	73
Tabla 17 <i>Monto mínimo de valor de facturas</i> .....	74
Tabla 18 <i>Emisión de Acciones</i> .....	75
Tabla 19 <i>Inversión inicial con emisión de acciones</i> .....	76
Tabla 20 <i>Rendimientos económicos de la emisión de acciones</i> .....	77

## Índice de Figuras

<i>Figura 1.</i> Logo empresa Ocean Container. Nota: Tomado de la compañía Ocean Container 2018 .....	30
<i>Figura 2</i> Organigrama de la empresa Ocean Containers, 2019.....	32
<i>Figura 3:</i> Movimiento de Teus 2017-2018 en Ecuador. ....	37
<i>Figura 4:</i> Capacidad Máxima de producción de mantenimiento de contenedores... 40	
Figura 5 Comercialización del servicio. ....	41
Figura 6 Montos de créditos otorgados por instituciones financieras privadas. ....	49
Figura 7 Montos de créditos otorgados por instituciones financieras privadas 2018 .....	50
Figura 8 Amortización Préstamos Bancario. Elaboración Propia. ....	70
Figura 9 Estado de Resultados Aplicando método Crédito Sector Productivo Pymes. ....	71
Figura 10 Ocean Containers, 2019. Estado de Flujo de Caja Aplicando método de Emisión de Acciones. Reimpreso con permiso.....	72
Figura 11 Ocean Container, 2019. Estado de Resultados Aplicando método de Emisión de Acciones. Recuperado del análisis interno Compañía Ocean Container. ....	78
Figura 12 Ocean Containers, 2019. Estado de Flujo de Caja método de Emisión de Acciones. Recuperado del análisis interno Compañía Ocean Container. ....	79

## Resumen

En las últimas décadas las pequeñas y medianas empresas han contribuido significativamente con el crecimiento del país, a lo largo de su trayectoria han evolucionado en sus diferentes segmentos, no solamente generando fuentes de trabajo sino, también expandiéndose y llegando a nuevos o diferentes segmentos de mercados. En Ecuador, la mayoría de las empresas que se dedican al mantenimiento y reparación de contenedores, están ligadas directamente con depósitos, las mismas imponen sus precios de los servicios ofertados. Actualmente ese mercado es poco explotado, ya que se encuentra monopolizados por depósitos quienes tienen sus propios proveedores para realizar este tipo de operaciones y el costo por capacitación de personal y obtención de maquinaria son costosas lo que imposibilita a los pequeños empresarios su emprendimiento, además la cantidad de requisitos que solicitan las instituciones financieras para otorgar fuentes de financiamiento genera otro tipo de problemática para poder acceder a este mercado. El proyecto se realizó bajo la investigación descriptiva y explicativa, empleando entrevista al gerente de la empresa Ocean Container, y realizando un estudio de mercado a diferentes instituciones financieras para obtención de información, así como también solicitar información a través de páginas web, y libros como fuentes de información secundaria. De esta forma se logró concluir que mediante una guía con diferentes propuestas de financiamiento para la empresa Ocean Container con el fin de poder analizar las diferentes opciones como el análisis de las tasas de intereses ofertadas en el mercado, los requisitos que solicitan y montos y beneficios aplicables al sector de las pymes.

**Palabras Claves:** Pymes, sector mantenimiento y reparación de contenedores, instituciones financieras, financiamiento.

## **Abstract**

In recent decades, small and medium enterprises have contributed significantly to the growth of the country, throughout their trajectory they have evolved in their different segments, not only generating jobs but also expanding and reaching new or different market segments. In Ecuador, most of the companies that are dedicated to the maintenance and repair of containers, are directly linked with deposits, they impose their prices on the services offered. Currently, this market is under-exploited, since it is monopolized by deposits who have their own suppliers to carry out this type of operations and the cost for training personnel and obtaining machinery are expensive, which makes it impossible for small entrepreneurs to undertake their business, in addition to The number of requirements requested by financial institutions to grant sources of financing generates another type of problem in order to access this market. The project was carried out under the descriptive and explanatory investigation, using an interview with the manager of the company Ocean Container, and conducting a market study to different financial institutions to obtain information, as well as requesting information through web pages, and books such as Secondary information sources. In this way, it was concluded that through a guide with different financing proposals for the Ocean Container company in order to analyze the different options such as the analysis of interest rates offered in the market, the requirements they request and amounts and benefits applicable to the SME sector.

**Keywords:** SMEs, container maintenance and repair sector, financial institutions, financing.

## **Introducción**

El presente trabajo tiene como finalidad, analizar las alternativas de financiamiento y de inversión para las pequeñas empresas que están en miras de crecimiento, con el fin de contribuir con la economía de la empresa Ocean Containers. A partir de la Ley de Incentivos a la Producción que entró en vigor a inicios del 2014, el gobierno ha desarrollado nuevas alternativas de incentivos y beneficios a emprendedores de nuevos negocios, con el fin de incrementar la matriz productiva y no depender únicamente de los recursos naturales tales como el petróleo.

Actualmente en el Ecuador, las alternativas de financiamiento y apoyo a pequeñas empresas son pocas y representan un riesgo grande tanto para bancos como para instituciones financieras privadas.

Conforme se realice el análisis de esta investigación, en el primer capítulo se muestran las generalidades de la investigación, el planteamiento del problema, objetivos y justificación.

En el segundo capítulo se realizará el marco teórico, el cual muestra los conceptos que se usarán, marco conceptual donde se observa las diferentes definiciones de palabras claves en este trabajo de titulación, marco metodológico en base a los objetivos generales y específicos, indicaremos que enfoque, fuente y herramientas de información obtendremos los datos para análisis, marco Legal donde se estudiarán las leyes vigentes para financiamiento e inversión de emprendimientos.

El tercer capítulo, entrando en materia de análisis se realiza un estudio interno de la empresa Ocean Containers, visión, misión, objetivos, como se encuentra estructurado y variables importantes para objeto de la investigación.

Para el análisis del cuarto capítulo, se analizará Las instituciones públicas y privadas que ofrecen planes de financiamiento para estas pequeñas y medianas empresas, se conocerá el volumen en dólares de montos entregados durante el ejercicio fiscal 2018

Para el quinto capítulo se estudiará los principales créditos para las pequeñas empresas, los requisitos para acceder a los mismos y para qué sector en específico se encuentran dirigidos. se concluirá en la mejor alternativa para la empresa, la cual permitirá a su vez ser una guía de asesoramiento para pequeñas y medianas empresas.

Como capítulo final, se determina los tres principales métodos a los cuales podría aplicar la compañía de acuerdo con el análisis financiero interno y a los requisitos requeridos para poder acceder al crédito.

## **Capítulo 1: Generalidades del Proyecto**

### **Antecedentes**

De acuerdo con diario el Universo (2019) el sector de las pymes está concentrada en 3 sectores; microempresas con un 90,78%, pequeñas con 7,22% y las medianas con 1.55% que representan el 99,55% la mayoría se concentran en áreas ligadas al servicio y comercio. A pesar de que el crecimiento de este sector es con tendencia ascendente, existe una problemática común, desconocimiento de estrategias que permitan mejorar su desempeño en la industria, la falta de implementaciones tecnológicas, lo cual genera una inversión fuerte y con un riesgo alto, trayendo como consecuencia a su declive o camino al fracaso.

Los diferentes proyectos dirigidos al sector de las pymes durante los años han sido un tanto ineficaces ya que la cobertura de estos proyectos no llega a todas aquellas compañías, ya sea por la falta de información, requisitos previos a la obtención de crédito, no cumplir con el perfil de riesgo que buscan o demandan estas instituciones, entre otras.

Las pequeñas y medianas empresas poseen un gran potencial de expansión y como generadores de empleos que contribuyen con la economía del Ecuador, sin embargo, deben mejorar sus procesos internos, como la implementación tecnológica, falta de personal o personal capacitado, reducción de procesos innecesarios al momento de producir sus productos u ofertar sus servicios, que permitan reducir tiempos de entregas y mejor la atención al cliente final.

En base a lo antes expuesto, es necesario ejecutar un plan en el cual se indiquen y analicen todos estos planes que ofrece el gobierno junto con instituciones privadas de acuerdo con la actividad a la cual va dirigido estas pequeñas con el fin de adaptarse al plan que más le convenga reduciendo riesgos por pago y brindándoles las facilidades de acceso.

## **Planteamiento del Problema**

De acuerdo con Sampieri, (2016) definir el problema, es estructurar de forma clara y con palabras correctas la idea principal de la investigación. En la actualidad las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador su principal actividad económica se basa en la producción de bienes, compra de productos, pero añadiendo valor agregado. Estas microempresas son una pieza fundamental en la economía del crecimiento del país en lo que respecta a la producción de empleos y riquezas, pero a pesar de su importancia, estas pequeñas empresas afrontan un problema en común que estancan su crecimiento y desarrollo dentro del mercado, el financiamiento.

Muchas de las PYMES con el afán de crecer y ganar mercado, se ve obstaculizada por el desconocimiento de métodos de financiamiento e inversión, lo que conlleva a que muchas de estas por miedo a lo desconocido, por la falta de apoyo de instituciones bancarias y el riesgo que representa una inversión, trayendo como consecuencia distintas situaciones, como por ejemplo al no tener un crédito formal, muchos recurren al opciones no recomendables e inclusive ilegales como el chulco, pagando altas tasas de interés y comprometiendo su bienestar familiar, ante posibles conflictos, amenazas y demás complicaciones que podría suscitarse con los prestamistas informales al no cumplir oportunamente con el pago de sus deudas lo cual dificulta sus proyectos de expansión por las limitaciones financieras que esta podría enfrentar.

Por lo antes expuesto, el problema de investigación a desarrollar consiste en la falta de apoyo por parte del sistema crediticio a las pequeñas y medianas empresas para el análisis de los métodos de inversión y métodos de financiamiento que existen dentro del mercado financiero, por lo cual se procederá a realizar una guía de financiamiento que mejor se adapte a las características de la empresa Ocean Containers.

### **Formulación del problema:**

¿Cuáles son las alternativas de financiamiento e inversión de la empresa Ocean Containers?

## **Justificación**

Según Yance et al. (2017) indica que las Pymes es uno de los principales factores de importancia para el crecimiento social y económico de un país, permitiendo dar origen a la necesidad de aumentar el desempeño y necesitar que dentro de la compañía se implementen estrategias que hagan de las operaciones se realicen de forma eficiente y esto de lugar a la reducción de los costos de operación, teniendo como resultado excelente niveles de inventario, calidad en los productos que se ofrece y la productividad incremente.

Las ciudades del Ecuador tienen un acelerado crecimiento y desarrollo en lo concerniente a las Pymes; sin embargo, estas deben enfrentar la competencia de grandes empresarios con poder económico que provienen de ciudades grandes, quienes se diferencian por su alto nivel de productividad el cual es alcanzado por la correcta aplicación de la administración de operaciones en sus procesos, aspecto que las pone en desventaja.

Estas afirmaciones, sirven como base para mostrar que en la gran mayoría de los directivos de las pequeñas y medianas empresas existe un desconocimiento sobre los diferentes tipos de financiación y como esto desfavorece al crecimiento en la producción o desarrollo industrial de su sector.

Es por ello, que el resultado que se espera llegar en este trabajo de tesis es poder establecer una guía de financiamiento dadas las características que acoplan a la empresa Ocean Containers, y así poder contribuir al crecimiento y desarrollo de esta. El punto central en el cual está enfocado este trabajo es poder establecer este patrón como punto de referencia para este tipo de compañías, ya que se han desarrollado pocos trabajos de investigación ligadas a este tipo de mercado, sobre los métodos de financiamiento e inversión que como una guía práctica a los pequeños empresarios.

Este proyecto de investigación se rige a los lineamientos establecidos por la Universidad en la cual hace referencia al crecimiento y desarrollo económico, dirigiéndose específicamente a los métodos de financiamiento que van dirigidos al sector Pymes que se encuentran establecidas en la ciudad de Guayaquil, en este caso enfocado a la empresa Ocean Containers.

## **Delimitación**

La presente investigación se basará principalmente en analizar los métodos de financiamiento e inversión seleccionados para determinar la mejor opción para la empresa Ocean Containers; para la cual se recopilará información de carácter histórica y estadística para determinar el porcentaje de apoyo que las instituciones financieras tanto del sector público y privado brindan a las pequeñas empresas con el fin de mejorar el desarrollo y crecimiento de esta. Se tomará información de fuentes secundarias, a través de consultas a asesores comerciales de distintas instituciones con el fin de recopilar información de las instituciones bancarias privadas, como los bancos en la cual nos brinden detalles y procesos para acceder a prestados enfocados al sector de las Pymes, a Cooperativas y a la Corporación Financiera Nacional, de esta forma se podrá determinar si los métodos seleccionados aportan de manera positiva a las necesidades de la empresa en lo que respecta a un apoyo financiero que abarque las necesidades y ayude a su crecimiento.

Finalmente, se obtendrá información de instituciones oficiales del gobierno que realizan este tipo de estudios de financiamiento, como INEC y Ecuador en Cifras, Banco Central del Ecuador, BIESS, entre otras.

## **Objetivos**

### **Objetivo general.**

1. Desarrollar una propuesta sobre los métodos de financiamiento e inversión recomendables para la empresa Ocean Containers.

### **Objetivos específicos.**

1. Analizar la situación actual de la empresa Ocean Containers.
2. Identificar las instituciones públicas y privadas que ofrecen planes de inversión para emprendedores.
3. Analizar los métodos de financiamiento que ofrecen las instituciones privadas y públicas para el sector productivo.
4. Determinar la fiabilidad de los métodos seleccionados de financiamiento e inversión para la compañía Ocean Containers.

## **Capítulo 2: Fundamentación Teórica**

Dentro de la investigación encontramos varias teorías que sustentan la creación de las microempresas, como se mantienen en cuanto al financiamiento, como son reconocidas en la sociedad, y los principales problemas que enfrentan dentro de su etapa de desarrollo y crecimiento.

### **Teoría de la Asimetría de Información.**

Es una situación dentro de una transacción en la que una de las partes tiene mayor o mejor información en comparación con la otra. Esto tiene el potencial de crear una situación dañina debido a que el vendedor o el comprador podrían aprovecharse de que le falta información a su contraparte (Arreola, 2016).

Existen otras definiciones que dan credibilidad a esta teoría, la cual contamos con el autor Joseph E. Stiglitz con el apoyo el Dr. George Akerlof y Michael Spence fueron reconocidos por su aportaciones siéndose acreedores del premio Nobel por su contribución a la teoría con un claro ejemplo de lo que trata de explicar la teoría, hace referencia a la venta de carros, el asesor que trata de venderte el vehículo saber más del auto que el comprador, quien desea adquirir el seguro, conoce las probabilidades de tener un accidente, la persona que requiere de un prestado, conoce su capacidad de cancelar el crédito. Estos son claros ejemplos de que no existen asimetrías.

De acuerdo con lo antes explicado esta teoría refleja una de las principales causas que afectan a muchos empresarios por la asimetría de información que existen en estos mercados, afectando en sí al más vulnerable. A esto se le suma el proceder no correcto de algunas de las partes cuando realicen la compra o venta de los productos ofrecidos. Este tipo de comportamiento genera costos adicionales ocasionando incertidumbres en los usuarios en el momento de realizar una inversión.

## **El racionamiento de la PYME en el mercado de capital-acciones.**

La asimetría de información entre los accionistas externos y las pequeñas empresas es un claro ejemplo del racionamiento que limitan a las mismas en el mercado de capital-acciones (recurso propio). Esta teoría se basa en la exclusividad que tiene el empresario en la selección de las fuentes de inversión y financiamiento, muchas de los empresarios optan por usar fuentes que provienen de la autofinanciación política. La menor profundidad, amplitud y eficiencia de los mercados de títulos de PYME, unidos a los rasgos específicos que caracterizan a este tipo de empresas, incrementan la infravaloración y el desinterés de los inversores potenciales por invertir sus recursos en el capital social de este tipo de empresas.

## **Teoría del Equilibrio Estático**

La teoría del equilibrio estático se describe como una estructura de capital óptima en teoría exige una serie de supuestos en realidad para determinar el valor presente de los costos de dificultades financieras, se deben tener en cuenta varios aspectos considerados. Primero, debe estimarse el riesgo de quiebra o dificultades financieras. En segundo lugar, el de los costos en caso de angustia deben ser aproximados. Además, la tasa de descuento del estimado los costos de quiebra o socorro deben calcularse (Jahanzeb et al. 2013).

La principal característica de teoría explica que las compañías deben alcanzar un equilibrio en endeudamiento que les permita compensar los costos y beneficios que se deriva cuando adquieren una deuda. En teoría, depende de dos factores fundamentales, la primera donde se indican las ventajas tributarias y la segunda donde hace hincapié en las desventajas de una posible quiebra. La teoría aplica a este estudio, ya que al considerar una fuente de financiamiento adquiriendo una deuda se encuentra inmerso a que los pequeños empresarios tomen en cuenta estos dos escenarios ya que uno de los métodos de financiamiento que se sugieren en la investigación.

## **Teoría de los Mercados Eficientes.**

Un mercado eficiente se define como un mercado donde hay un gran número de racionalistas, maximizadores de ganancias compitiendo activamente, cada uno tratando de predecir futuros valores de mercado de valores individuales. La información está disponible casi gratuitamente para todos los participantes. En un mercado eficiente, la competencia entre los muchos participantes inteligentes conduce a una situación en la que, en cualquier momento, los precios reales de los valores individuales ya reflejan el efecto de la información basada tanto en eventos que ya ocurrieron como en eventos que, a partir de ahora, el mercado espera tener lugar en el futuro (Hyme, 2003).

Basándose en esta definición de esta teoría, un grupo de compañías de un mercado se lo considera como “eficiente” cuando la información que arroja los activos de una empresa se basa en los excelentes precios que tienen sus productos o servicios, lo cual se relaciona con el trabajo ya que las pequeñas compañías que requieran de inversión a través de terceros, pueden reflejar la buena gestión y administración de la compañía a través del crecimiento de sus activos, lo cual refleja seguridad para estos inversionistas.

### **Teoría del Riesgo y Retorno del Portafolio**

El riesgo y el rendimiento son dos determinantes básicos de las inversiones en acciones y bonos para agregar valores a la riqueza de un inversionista. El riesgo puede ser referido como la posibilidad de pérdida. Cuando un activo tiene mayores posibilidades de pérdida, el activo puede considerarse como un activo arriesgado. El rendimiento es una medida resultante de la ganancia o pérdida total experimentada por el propietario con respecto a un activo (acción / bono), durante un período de tiempo determinado. (Senthilnathan, 2016).

Existen diversas fuentes de riesgo que afectan tanto a las empresas como a los inversionistas

- Riesgo específico de la empresa, como el riesgo comercial y financiero.
- Riesgos específicos para los accionistas, como el riesgo de tasa de interés, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

- Riesgo de empresa y accionista, como riesgo de evento, compras riesgo de poder y riesgo fiscal.

### **Pecking Order Theory- Teoría del orden jerárquico.**

La teoría del orden jerárquico es considerada como una de las teorías más influyentes de las decisiones de estructura de capital firme, la idea de una orden jerárquica sobre instrumentos financieros es ampliamente estudiada, pero también es un tema sujeto a controversia. Se comprueba con el déficit financiero corresponde con un cambio igual en el balance de la empresa deudas con intereses. Se supone que el ítem déficit financiero incluir todos los flujos de efectivo y, por lo tanto, funcionar como un buen proxy para el financiamiento externo. Por lo tanto, si todas las empresas observadas siguen la teoría del orden jerárquico, una pendiente unitaria se encuentra el coeficiente lo que da a lugar que si el resultado es más bajo significaría que parte del financiamiento anual el déficit se financia con capital y un coeficiente más alto significaría que las empresas están recaudando sumas de efectivo por deudas adicionales emitidas

Las pruebas empíricas en este estudio prueban la aplicabilidad de la teoría del orden jerárquico que surge de selección adversa e información asimétrica. (Laisi, 2016).

### **Teoría de la estrategia Corporativa – Cooperative Strategy Theory**

La gestión estratégica es el proceso y el enfoque de especificando los objetivos de una organización, desarrollando políticas, programas, paradigmas y planea alcanzar estos objetivos y asignar recursos para implementar las políticas, programas, paradigmas y planes. En otras palabras, la gestión estratégica puede verse como gestión de componentes combinados de las tres etapas del proceso estratégico; es decir, desarrollo de la estrategia, implementación de la estrategia y evaluación de la estrategia (los filósofos se refieren a la primera etapa como formulación de estrategia al desarrollo porque es una política que se formula mientras que generalmente se desarrolla la estrategia) (Omalaja & Euroola, 2011).

Al formular una estrategia, los pasos más básicos a seguir incluirían los siguientes:

1. Identificar la misión de la empresa: es decir, los objetivos a largo plazo de la organización implicada por la misión de la organización. La estrategia para formular tiene que estar dirigida hacia los objetivos a largo plazo de la organización,
2. Análisis corporativo: es decir, análisis de capacidad. Estos son análisis de las debilidades y fortalezas de la compañía en términos de capacidad de comercialización, personal capacitado, etc. estos son principalmente análisis internos, que buscan establecer el "cómo" aprovechar las oportunidades disponibles y, en segundo lugar, abordar cómo superar o corregir las debilidades manifestadas también.
3. Examinar el sistema de valores de la empresa con referencia, es decir, el análisis de valor ayuda para saber qué puede lograr la empresa y en que pueden comprometerse de manera real y razonable.
4. Análisis de los valores sociales. Como la organización opera dentro de la sociedad, Después de examinar el sistema de valores de la organización, se debe cambiar el énfasis a los valores de la sociedad en general, los valores sociales influyen en mayor medida los valores de la organización. Por el contrario, la organización puede influir en la sociedad. valores a través de publicidad corporativa.

### **Teoría de la utilidad esperada.**

La teoría de la utilidad esperada se ocupa del análisis de situaciones en las que los individuos deben tomar una decisión sin saber qué resultados pueden ocasionar, es decir, la toma de decisiones bajo incertidumbre. Estas personas elegirán el acto que dará como resultado la mayor utilidad esperada, siendo esta la suma de los productos de probabilidad y utilidad sobre todos los resultados posibles. La decisión tomada también dependerá de la aversión al riesgo del agente y la utilidad de otros agentes.

El término utilidad esperada fue introducido por primera vez por Daniel Bernoulli, quien lo usó para resolver la paradoja de San Petersburgo, ya que el valor esperado no era suficiente para su resolución. Sin embargo, John Von Neumann y

Oskar Morgenstern, en su libro "Theory of Games and Economic Behavior", 1944, consideraron la piedra angular de la teoría de la utilidad esperada, proporcionaron grandes contribuciones y construyeron una base matemática para la solución de la paradoja de Bernoulli. Desarrollaron un conjunto de axiomas para las relaciones preferenciales a fin de garantizar que la función de utilidad tenga un buen comportamiento (Policonomics, 2017).

### **Dinamic Trade-Off Theory.**

Una teoría de compensación dinámica para empresas con limitaciones financieras significa integrar consideraciones clásicas de impuestos versus costos de bancarrota en un marco dinámico en el que las empresas enfrentan costos de financiamiento externo. Financiablemente, las empresas restringidas incurren en un costo de deuda adicional al considerado bajo el clásico teoría de compensación: los costos del servicio de la deuda derivados del drenaje de efectivo asociado con los intereses de pagos. En la teoría clásica de compensación dinámica, el principal costo de la deuda es el peso muerto esperado, es decir el costo de incumplimiento impuesto a los acreedores, cuando los propietarios de las empresas deciden dejar de prestar servicios a la empresa por las deudas que actualmente manejan, Como hemos indicado anteriormente, las empresas con limitaciones financieras también incurren en un servicio de la deuda, que genera un costo: cuando la empresa se compromete a pagar la deuda regularmente a sus acreedores, baja la tasa en el que puede ahorrar efectivo. En otras palabras, al comprometerse con servicios de mayor deuda, la empresa "quema" efectivo a una tasa más alta y, por lo tanto, es más probable que se quede sin efectivo e incurre en costos de financiamiento externo.

Hay dos casos principales a considerar. El primero es cuando la empresa se va a bancarrota cuando se queda sin liquidez (efectivo y línea de crédito) y el segundo es cuando la empresa plantea nuevos fondos siempre que se quede sin liquidez. En el primer caso, la deuda a plazo emitida por la empresa es arriesgado, mientras que en este último está libre de incumplimiento (Bolton, Hui, & Neng , 2013).

## **Sistema Financiero**

Desempeña un papel clave en la economía al estimular el crecimiento económico, influyendo en el desempeño económico de los actores. Esto es logrado por la infraestructura financiera, en la cual las entidades asignan fondos a aquellos que tienen formas potencialmente más productivas de invertir los mismos. Un sistema financiero hace posible una transferencia de fondos más eficiente. Como una parte de la transacción puede poseer información superior que la otra parte, puede conducir a la asimetría de información y asignación eficiente de recursos financieros. (Darskuviene, 2010)

El sistema financiero cuenta con tres elementos básicos para su funcionamiento:

- Instituciones Financieras: Son aquellas compañías que actúan como intermediarios, como un soporte de consultas y gestión de actividades entre las instituciones que brindan estos bienes o servicios y las empresas que solicitan de estos bienes o servicios. Las instituciones financieras se dividen dependiendo de la actividad que realicen como por ejemplo de seguros, bancarias e inversión.
- Activos Financieros: Aquellas herramientas que utiliza el sistema financiero para monitorear y manejar los recursos. Estos activos pueden ser generados tanto por instituciones públicas, (bonos, letras del tesoro) y por el sector privado (Obligaciones, fondos de inversión, etc).
- Mercado Financiero: Mecanismo donde se realizan las transacciones de los activos financieros.

## **Mercado Financiero**

Es un mercado donde se intercambian o negocian instrumentos financieros. Los mercados financieros proporcionan las siguientes tres funciones económicas principales:

- 1) Descubrimiento de precios: significa que las transacciones entre compradores y vendedores de los instrumentos financieros en un mercado

financiero determinan el precio del activo negociado. En el mismo tiempo, el rendimiento requerido de la inversión de fondos está determinado por participantes en un mercado financiero. La motivación para quienes buscan fondos (unidades deficitarias) depende del rendimiento requerido que exijan los inversores. Es estas funciones de financiera mercados que señalan cómo los fondos disponibles de aquellos que desean prestar o invertir fondos será asignado entre aquellos que necesitan fondos y recaudará esos fondos mediante la emisión de instrumentos

- 2) **Liquidez:** La función de liquidez ofrece una oportunidad para que los inversores vendan un instrumento financiero, ya que se conoce como una medida de la capacidad de vender un activo a su valor justo de mercado a en cualquier momento. Sin liquidez, un inversor se vería obligado a tener un instrumento financiero hasta que surjan condiciones para venderlo o el emisor esté obligado contractualmente a pagarlo. La deuda el instrumento se liquida cuando vence, y el instrumento de patrimonio es hasta que la empresa sea liquidada voluntaria o involuntariamente. Todos los mercados financieros proporcionan alguna forma de liquidez. Sin embargo, los diferentes mercados financieros se caracterizan por el grado de liquidez.
- 3) **Reducción de costos de transacción:** La función de reducción de los costos de transacción se realiza cuando el mercado financiero los participantes pagan y / o asumen los costos de negociar un instrumento financiero. En el mercado economías la razón económica para la existencia de instituciones e instrumentos es relacionada con los costos de transacción, por lo tanto, las instituciones e instrumentos sobrevivientes son aquellos que tener los costos de transacción más bajos. (Darskuviene, 2010).

Existen dos tipos de instituciones en los mercados financieros: primero, depositario, y segundo: no depositario (Microeconomics Note, 2018).

### **Instituciones depositarias:**

Las instituciones de depósito son aquellas que aceptan depósitos de individuos y empresas, y usan estos fondos para adelantar préstamos en el mercado de deuda o comprar otros instrumentos de deuda, tales como letras del Tesoro.

Las principales instituciones depositarias son las siguientes:

- **Bancos comerciales:** Son las instituciones de depósito más grandes e importantes que mantienen depósitos de individuos y empresas en varios tipos de cuentas en forma de efectivo y activos, y los utilizan para adelantar préstamos.
- **Asociaciones de ahorro y préstamo:** Son operados por individuos mediante la recolección de sus ahorros en asociación mutua. Convierten sus fondos de ahorro en préstamos hipotecarios.
- **Cajas de ahorro mutuo:** Operan como asociaciones de ahorro y préstamo. La única diferencia es que se establecen sobre la base de la cooperación de los empleados de alguna empresa, sindicato u otras instituciones.
- **Sociedades de crédito cooperativas:** Los miembros de las sociedades de crédito compran acciones de sociedades cooperativas, depositan sus ahorros con ellos y se los prestan.

### **Instituciones no depositarias**

Las instituciones no depositarias operan en los mercados financieros como intermediarios financieros y ofrecen seguros contra riesgos financieros (Microeconomics Note, 2018). Las principales instituciones no depositarias son las siguientes:

- **Fondos mutuos:** Los fondos mutuos venden sus acciones a individuos y empresas e invierten las ganancias en varios tipos de activos. Algunos fondos mutuos, conocidos como fondos mutuos del mercado monetario, invierten en activos seguros a corto plazo, como letras del Tesoro, certificados de depósito de bancos, etc.

- **Compañías de seguros:** Las compañías de seguros protegen a las personas y las empresas contra los riesgos. La prima que reciben de los individuos al asegurar sus vidas invierte lo mismo en préstamos anticipados para activos a largo plazo, hipotecas, construcción de casas, etc. Por otro lado, la prima que reciben por seguro contra pérdidas por incendio, robo, accidentes, etc. de camiones, automóviles, edificios, etc. se invierte en activos a corto plazo.
- **Fondos de pensiones:** Las corporaciones privadas y gubernamentales, y los gobiernos centrales, estatales y locales depositan cierta cantidad en fondos de pensiones deduciendo una cierta cantidad de los salarios de sus empleados. Las instituciones o corporaciones de fondos de pensiones invierten estos fondos en activos a largo plazo.
- **Empresas de corretaje:** Las casas de bolsa vinculan a compradores y vendedores de activos financieros. Como tales, funcionan como intermediarios y ganan una tarifa por cada transacción, conocida como corretaje. Operan solo en el mercado secundario de deuda y el mercado de valores.

### **Tipos o clasificación de los mercados financieros**

Los mercados financieros se pueden clasificar de varias maneras:

- **Mercado de dinero y capital:** Un método está relacionado con el tipo de activos negociados, es decir, activos a corto o largo plazo. El mercado en el que se negocian los instrumentos financieros a corto plazo se llama mercado de dinero, mientras que el mercado en el que se negocian los instrumentos financieros a largo plazo se llama mercado de capitales. Esto también se llama clasificación funcional de los mercados financieros.
- **Mercados primarios y secundarios:** Los mercados financieros también se clasifican en mercados primarios y secundarios. En un mercado primario, se compran y venden nuevas emisiones de activos financieros, mientras que los activos financieros existentes se compran y venden en un mercado

secundario. Cuando una nueva compañía emite sus acciones o una compañía existente vende sus nuevas acciones que no han sido compradas por nadie antes, se compran y venden en el mercado primario. Por otro lado, cuando una persona vende sus acciones ya compradas de una empresa, se comprarán en el mercado secundario. Los mercados financieros se clasifican además en función de los instrumentos negociados. Esta clasificación consiste en mercados de deuda, capital y servicios financieros.

- Mercados de deuda: En el mercado de la deuda, los prestamistas proporcionan fondos a los prestatarios durante un período determinado. A cambio de los fondos, el prestatario acuerda pagar al prestamista el monto principal del préstamo y una cierta tasa de interés. La gente toma prestados autos, casas, etc. nuevos de los mercados de deuda. Las empresas piden préstamos a los inversores para capital de trabajo y nuevos equipos mediante la emisión de bonos. Los gobiernos centrales, estatales y locales obtienen fondos de los mercados de deuda para financiar varios proyectos públicos. La compra de nuevos bonos emitidos por empresas y gobiernos se realiza en el mercado de deuda primaria y la compra y venta de bonos se realiza en el mercado de deuda secundaria. Además, los mercados de deuda se clasifican como mercados a corto, mediano y largo plazo según el período de los bonos.
- Mercados de renta variable: Las acciones de las empresas se compran y venden en un mercado de valores. El mercado de renta variable se divide además en mercado primario y secundario. Las nuevas acciones se venden en el mercado primario y las acciones existentes se negocian en el mercado secundario.
- Mercados de servicios financieros: Las personas y las empresas utilizan los mercados de servicios financieros a través de bancos y corredores que mejoran las operaciones de los mercados de deuda y acciones. Además de proporcionar servicios de depósito y retiro bancario, algunos ofrecen servicios financieros. Participan en los mercados de deuda otorgando

préstamos y también compran bonos y acciones en nombre de sus clientes. Los bancos cobran una tarifa por estos servicios.

### **Indicadores Financieros**

Son estadísticas ampliamente utilizadas para monitorear la solidez, la estabilidad y el desempeño de varios sectores de la economía. Su utilidad radica en su capacidad para proporcionar información sobre las relaciones entre las estadísticas económicas y financieras, como la deuda, los activos, los pasivos, el patrimonio neto, los ingresos y la producción, en otras palabras, mejorar el contenido analítico de estas estadísticas tomadas individualmente. (Statistics Canada, 2018)

Se detalla a continuación los indicadores más relevantes en una compañía:

- Rotación de stock: Refleja la cantidad de días que lleva vender inventario. Cuanto menor sea la proporción, más rápido se venderá el stock.
- Rotación de deudores: Refleja el tiempo promedio desde la venta hasta la cobranza de efectivo. Cuanto menor sea la proporción, más rápido se pagarán las cuentas. Desde la perspectiva del flujo de caja, es importante mantener los días pendientes al mínimo.
- Radio actual: Indica el grado en que los activos corrientes cubren los pasivos corrientes y es una medida de la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo. La regla general es una relación de 2: 1. Eso es por cada \$ 1 de pasivos (dentro de los 12 meses), debe haber al menos \$ 2 en activos corrientes para cumplir con dichos pasivos.
- Deuda / patrimonio: Esta es una medida de la medida en que una empresa depende de préstamos externos para financiar sus operaciones en curso. Cuanto mayor sea el índice, más se utilizará el financiamiento de la deuda. Para proporcionar una medida confiable, los activos deben valorarse a valor de mercado.
- Cobertura de interés: Proporciona una medida de la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de intereses con las ganancias y está vinculada a la relación deuda / capital. La regla general aproximada utilizada por los bancos es una relación de 3: 1.

Es decir, la ganancia operativa antes del impuesto sobre la renta que excede los gastos por intereses tres veces.

- Retorno de la inversión: Representa la declaración después de impuestos que los propietarios reciben de su inversión y debe compararse con formas alternativas de inversión.
- Margen de beneficio bruto: Una indicación de la rentabilidad del negocio y refleja el control sobre el costo de ventas y las políticas de precios. Esta relación debe compararse con períodos anteriores y con cualquier información disponible de la industria.
- Ventas de equilibrio: Refleja las ventas que deben generarse para cubrir los gastos. En otras palabras, este es el nivel de actividad en el que no se incurre en ganancias ni pérdidas, o donde los costos totales equivalen a los ingresos totales. Esta es una proporción muy importante que cada propietario debe monitorear mensualmente.

### **Marco Conceptual.**

Para efectos de investigación y su comprensión, se procederá a definir algunos términos de gran relevancia a lo largo de esta investigación. Se detallará las bases conceptuales y legales que guardan pertinencia a lo largo de la investigación.

#### **Concepto de empresa:**

Una empresa es cualquier entidad que se dedica a realizar negocios. Las empresas pueden estructurarse de diferentes maneras. Por ejemplo, puede ser una empresa unipersonal, una sociedad o una corporación. Dependiendo del tipo de actividad a la que esté dirigida, puede ser propiedad de una persona o un grupo de personas. La responsabilidad en la mayoría de los tipos de empresas es asumida por los propietarios, y puede ser limitada o ilimitada según el tipo (Business Dictionary, 2018)

#### **PYMES**

Su principal característica es manejada por personas naturales o jurídicas que realizan un tipo de actividad, contribuye con el desarrollo económico del país, a

través de la comercialización bienes o servicios. A este tipo de compañías se les exige el cumplimiento según lo que indica Ley de Régimen Tributario Interno y RUC (Superintendencia de Compañía, 2012).

### **Capital.**

Riqueza en forma de dinero o activos, tomada como un signo de la fortaleza financiera de un individuo, organización o nación, y se supone que está disponible para el desarrollo o la inversión. Factores de producción que se utilizan para crear bienes o servicios y que no se encuentran en el proceso. (Business Dictionary, 2018)

### **Deuda financiera.**

Sumatoria de la deuda bancaria y de las emisiones de títulos, a largo y corto plazo, que tenga una empresa. Se refiere a todos los pasivos que generen un pago de intereses por parte de la empresa (Superintendencia de Bancos, 2017).

### **Deuda garantizada**

Deuda que, en caso de incumplimiento de pago, otorga un derecho preferente sobre determinados activos (Enciclopedia de Economía, 2018).

### **Garantía financiera.**

Garantiza el cumplimiento de las obligaciones que son adquiridas por la empresa. (BBVA, 2015).

### **Inversión.**

La inversión desde el punto de vista financiero es otra cosa y no necesariamente aporta al crecimiento de una economía, pues consiste en la adquisición de activos que van a generar un ingreso en el futuro (El Comercio ,2019)

### **Inversionista**

Persona que realiza operaciones de compraventa de activos financieros para obtener liquidez o colocar sus excedentes de caja (Diccionario de Economía y Finanzas, 2012, p.48).

### **Tasas de interés**

Es el porcentaje que se aplica al capital, para obtener el interés. Generalmente hace referencia a un lapso. Es precio del dinero, se percibe como un costo para el deudor los recursos y como un beneficio para el acreedor (Superintendencia de Bancos, 2017).

### **Bolsa de Valores.**

También llamado mercado de valores, de acuerdo con la vigente Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil, en su artículo 24 define a las bolsas de valores como “sociedades anónimas, cuyo objeto social único es brindar los servicios y mecanismos requeridos para la negociación de valores.” (Asamblea Nacional, 2014, p. 9). Estas entidades se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías.

### **Casas de valores.**

Por su naturaleza, según el artículo 28 de la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización Bursátil establece que la casa de valores es una compañía anónima autorizada y controlada por la Superintendencia de Compañías para ejercer la intermediación entre el mercado de valores con las empresas que deseen comprar o vender acciones. Es decir, el intermediario de la compraventa de títulos de valor de sus clientes o en base a su propio capital.

## Marco metodológico

Tabla 1 *Diseño metodológico.*

<b>Objetivos específicos</b>	<b>Método</b>	<b>Enfoque</b>	<b>Fuente</b>	<b>Herramienta</b>
<b>Analizar la situación actual de la empresa Ocean Containers.</b>	Deductivo Analítico.	Cualitativo	Secundaria	Análisis Bibliográfica
<b>Identificar las instituciones públicas y privadas que ofrecen planes de inversión para emprendedores.</b>	Deductivo	Cualitativo	Primaria y Secundaria	Análisis Bibliográfico y Estadístico
<b>Analizar los métodos de financiamiento que ofrecen las instituciones privadas y públicas para el sector productivo.</b>	Deductivo Analítico.	Mixto	Primaria y Secundaria	Análisis Bibliográfico y Estadístico
<b>Determinar la fiabilidad de los métodos seleccionados para la empresa Ocean Container</b>	Deductivo Analítico.	Mixto	Secundaria	Análisis bibliográfico.

### **Tipo de métodos.**

En el siguiente proyecto se emplearon los métodos deductivo y descriptivo, se detalla a continuación:

- Estudio Deductivo: Se parte de principios generales, o universales que son aplicados a situaciones de forma micro o individual.
- Estudio descriptivo: Se utiliza para analizar de qué manera es y cómo se presenta un fenómeno o situación y las características que presenta. (Arias, 2012).

### **Enfoque**

- Cualitativo: se basa en el análisis de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de una investigación en su proceso a la interpretación. (Universidad de Giorina, 2017).
- Cuantitativo: Permite examinar datos números para con el fin de contribuir con datos exactos en una investigación. (Universidad de Giorina, 2017).

### **Marco Legal**

El marco legal que regula a las empresas pymes en nuestro país, tenemos:

- Ley de compañías.
- Código orgánico de la producción, comercio e inversión.

### **Ley de Compañías.**

La Ley de Compañías es el marco jurídico bajo el cual funcionan las empresas legalmente constituidas en el Ecuador. Se expidió el 5 de noviembre de 1999 por el Congreso Nacional y consta de 457 artículos donde se norma y regula la actividad empresarial dentro del país. A lo largo de los años sólo unos pocos artículos han sido reformados o mejorados, pero básicamente continúa siendo la

misma ley. Es importante mencionar que el ente que vigila que se cumplan con todas las disposiciones exigidas en la ley es la Superintendencia de Compañías. Además, es en la misma Superintendencia de Compañías donde están registradas todas las empresas que funcionan legalmente en el Ecuador (Ley de Compañías del Ecuador, 2013).

### **Código orgánico de la producción, comercio e inversiones**

“El presente Código tiene por objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir” (Dirección Nacional Jurídica y Departamento de Normativa 2013).

Tiene como principales objetivos:

- Transformar la Matriz Productiva.
- Democratizar el acceso a los factores de producción, a todo tipo de instituciones, empresas pequeñas y grandes.
- Fomentar la producción nacional, comercio y consumo sustentable de bienes y servicios, con responsabilidad social y ambiental, así como su comercialización y uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas.
- Generar trabajo y empleo de calidad y dignos, que contribuyan a valorar todas las formas de trabajo y cumplan con los derechos laborales.
- Generar un sistema integral para la innovación y el emprendimiento, para que la ciencia y tecnología potencien el cambio de la matriz productiva; y para contribuir a la construcción de una sociedad de propietarios, productores y emprendedores.
- Garantizar el ejercicio de los derechos de la población a acceder, usar y disfrutar de bienes y servicios en condiciones de equidad, óptima calidad y en armonía con la naturaleza.

- Incentivar y regular todas las formas de inversión privada en actividades productivas y de servicios, socialmente deseables y ambientalmente aceptables.
- Regular la inversión productiva en sectores estratégicos de la economía, de acuerdo con el Plan Nacional de Desarrollo.
- Promocionar la capacitación técnica y profesional basada en competencias laborales y ciudadanas, que permita que los resultados de la transformación sean apropiados por todos.
- Fortalecer el control estatal para asegurar que las actividades productivas no sean afectadas por prácticas de abuso del poder del mercado, como prácticas monopólicas, oligopólicas y en general, las que afecten el funcionamiento de los mercados.
- Promover el desarrollo productivo del país mediante un enfoque de competitividad sistémica, con una visión integral que incluya el desarrollo territorial y que articule en forma coordinada los objetivos de carácter macroeconómico, los principios y patrones básicos del desarrollo de la sociedad; las acciones de los productores y empresas; y el entorno jurídico – institucional.
- Impulsar el desarrollo productivo en zonas de menor desarrollo económico.
- Establecer los principios e instrumentos fundamentales de la articulación internacional de la política comercial de Ecuador.
- Potenciar la sustitución estratégica de importaciones.
- Fomentar y diversificar las exportaciones.
- Facilitar las operaciones de comercio exterior.
- Promover las actividades de la economía popular, solidaria y comunitaria, así como la inserción y promoción de su oferta productiva estratégicamente en el mundo, de conformidad con la Constitución y la ley.

- Incorporar como un elemento transversal en todas las políticas productivas, el enfoque de género y de inclusión económica de las actividades productivas de pueblos y nacionalidades.
- Impulsar los mecanismos que posibiliten un comercio justo y un mercado transparente.
- Fomentar y apoyar la investigación industrial y científica, así como la innovación y transferencia tecnológica (Dirección Nacional Jurídica y Departamento de Normativa 2013)

### **Constitución de la República del Ecuador 2008.**

De acuerdo con el Art. 302 de la Constitución de la República del Ecuador del año 2008 en su Sección Sexta “Ahorro e Inversión” literal 4 se menciona como objetivo : Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución. (Constitución de la Republica Del Ecuador 2008)

### **Plan Nacional del Desarrollo**

De acuerdo con el Art. 280 de la Constitución de la República del Ecuador, El Plan Nacional de Desarrollo es el instrumento al que se sujetarán las políticas, programas y proyectos públicos; la programación y ejecución del presupuesto del Estado; y la inversión y la asignación de los recursos públicos; y coordinar las competencias exclusivas entre el Estado central y los gobiernos autónomos descentralizados. Su observancia será de carácter obligatorio para el sector público e indicativo para los demás sectores. (Constitución de la República del Ecuador 2017)

### **Reglamento para aplicación Ley De Régimen Tributario Interno - LORTI**

De acuerdo con esta ley, de la Dirección Nacional Jurídica durante el plazo de 5 años, las micro, pequeñas y medianas empresas no estarán obligadas al pago del 100% del impuesto a la renta.

Adicional, se detalla lo siguiente:

1. Capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, incrementar productividad.
2. Mejora de en la productividad: análisis de mercados y competitividad, servicios profesionales, asistencia en el desarrollo de productos, tecnología servicios profesionales para diseño de procesos, productos, adaptación e implementación de procesos, entre otros
3. Gastos de viaje, estadía y promoción comercial para expansión al mercado extranjero, como la participación y presencia de ferias internacionales, viajes de negocios, que no supere el 50% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y (Dirección Nacional Jurídica 2018, 21)

### **Capítulo 3: Análisis general de la empresa Ocean Container.**

En el presente capítulo se analizará la situación interna como externa de la compañía, en la cual se determinará un análisis FODA que permita conocer aquellas variables que afectan a la compañía y representan una amenaza en su desarrollo en el mercado, de la misma se verificará aquellos factores que representan oportunidades que permitan posicionarse en el mercado como una compañía reconocida a nivel nacional.

#### **Información general de la empresa Ocean Container S.A.**

Razón Social: OCEAN CONTAINERS OCEANCONTAINERS S.A

Nombre Comercial: OCEAN CONTAINERS

Fecha de Constitución: 29 de agosto del 2018.

R.U.C.: 0993124052001

Dirección: El domicilio principal de la compañía es Provincia: Guayas, Cantón: Guayaquil, Parroquia: Tarqui, Calle: Guayas / Guayaquil / Tarqui / 1er. Clj. 5ta Avenida 103 Y 2do.Callejon -2da - 3ra Calle.

Email: oceancontainers@outlook.es

Constitución Jurídica: Sociedad Anónima

Actividad Económica: Ocean Containers es una compañía dedicada en la reparación y mantenimiento de todo tipo de contenedores con la mejor tecnología y recurso humano calificado para este tipo de actividad.

Logo:



*Figura 1.* Logo empresa Ocean Container.

Nota: Tomado de la compañía Ocean Container 2018 .

Accionistas:

1. Pacheco Álvarez Carlos Raúl.
2. Tenelanda Tumbaco Cristhian.
3. Gómez Zambrano Daniel.

### **Estudio organizacional de Ocean Containers S.A.**

#### **Misión**

Satisfacer eficientemente las necesidades de nuestros clientes respecto al mantenimiento y reparación de contenedores, poniendo a su disposición nuestros servicios de alta calidad con tecnología de punta, reduciendo los tiempos de entrega de estos.

#### **Visión**

Ser la empresa líder en servicios de mantenimiento, reparación y/o asesoría, reconocida de manera nacional por la eficiencia en sus servicios, innovando de forma continua con el fin de ser una de las empresas más prestigiosas del país.

#### **Objetivos organizacionales**

La empresa Ocean Containers basándose su cultura se ha planteado los siguientes objetivos organizacionales:

- Escuchar al cliente; de esto depende conocer las necesidades del cliente, en lo que realmente necesita y dar la seguridad de que podemos realizarlo.
- Satisfacer las necesidades de nuestros clientes internos: a través de la escucha activa y charlas motivacionales, nuestros empleados contarán con seguridad de primera, con el fin de crear un ambiente seguro, con respeto, y responsabilidad en cada uno de los procesos a realizar.
- Reuniones de Integración en la cual se establecerán mejoras, simplificación de procesos y necesidades captadas dentro y fuera de la organización. Adicional se aportará soluciones y resolución de disputas con el fin de fomentar la buena comunicación como la mejora continúa de los servicios ofrecidos.

### **Valores institucionales**

Todos los empleados de Ocean Containers, deben tener conocimiento en los valores y principios que constituyen a la compañía y cumplirlos de acuerdo con lo establecido, ya que de esto depende ofrecer un servicio diferenciador ante la competencia, teniendo así un excelente servicio y atención al cliente, tecnología de punta, lo cual nos ayuda a crecer e ir posicionándonos en el mercado.

Nuestra cultura está constituida por los siguientes valores:

- Trabajo en equipo
- Orientación al cliente
- Respeto, Desarrollo Integral y Excelencia del Personal
- Honestidad, integridad y austeridad
- Innovación
- Calidad y Productividad

### **Políticas de calidad**

Para lograr un mejor desarrollo empresarial, cumpliendo los objetivos de la organización a cabalidad se han establecido las siguientes políticas de calidad:

- Puntualidad y responsabilidad en los plazos establecidos de entrega.
- Proyectar una buena imagen en el servicio ofrecido.
- Establecer una excelente relación personal entre empleados y empleadores.
- Excelencia en el servicio al cliente, con respeto y claridad al momento de atender sus requerimientos.
- Colaborar en el uso adecuado de cada uno de los equipos de la empresa.

### Organigrama

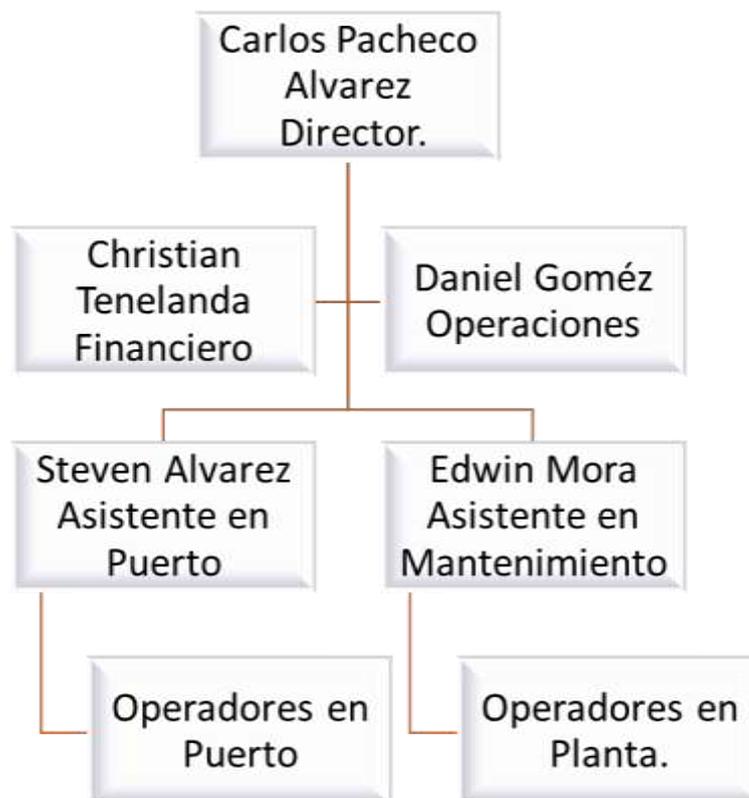


Figura 2 Organigrama de la empresa Ocean Containers, 2019.

Nota: Tomado de la empresa Ocean Containers.

**Director:** Es el encargado de tomar las decisiones en cuanto a inversión, y análisis de proyecto, evalúa el ingreso de nuevo personal, y analiza los contratos con las navieras o depósitos que requieran el servicio.

**Jefe Financiero:** Se encarga de revisar los estimados de reparación que se registren en buen orden, análisis estadísticos de las reparaciones tanto en puerto como en depósitos, es el encargado de los pagos de sueldos a los involucrados.

**Jefe de Operaciones:** Es aquel que revisa las rotaciones del personal, inventarios de suministros y equipos para llevar a cabo las operaciones.

**Asistente en Puerto:** Tiene como función revisar el correcto registro de los estimados y que las reparaciones que se realicen en puertos tienen bajo su mando a operadores.

**Asistente de Mantenimiento:** Tiene como función registrar y supervisar el correcto registro de estimados de los mantenimientos que se lleven a cabo en los depósitos o planta, tiene bajo a su mando a operadores.

**Operadores:** Personal encargado de realizar las actividades correspondientes a mantenimiento de contenedores sea en planta, depósitos o puerto.

## **Análisis FODA**

En este análisis se establecerán las fortalezas, oportunidades, amenazas y debilidades que tiene la empresa.

### **Fortaleza:**

- Ubicación geográfica favorable de OCEAN CONTAINER S.A., cerca de la vía perimetral, principal vía de acceso de entrada y salida de la ciudad de Guayaquil y su puerto marítimo.
- Precios competitivos.
- Personal calificado.
- Tecnología adecuada para la ejecución de los servicios que ofrece la empresa.
- Maquinaria nueva y operativa 24/7.

### **Oportunidades**

- Creciente utilización de contenedores, que influye en la demanda de los servicios portuarios.
- Expansión de negocio en otras líneas relacionadas con el sector portuario.
- Rentabilidad asegurada.
- Nuevo puerto en Posorja que aumenta el uso de contenedores.

### **Debilidades**

- Alta inversión inicial.
- Baja experiencia.
- No se está posicionado en el mercado debido a que es una empresa nueva no conocida.

### **Amenazas**

- Competidores bien posicionados en el sector portuario.
- Inestabilidad jurídica.
- Corrupción en el área.
- Nuevos competidores.

### **Análisis PEST**

#### Político:

- Según la Resolución No. 24 del Comité del Comercio Exterior, en el anexo 28, detalla la aplicación de licencias MIPRO para ciertas partidas en la cual limitan el cupo de transportar evaporadores que son especiales para el mantenimiento de contenedores refrigerados. Actualmente la aplicación para esta licencia toma alrededor de seis meses a un año lo que complica la importación de estas, y que conseguirlo localmente sea más caro.
- En el Ecuador existen regulaciones para el comercio exterior al momento de importar mercadería del exterior, entre las cuales tenemos los aranceles e impuestos y salvaguardas, que hacen que el producto se encarezca afectando en si en la fijación de precios en los servicios ofertados. El objetivo de estos

impuestos de acuerdo con la Matriz Productiva busca incentivar el consumo nacional de estos productos y/o repuestos.

- A través de varias instituciones Financieras ya sean públicas o privadas, el gobierno busca incentivar los pequeños emprendimientos, un claro ejemplo es la Corporación Financiera Nacional (CFN) y BAN Ecuador, creando oportunidades de financiamiento a las MiPymes y proyectos que ayuden con el desarrollo económico y generación de empleos en el país.
- Leyes y normas para la protección del medio ambiente.
- Acuerdos bilaterales con la UE, que permiten el incremento de importaciones y exportaciones.

#### Económico:

- Con el fin de obtener ingresos en el presupuesto público el gobierno ha implementado nuevos aranceles a ciertos productos, entre ellos los repuestos para uso de contenedores amparados bajo las partidas 39269090 y 40169930 según Resolución No. 63 del Comité del Comercio Exterior, anexo 29.
- Según el diario El Universo ( 2019) las exportaciones en para el año 2018 incrementaron en un 4.9% en comparación al año 2017, siendo Estados Unidos el primer socio comercial del Ecuador. Esto permite que la continua exportación a gran escala incremente el uso de contenedores en Ecuador lo que trae como consecuencia mucha demanda de esta.
- Impuesto de Salida de Divisas del 5% desfavorece a la inversión extranjera. Afecta directamente a la mayoría de los importadores por cada pago al exterior que se deba realizar por la adquisición de bienes del extranjero.
- Gran parte del comercio exterior ecuatoriano se moviliza vía marítima, es decir las importaciones y exportaciones del país dependen en gran medida de este sector. El Puerto de Guayaquil es el más importante del país pues registra el mayor movimiento de carga entre los puertos estatales y privados.

#### Social:

- Debido a la escasez de personal especializado en la industria de reparación de contenedores se produce un servicio de baja calidad en los distintos patios de contenedores. Esto provoca insatisfacción para las navieras y sus clientes por el mal estado de los contenedores, ocasionando una reducción de sus ingresos y dificultad para conseguir volumen de unidades de almacenamiento para reparar.
- El trabajador se ve inmerso en negociaciones ocultas con proveedores y hurtos de repuestos, perjudicando a los patios de contenedores que los contratan. Además, ocasiona perjuicios económicos para las compañías dedicadas a la reparación con la pérdida de confianza del cliente.

#### Tecnológico:

- En Ecuador no existe especialización en los métodos de mantenimiento y reparación de contenedores, lo que genera una escasez de personal capacitado para laborar en los patios.
- En la actualidad existe una falta de infraestructura en los patios de contenedores de Guayaquil, esto se debe por el elevado costo de la inversión en comparación a los ingresos que se generan.
- El Gobierno ecuatoriano está realizando un énfasis en la explotación de los recursos renovables para exportar productos finalizados con valor agregado y reemplazar la exportación netamente de materia prima.
- El Ecuador está exportando nuevos productos hacia nuevos mercados generando aumento en las exportaciones durante este último año y a la vez un incremento de la demanda de contenedores, lo cual beneficia al mercado de reparación de estos.

#### **Movimiento de Teus Ciudad Guayaquil.**

Guayaquil, es la principal ciudad con más terminales portuarios y mayor afluencia de teus anualmente, entre los principales puertos tenemos:

- Contecon
- TPG- Inarpi

- Naportec
- Fertisa.

En la ciudad de Manta contamos con la autoridad Portuaria de Manta, en la ciudad de Machala con Puerto Bolívar, Puerto de Esmeralda y actualmente el Puerto de Posorja - DPW quien comenzó sus actividades en el mes de Agosto del 2019.

PUERTOS	AÑO 2018			AÑO 2017		
	TEUS	TONELADAS MÉTRICAS	NÚMERO DE NAVES	TEUS	TONELADAS MÉTRICAS	NÚMERO DE NAVES
PUERTO DE ESMERALDAS	34.670,00	546.241,00	187	40.958	581.249,00	188
PUERTO MARÍTIMO SIMÓN BOLÍVAR- CONTECON Y ANDIPUERTO	846.000,00	8.517.310,45	837	867.769	8.699.340	726
PUERTO DE MANTA	20,00	903.745,00	496	4	784.776,00	435
PUERTO BOLÍVAR	113.285,00	1.672.452,00	389	89.164	1.617.712	357
TERMINALES PORTUARIOS PRIVADOS- GYE	1.218.200,00	10.953.060,37	868	1.003.822	9.534.685,00	986
<b>TOTAL</b>	<b>2.212.175,00</b>	<b>22.592.808,82</b>	<b>2.777</b>	<b>2.001.717</b>	<b>21.217.762</b>	<b>2692</b>

Figura 3: Movimiento de Teus 2017-2018 en Ecuador.

Nota: Datos recopilados por Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial SPTMF, 2018.

Como se puede observar, los puertos privados de Guayaquil son los principales puertos en mover más teus en forma anual, entre ellos comprenden TPG, Naportec y Fertisa. En segundo lugar, tenemos al Puerto de Contecon, de acuerdo con el cuadro ha presentado una disminución de teus anualmente.

### Principales Clientes

Para este segmento la compañía ha clasificado en 5 grupos a los principales clientes de quienes reciben requerimientos. A continuación, se presenta la siguiente tabla:

Tabla 2 Segmentación de clientes, Empresa Ocean Containers

<b>Principales Clientes</b>	<b>Total, de Teus</b>	<b>% de Participación</b>
<b>Depósitos</b>	170354	91,09%
<b>Líneas Navieras</b>	11110	5,94%
<b>Exportadores</b>	2315	1,24%
<b>Importadores</b>	1852	0,99%
<b>Otros</b>	1389	0,74%
<b>Total</b>	187019	100,00%

*Nota:* Recuperado de la información Interna de la Compañía Ocean Container, 2018. Reimpreso con permiso.

### **Depósitos.**

Nuestro principal cliente son los Depósitos de contenedores que no cuentan con un principal departamento de reparación de contenedores en sus instalaciones, debido a esto subcontratan compañías como Ocean Container para la reparación de los contenedores.

Entre nuestros principales clientes tenemos:

- Deconsa S.A.
- Habitacorp S.A.
- Surtax S.A.

### **Navieras**

Actualmente la naviera mantiene un contrato con las siguientes navieras para el servicio de reparación de contenedores:

- CMA-CGM
- Mediterranean Shipping Company

Ocean container sigue en la búsqueda de potenciales clientes que les ayuden a expandir sus negocios, actualmente se encuentra desarrollando un nuevo servicio que es el de transporte de carga pesada para la movilización de contenedores dentro y fuera de la ciudad de Guayaquil para realizar sus debidas reparaciones de acuerdo con las exigencias del cliente.

## **Competencia**

Existen dos tipos de competencia de estas compañías entre las cuales tenemos:

Competidores directos: Principalmente naviera y depósitos que prestan los mismos servicios:

- Repconver
- Aretina
- Inarpi
- Maersk line.
- Dole Ocean Cargo Express.

Entre los competidores indirectos, tenemos aquellas empresas o contratistas que se dedican a soldaduras de tipo artesanal.

- Home Ecuador y Com.
- Interocean Line.
- Blasti.

## **Principales Servicios.**

El servicio que ofrece Ocean Container va dirigido a todo tipo de contenedores: 20DRY o Estándar, 40High Cube o Estándar, 40 Open Top, 40 Flat Rat y 40 Reefer, compuestos en sus estructuras mayormente por acero inoxidable y aluminio dependiendo del tipo de contenedor.

Su principal servicio es el mantenimiento y reparación de máquinas frigoríficas que contienen los contenedores refrigerados, debido al auge de la demanda de este tipo de contenedores ya que, al ser un país principal exportador de banano, camarón y pescado, el contenedor de 40RF es muy solicitado entre los depósitos y navieras. Reparación de cajas frigoríficas.

Servicio de limpieza de contenedores dentro de las plantas de los exportadores/importadores.

Servicio de mantenimiento dentro y fuera de la ciudad, ya que por normas ISO muchas de estas unidades deben cumplir con estos estándares de calidad para que puedan ser aceptados.

Servicio de pintura o esmaltado con productos de calidad que no hace daño al medio ambiente y cuida la calidad del producto.

### Capacidad de Producción.

La capacidad de producción de reparación de contenedores de la empresa Ocean Containers se puede medir de forma diaria, mensual y Anual. Cabe indicar que el análisis para determinar la capacidad de producción se realizó en base a las horas que trabajan el Personal, obteniendo lo siguiente:

Servicios	Minutos	Capacidad Diaria de I	Capacidad Semanal	Capacidad Mensual	Capacidad Anual
Reparación Contenedores Secos	105	5	23	549	6583
Reparación Contenedores RF	180	3	13	320	3840
Lavados	15	32	160	3840	46080
Lavados Químicos	35	14	69	1646	19749
Pintura	132	4	18	436	5236
Limpieza en seco	10	48	240	5760	69120
Remaches a contenedores	20	24	120	2880	34560
Total	497	129	643	15431	185168

Figura 4: Capacidad Máxima de producción de mantenimiento de contenedores.

Nota: Recopilados de los datos otorgados por la empresa Ocean Containers.

En base a los servicios otorgados se detalla el número de horas que se estima en cada servicio otorgado por el mantenimiento y reparo del contener, incluida el tiempo muerto por actividades fuera del proceso que establece la empresa. De acuerdo con la figura, indica que diario se reciben 129 unidades para ser atendidas, 643 de forma semanal y anualmente se reciben 185.168 unidades para ser reparadas.

## Secuencia de la Comercialización.

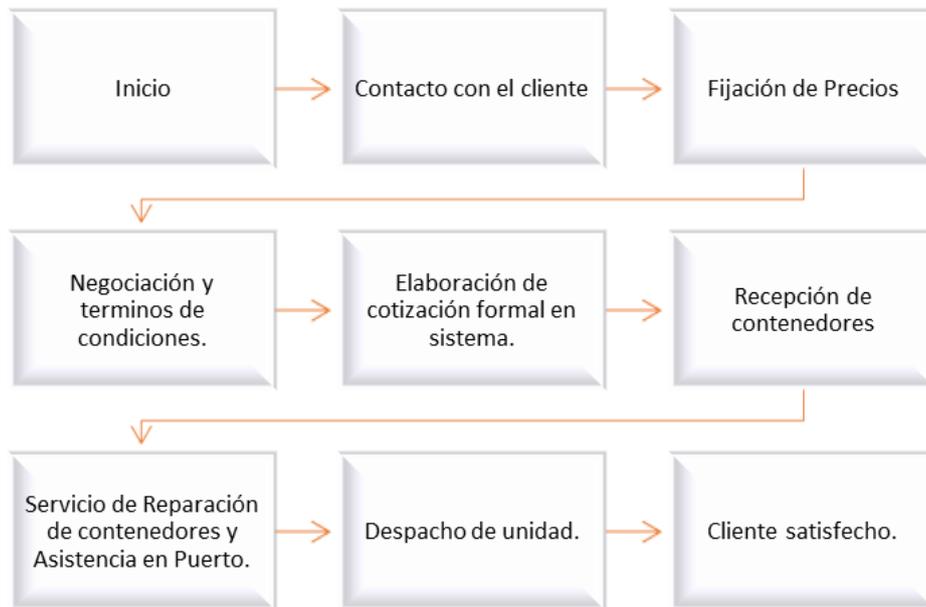


Figura 5 Comercialización del servicio.

Nota: Elaborado por autora.

El primer proceso de la cadena de la comercialización del servicio es realizar el contacto con el cliente, conocer la necesidad a la cual la empresa necesita suplir. Fijación de precios, conforme a la evaluación del contenedor, se verifica daños y se procede a realizar una estimación de costos por daños que apliquen.

Se negocian precios, fechas estimadas de entrega, horario y términos de pago. Se registran los costos aceptados por el cliente en el sistema para la elaboración de la factura y se procede a recibir la unidad en el depósito o suplir las reparaciones de acuerdo con el lugar convenido, esto debe especificarse al momento del cierre de la negociación.

Una vez reparada la unidad es devuelta al cliente, se procede a realizar el debido reporte fotográfico como constancia y enviar reporte al cliente sobre el proceso de reparación.

## **Plan de promoción de servicios**

La estrategia utilizada por las empresas reparadoras de contenedores para dar a conocer los servicios de la empresa es por medio de marketing directo, contactando con los clientes, formando así buenas relaciones que den paso a la creación de una buena imagen corporativa.

Así también, la adhesión a la Cámara Marítima del Ecuador (CAMA E) en dónde se encuentra asociadas todas las empresas relacionadas al ámbito marítimo, desde navieras hasta operadoras portuarias, con potencial para convertirse en posibles clientes.

Afiliación a la Cámara de Comercio de Guayaquil para contar con un respaldo empresarial de seriedad y compromiso.

Envío de correos electrónicos dirigidos a clientes que se encuentren en la base de datos de la CAMA E y a todas las navieras en donde se dará a conocer los servicios que se ofrecen a través de la página web de la empresa con un impulso en las redes sociales.

La promoción se dará asistiendo a los eventos que realicen las autoridades del sector marítimo, ferias, seminarios y encuentros de profesionales en el área.

## **Capítulo 4: Identificar las instituciones públicas y privadas que ofrecen planes de inversión para emprendedores.**

El presente capítulo se identificará las instituciones financieras ya sean públicas y privadas que brinden apoyo a través de préstamos a pequeños empresarios, haciendo énfasis en los procedimientos y requisitos que deben cumplir este tipo de empresas para poder acceder a estas. Adicional, se investigará el volumen de créditos otorgados a este sector y bajo que tasas de intereses proporcionan este tipo de entidades.

### **Concepto Pymes**

Hoy en día las Pymes desempeñan un rol fundamental en la economía del Ecuador, según Ministerio de Comercio Exterior (2018) Las Mipymes constituyen el 95% del tejido empresarial, por lo que uno de los objetivos del Gobierno Nacional es fortalecer la producción de este sector que genera más del 50% del Producto Interno Bruto (PIB), siendo uno de los principales motores de empleo en el país y que a nivel mundial promueve más de la mitad de las plazas de trabajo formales.”. En base a esta premisa, este sector toma una participación considerable, ya que no solo incrementa los movimientos de compra y venta de productos, sino que, a raíz de la creación de estas compañías, se generan fuentes de trabajo que permite dinamizar la economía del país.

### **Características de las PYMES**

Una de las principales características de las pymes es que poseen una estructura pequeña, lo que les permite ajustarse a las demandas de su mercado objetivo lo cual les genera ventaja, sin embargo, al verse limitadas por diferentes variables como los recursos, baja probabilidad de acceso a créditos, poco conocimiento para emprender proyectos que le ayuden en su desarrollo tecnológico, entre otros.

Generalmente todas estas empresas la línea de negocios que siguen están ligadas a la producción de bienes y servicios, que es la actividad principal en países productores, sumándole la compra de productos y añadiendo su valor agregado para

posterior comercialización, trayendo como consecuencia positiva la generación de riquezas y empleo.

Otra característica de este grupo, la mayoría de las veces provienen de emprendimientos empresariales, cuya decisión y visión provienen de la visión del dueño. Al no contar con un proceso contable sólido que se acople a los lineamientos de la optimización de recursos, pueden caer en la búsqueda de objetivos sin una estrategia clara lo cual dificulta su estancia en el mercado, generando fuentes de trabajo y continuar con la empresa familiar.

### **Clasificación de Empresas.**

De acuerdo con el programa estadístico de la Comunidad Andina (CAN), en el año 2015 se realiza la clasificación de las empresas de acuerdo a su tamaño, según resolución 1260, se establecen los siguientes parámetros: personal, ventas anuales brutas y el total de los bienes o activos que cuenta la compañía como se detalla en el cuadro siguiente:

Tabla 3 *Clasificación de Empresas Según su Tamaño CAN*

<b>Variables</b>	<b>Microempresa</b>	<b>Pequeña empresa</b>	<b>Mediana empresa</b>	<b>Grandes empresas</b>
<b>Personal ocupado</b>	De 1 -9	De 10 -49	De 50- 199	>200
<b>Valor bruto en ventas</b>	< 100.000	100.001- 1000.000	1.000.001- 5.000.000	> 5.000.000
<b>Monto de activos.</b>	Hasta \$100.000	De \$100.001 hasta \$750.000	De \$ 750.001 hasta \$3.999.999	Mayor \$4.000.000

*Nota:* Recuperado de Comunidad Andina, 2015.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos – INEC (2016), establece la siguiente clasificación de las compañías en la cual toma como referencia el volumen de las ventas y el número de personas que forman parte de estas instituciones como se detalla a continuación en el siguiente cuadro:

Tabla 4 *Definición del tamaño de empresa en Ecuador.*

<b>Tamaño de empresas</b>	<b>Volumen en ventas</b>	<b>Personas Ocupadas</b>
Microempresa	< a \$100.000	1 a 9
Pequeña empresa	\$ 100.001 a \$1'000.000	10 a 49
Mediana empresa "A"	\$1'000.001 a \$ 2'000.000	50 a 99
Mediana empresa "B"	\$2'000.001 a \$5'000.000	100 a 919
Grande Empresa.	> \$5'000.001	200 en Adelante

*Nota:* Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, (2016).

### **El problema de acceso al crédito para las Pymes**

La existencia de diversos requisitos y parámetros que exigen las instituciones del sistema financiero ecuatoriano es el principal problema para el acceso al crédito de estas empresas, la falta de información que brindan los bancos a través de su página web es muy escaso de cómo realizar las evaluaciones de riesgos, la canalización de los recursos, y también la metodología que usan para seleccionar a sus candidatos no es clara, lo cual hace que el empresario no tome el riesgo o se desanime.

La falta de información sobre proyectos o plan de emprendimientos que presentan a las instituciones es una gran barrera, ya que no existe un estudio claro o proyección de ventas sustentada que permita hacer atractivo el proyecto ante las instituciones, la falta de soporte en lo que respecta a la transparencia de sus balances financieros hace difícil la medición del riesgo para estas instituciones, que hace que estas instituciones nieguen el crédito, o no puedan acceder al monto deseado.

### **Estructura del mercado crediticio en el Ecuador.**

Los requisitos que solicitan cada uno de los participantes del mercado financiero, varían conforme a la estructura del proyecto del cual desean aplicar los empresarios. Generalmente las instituciones tratan de mantener los mismos requisitos y formas para aplicar a créditos conforme cada segmento de actividad, o población.

Basándose en las entrevistas realizadas a diferentes bancos, toman en consideración las siguientes variables: Tamaño del cliente, nivel socioeconómico,

monto o capital a requerir, plazo de pago del préstamo, tipo de garantía, destino del monto a aplicar, entre otras.

A continuación, se detalla cómo se encuentra estructurado el sistema crediticio en el Ecuador según resolución No. 059-2015-F, 16-ABR-15;

**Crédito productivo:** Es concedido a personas naturales o sociedades obligadas a llevar contabilidad, con un plazo mayor a 1 año, especialmente para financiar proyectos al menos un 90% en lo que respecta a la adquisición de Capital, terrenos, construcción y compra de propiedad industrial. Este tipo de crédito se divide en tres segmentos: Productivo Pymes, Productivo Empresarial y Productivo Corporativo.

Tabla 5 Segmento crédito productivo

<b>Pymes</b>		<b>Empresarial</b>		<b>Corporativo.</b>		
<b>Ventas</b>	<b>Anuales</b>	<b>a</b>	Ventas	Anuales	a	Ventas Anuales superior a
<b>100.000</b>	<b>a 1'000.000</b>		1'000.000	a 5'000.000		5'000.000

Nota: Recuperado de Resolución No. 059-2015-F, 16-ABR-15.

**Crédito comercial ordinario:** Es otorgado a personas naturales y jurídicas obligadas a llevar contabilidad, con ventas superados los USD 100.000. El monto adquirido debe ser destinado a la compra o comercialización de autos livianos, de combustible fósil, que tengan fines productivos.

**Crédito comercial prioritario:** - Concedido a personas naturales obligadas a llevar contabilidad, con ventas anuales superior a USD 100.000 dirigido a la compra de vehículos pesados que no estén detallados en la lista del crédito comercial ordinario y al financiamiento de capital de trabajo. Se clasifica en 3 segmentos: Corporativo, empresarial y Pymes.

Tabla 6 *Segmento crédito comercial prioritario.*

<b>Pymes</b>	<b>Empresarial</b>	<b>Corporativo.</b>
Ventas Anuales a 100.000 a 1'000.000	Ventas Anuales a 1'000.000 a 5'000.000	Ventas Anuales superior a 5'000.000

Nota: Tomado Resolución No. 059-2015-F, 16-ABR-15.

**Crédito de consumo ordinario:** - Es otorgado a personas naturales, con el fin de adquirir o comercializar vehículos o autos livianos de combustible fósil.

**Crédito de consumo prioritario:** Concedido a personas naturales con proyectos destinados a la compra de bienes o servicios, gastos que no estén ligados con una actividad productiva o comercial, gastos que no estén especificados en el segmento de crédito de consumo ordinario.

**Crédito educativo:** Aplica a personas naturales para su educación o formación personal, cuya finalidad es financiamiento para fines educativos. Este tipo de crédito debe ser acreditada por las instituciones competentes (Instituciones de educación).

**Crédito de vivienda:** Concedido a personas que desean adquirir o construir viviendas de primer uso, otorgando garantía hipotecaria, con un valor menor o igual a USD 70.000.

**Crédito inmobiliario:** Aplica con la otorgación de garantía hipotecaria, monto destinado a la construcción, reparación, remodelación o mejora de inmuebles, adquisición de terrenos, o viviendas terminadas para uso del deudor y su familia.

**Microcrédito:** Concedido a personas naturales y jurídicas con ventas superiores o iguales a USD 100.000.00. Los requisitos son: presentar garantías solidarias, proyectos destinados a financiar proyectos de producción o comercialización en pequeñas escalas, el pago debe ser realizado a través de las ventas que se generen, las cuales deben ser verificadas por el Sistema Financiero Nacional. Se divide en los siguientes segmentos:

Tabla 7 *Segmento crédito comercial prioritario.*

<b>Pymes</b>	<b>Empresarial</b>	<b>Corporativo.</b>
Prestamos menores a USD 1,000.00	Préstamos superiores a USD 1,000.00 hasta USD 10,000.00	Préstamos superiores a USD 10,000.00

Nota: Tomado Resolución No. 059-2015-F, 16-ABR-15.

**Crédito de inversión pública:** Aplica a financiar proyectos dirigidos a la provisión de servicios públicos, cuya prestación es responsabilidad del Estado, sea directamente o a través de empresas.

**Tasa de Interés aplicada a cada segmento de crédito.**

Tabla 8 *Tasa de intereses vigentes*

<b>Segmento</b>	<b>Tasa de intereses máxima</b>
Crédito productivo.	Corporativo: 9,33% Empresarial: 10,25% PYMES 11,83% Agrícola y Ganadero 8,53%
Crédito comercial ordinario	11,83%
Crédito comercial prioritario.	Corporativo: 9,33% Empresarial: 10,21% PYMES 11,83%
Crédito de consumo ordinario.	17,30%
Crédito de consumo prioritario.	17,30%
Crédito educativo.	9,50%
Crédito de vivienda.	4,99%
Crédito inmobiliario	11,33%
Microcrédito	Minorista 28,50% Acumulado Simple 25,50% Acumulado Ampliada 23,50% Agrícola y Ganadero 20,97%
Crédito de inversión pública	9,33%

Nota: Tomado del Banco Central del Ecuador Resolución No. 496-2019F (2018).

## Volumen de Crédito.- Instituciones Bancarias.

A continuación se analizará los siguientes graficos donde muestra el volumen de créditos otorgados al sector de pequeñas y medianas empresas en USD tanto de instituciones públicas como privadas en el año 2017, información obtenido a través del Banco Central del Ecuador.

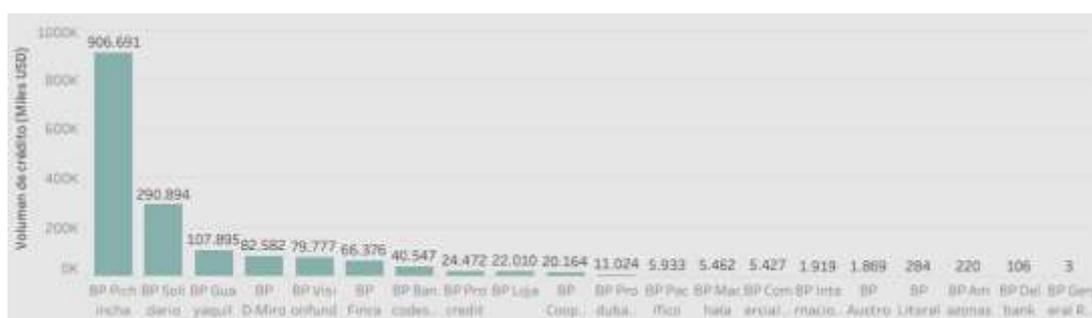


Figura 6 Montos de créditos otorgados por instituciones financieras privadas.

Nota: Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2017.

Se puede notar dentro de la figura 6 que existe una marcada diferencia entre una de las principales instituciones financieras del País, dentro de las estadísticas la institución que más otorgó préstamos en el año 2017 es el Banco del Pichincha con un monto que ascendió a USD 906.691, seguidos por el Banco Solidario con un valor de USD 290.894 y en tercer lugar el Banco Guayaquil con un monto que asciende a los USD 107.895.

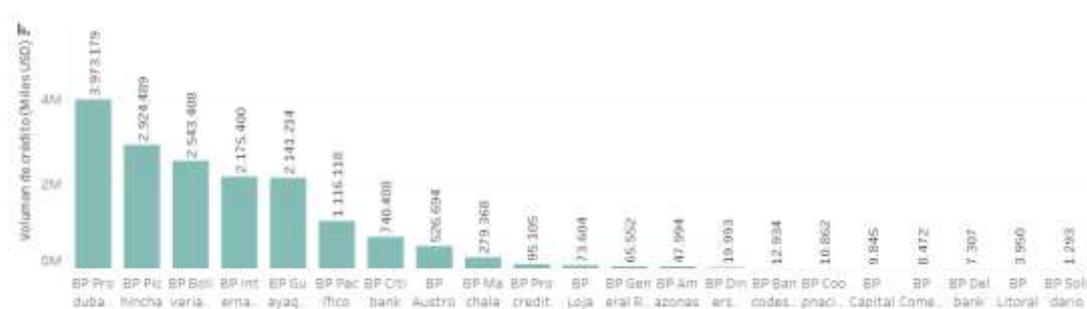


Figura 7 Montos de créditos otorgados por instituciones financieras privadas 2018

Nota: Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018.

Según estadísticas de la Superintendencia de compañías en el año 2018 en comparación al 2017 el monto de crédito otorgados bajo considerablemente, ya que según indica el gráfico el Banco Produbanco lidera el Sistema de montos otorgados en créditos por un valor de USD 3'973,179.00, seguido del Banco Pichinca con un monto de USD 2'924,489.00.

Tabla 9 Montos totales otorgados por Instituciones Bancarias Públicas.

<b>Bancos del Estado</b>	<b>Monto de Créditos Otorgados (USD)</b>
Ban Ecuador	250'000,000.00
Corporación Financiera Nacional	811'000,000.00
Banco del Estado	120'000,000.00

Nota: Diario El Telegrafo, (2018).

Según la tabla 7, La CFN fue la institución financiera pública que brindó la mayor cantidad de préstamos en término monetario con un alrededor de USD 811'000,000.00, en segundo lugar tenemos a BanEcuador con un monto que asciende a USD 250'000,000.00 y por último al Banco del Estado y Desarrollo con un monto de USD 120'000,000.00

### **Cooperativas de Ahorro y Crédito**

De acuerdo con la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (SEPS) que es la “entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario” (SEPS 2013)

La institución es la encargada de brindar apoyo a aquellas personas naturales o jurídicas que no cumplen con los requisitos que exigen las instituciones bancarias a través de las cooperativas de ahorro y crédito.

De acuerdo con la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, se detalla la siguiente segmentación de las cooperativas.

Tabla 10 *Segmentos de Cooperativas.*

<b>Segmento</b>	<b>Activos (USD)</b>
<b>1</b>	Mayor a 80'000.000,00
<b>2</b>	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
<b>3</b>	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
<b>4</b>	Mayor a 1'00 0.000,00 hasta 5'000 000,00
<b>5</b>	Hasta 1'000.000,00

Nota: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015).

Conforme la tabla 10 se establecen 5 segmentos para estas cooperativas de ahorro y crédito, según datos reportados por la SEPS, en el 2018 se registró un total de 640 cooperativas de ahorro y crédito con 6.569.454 socios

### **Mutualistas y Sociedades Financieras**

La Superintendencia de Bancos es el ente regulador no solo de instituciones bancarias públicas y privadas, existen otras instituciones que ofrecen estos tipos de créditos a personas naturales y jurídicas que no cumplen con los requisitos que requieren las instituciones bancarias.

A continuación, se muestra el número de monto de las principales mutualistas que más número de créditos han otorgado:

Tabla 11 *Volúmenes mutualistas.*

#	Mutualista	Monto otorgado (USD)
1	Mutualista Pichincha	337'672.056,38
2	Mutualista Azuay	29'652.609,00
3	Mutualista Imbabura	8'502.050,00
4	Mutualista Ambato	7'029.798,00

Nota: Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2017.

Como muestra la tabla, se puede observar que la Mutualista Pichincha lidera este segmento de créditos para este tipo de instituciones con un monto de USD 337'672.056,38 cuenta con distintas sucursales en el territorio ecuatoriano lo cual le permite tener mucha acogida. En segundo lugar contamos con Mutualista Azuay quien en referencia al año 2017, tuvo una baja en sus créditos del 2.87% en los montos otorgados, seguida de la Institución Mutualista Imbabura con USD 8'505.050,00 en lo que respecta a créditos que han otorgado.

Tabla 12 *Volúmenes de créditos sociedades financiera*

#	Sociedades Financieras	Monto otorgado (USD)
1	Dinners Club	28'477.000,00
2	Global Sociedad Financiera	10'298.806.23
3	Uninova	65'694.005,20
4	Otras	42'000.000,00

Nota: Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018.

De acuerdo con la tabla presentada, existen instituciones que son reconocidas dentro del segmento, a lo largo de los últimos años el número de estas instituciones se ha visto reducida debido a regulaciones que ha impuesto el gobierno conforme a al manejo y regulación de estas entidades. En primer lugar, contamos con la empresa UNINOVA, quien cuenta con una gran cantidad de filiales alrededor del Ecuador ofertando tipos de créditos a personas naturales, con un monto que asciende a USD 65'694.005,20 seguido por Dinners Club con un monto de USD 28;'477.000,00.

## **Capítulo 5: Analizar los métodos de financiamiento que ofrecen las instituciones privadas y públicas para el sector productivo.**

Las instituciones tanto públicas como privadas tienen segmentando el tipo de interés y requisitos de acuerdo con el sector al que pertenecen las pequeñas y medianas empresas. El gobierno del Ecuador en conjunto con el sistema financiero busca motivar la implementación de herramientas a este tipo de instituciones para poder ofrecer una opción de inclusión a las pymes a ser partícipes de la economía del Ecuador en su desarrollo al crecimiento y como generador de fuentes de empleos.

En la actualidad, existen ciertas empresas del sistema financiero que no forman parte de este segmento de ofrecer créditos a este tipo de compañías debido a su alto riesgo de impago, lo que puede alterar o afectar su solvencia dentro del mercado, o en otro ejemplo, excluyen otros tipos de créditos como los educativos, de vivienda, consumo, entre otros.

Basándonos en la premisa del problema de investigación, en este capítulo se pretende analizar los tipos de créditos cuya razón estén enfocadas al sector productivo prioritario para empresas que deseen adquirir bienes y servicios en un 90% sea para uso comercial, para compañías obligadas a llevar contabilidad de acuerdo con lo indicado en el capítulo cuatro del presente trabajo de investigación, donde se explica más a fondo este tipo de crédito.

### **Crédito Productivo Pymes**

De acuerdo con el análisis de la segmentación de créditos analizado en el capítulo cuadro de la investigación, de acuerdo con el Banco Central del Ecuador, el crecimiento de la demanda por créditos a instituciones pymes tiene a ascender, siendo el segmento de *Crédito Productivo* el más demandado por las pequeñas y medianas empresas.

En la siguiente tabla se muestra el volumen del Sector Crédito Productivo Prioritario para pequeñas empresas categorizadas en

Tabla 13 *Volumen de crédito Sector Productivo Prioritario.*

<b>Provincia</b>	<b>Instituciones Financieras</b>	<b>Productivo Prioritario</b>	<b>Cuota</b>
De Bolívar	CFN	264.648	3.55%
De Cañar	CFN	40.039	0.54%
De Cotopaxi	CFN	93.038	1.25%
De El Oro	B. Procredit	370.509	4.97%
De Esmeraldas	CFN	623.528	8.36%
De Galápagos	CFN	185.708	2.49%
De Imbabura	B. Procredit	213.333	2.86%
De Loja	B. Procredit	610.156	8.18%
De Los Ríos	B. Procredit	496.074	6.65%
De Manabí	BP Comercial de Manabí.	1309.879	17.56%
De Morona Santiago	CFN	339.545	4.56%
De Napo	B. Procredit	133.888	1.79%
De Orellana	B. Procredit	397.638	5.33%
De Pastaza	B. Procredit	72.917	0.98%
De Pichincha	CFN- B. Procredit	356.776	4.78%
De Santa Elena	CFN	45	0.00%
De Santo Domingo de los T.	CFN	63.929	0.86%
De Sucumbíos	B. Procredit	568.143	7.48%
De Zamora Chinchipe	B. Procredit	116.889	1.57%
Del Azuay	CFN	54.644	0.73%
Del Carchi	CFN	135.406	1.81%
Del Chimborazo	CFN	348.966	4.68%
Del Guayas	B. Machala	611.524	8.20%
Del Tungurahua	CFN	64.178	0.86%
<b>Total, General</b>		<b>7.461.402</b>	<b>100%</b>
<b>Participación</b>		<b>0.58%</b>	

Nota: Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018. Elaboración Propia.

Como se puede observar, el crecimiento en volumen de créditos en este sector cuenta con ascendencia alta, sin embargo, dentro de la cartera general de crédito, el sector productivo prioritario representa el 0.58% de los montos otorgados para este sector de las pymes.

El Sector con mayor participación en este tipo de crédito es la provincia de Manabí, ya que cuenta con el 17,56% de los montos otorgados para el sector productivo, seguido por la provincia del Guayas con un 8,20% de estos créditos y Esmeralda con un tercer lugar por una mínima diferencia del 0,02% con la provincia del Guayas.

### **Principales instituciones financieras**

Existen una diversidad de instituciones financieras en el Ecuador, las cuales ofrecen el servicio de financiamiento, sin embargo, no todas están enfocadas al sector pymes productivo. Según el estudio de mercado realizado, la principal causa es el riesgo de morosidad que se incurre, por el no pago de los prestados, poniendo en riesgo la solvencia de la institución.

En este segmento de investigación se procederá a identificar las principales instituciones que ofrecen servicios de créditos para el sector Productivo Pyme en el Ecuador y los principales requisitos para acceder a estas.

### **Corporación Financiera Nacional - CFN**

Es una institución financiera pública, cuya misión consiste en impulsar el desarrollo de los sectores productivos y estratégicos del Ecuador, a través de múltiples servicios financieros y no financieros alineados a las políticas públicas. (Corporación Financiera Nacional, 2016)

Esta institución dentro de su gran trayectoria ya que fue fundada en 1964, su principal actividad está ligada con el compromiso crediticio, especialmente para los sectores, micro, pequeña y medianas empresas, con el fin de brindar apoyo financiero a través de programas de capacitación con el fin de incentivar el crecimiento de este sector y mejorar su competitividad.

Entre los principales proyectos de financiamiento de esta institución tenemos los siguientes:

### ***Crédito directo activo fijo - CFN***

Este tipo de crédito va enfocado a emprendedores, con el objetivo de financiar la adquisición de activos fijos para uso comercial, sean personas naturales o jurídicas dirigidos al sector productivo. El monto mínimo de financiamiento es de USD 50.000,00 y el máximo USD 15 millones por sujeto de crédito y USD 30 millones dirigido por sociedad económica, a 15 años plazo.

El porcentaje de financiamiento varía en función del proyecto, por lo cual tenemos a continuación:

- Nuevos Proyectos: hasta el 70%. De financiamiento
- Proyectos en ejecución: hasta el 100%. De financiamiento
- Proyectos forestales en ejecución, para adquisición de terreno: hasta el 70% del monto total.
- Proyectos de generación eléctrica: hasta el 80%. De Financiamiento.

### ***Pyme Express.***

Crédito destinado a financiar el capital de trabajo de manera ágil a personas naturales y jurídicas que gocen de un comportamiento crediticio alto que les permita poder cubrir el monto total solicitado. Para poder acceder a este crédito, la solicitud entra a una precalificación de clientes a través del Scoring, perfiles del prestatario, y cupos de financiamiento con el fin de reducir el riesgo. Este crédito es dirigido a personas naturales y jurídicas con proyectos en marcha, y ventas anuales que superen a los USD 167.000,00, las empresas que soliciten este crédito deben tener como principal actividad económica considerad financiables, que no cuenten con deudas activas, y tengan un récord de pago de obligaciones al día.

El cálculo del cupo máximo de financiamiento se basa en el siguiente requisito que deben ser aprobados, primero la metodología de Riesgo aprobada por

el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Directorio de CFN B.P, el cual no superará el valor de USD 150.000,00 con un plazo de pago máximo 2 años.

### ***Fondo nacional de garantías - CFN***

Este tipo de crédito busca ayudar al sector productivo de país a través de brindar garantías adecuadas que faciliten el otorgamiento de créditos a micro, pequeñas y medianas empresas, para aquellas que no cuentan con un sistema financiero privados, ya que no disponen de garantías suficientes y que desarrollen actividades económicas; a excepción de consumo, vivienda, educación, e inversión pública.

Apoya el desarrollo productivo del país a través del otorgamiento de garantías adecuadas, facilitando el acceso al crédito a micro, pequeños y medianos empresarios, que no cuentan con financiamiento en el sistema financiero privado, debido a que no disponen de garantías suficientes.

Está compuesta por cuatro tipos de línea de garantía:

- Línea de Garantía Tradicional.
- Línea de Garantía de Apoyo Solidario (GAS).
- Línea de Garantía Emprende.
- Línea de Garantía Agrícola.
- Línea de Garantía Grupos de Atención Prioritaria (GAP).

Los requisitos para ser Afianzado o Garantizado:

- Pertenecer al sector micro, pequeño o mediano empresario.
- Ser personal natural o jurídica.
- No superar los USD5 millones de ventas anuales.
- Tener RUC o RISE.
- No existe un mínimo de ventas.

Apoya el desarrollo productivo del país a través del otorgamiento de garantías adecuadas, facilitando el acceso al crédito a micro, pequeños y medianos empresarios, que no cuentan con financiamiento en el sistema financiero privado, debido a que no disponen de garantías suficientes.

### ***Apoyo Total***

Se basa en el financiamiento inmediato al sector productivo de las siguientes provincias; Carchi, Manabí, Sucumbíos y Esmeraldas, con recurso a largo plazo. Los montos de créditos se clasifican en los siguientes grupos:

- USD 50.000 clientes nuevos. – Hasta 90% de Financiamiento.
- USD 20.000 clientes CFN. - 100% de Financiamiento.

### ***Apoyo productivo y financiero***

Beneficia a personas naturales y jurídicas que quieran acceder a microcréditos para pymes, para el sector empresarial y corporativo, el monto total de las operaciones financiadas será del 30% que puede ascender al 100% conforme a su perfil de riesgo. El monto mínimo por aplicar es de USD 50.000,00 hasta el USD 4 Millones.

### **Procredit**

(Banco ProCredit Ecuador , 2018) es un banco comercial orientado al desarrollo que cuenta con una calificación de riesgos –AAA- y tiene presencia en las principales ciudades del país. Ofrece un servicio especializado en las Pequeñas y Medianas empresas y también para Clientes Privados interesados en ahorrar.

A continuación, se muestra los dos tipos de créditos que se encuentran dirigidos al sector pymes.

#### ***Límite de Crédito Pyme - ProCredit***

Crédito otorgado al sector empresarial, el cual es aprobado dependiendo del resultado del análisis financiero realizado, con el fin de suplir las necesidades financieras demandadas por este sector. El límite de crédito es hasta USD 3 Millones

#### ***Otros Créditos Pyme***

Existen otros tipos de créditos que otorga esta institución financiera, pero a diferencia del crédito *Límite de crédito Pyme*, este va dirigido al sector agropecuario,

energías renovables o proyectos que estén ligados a trabajos amigables con el medio ambiente, entre los cuales tenemos.

- Crédito agropecuario -Procredit
- EcoCredit -Procredit
- Energías renovables -Procredit
- Eficiencia energética -Procredit

De la lista indicada, se puede observar que este tipo de crédito no va acorde al sector productivo de la línea de negocio para la empresa Ocean Containers.

### **Banco de Machala**

Institución enfocada en atender con eficiencia la colocación de créditos en diversos segmentos: comercial, consumo, inmobiliario, microempresa, educativo, etc. Así, como el manejo de portafolios de ahorros e inversiones de sus clientes, cumpliendo satisfactoriamente su visión de consolidarse como una importante institución financiera nacional. (Banco de Machala, 2018).

Dentro los créditos ofertados por esta compañía están los siguientes:

#### ***Crédito Productivo***

Este tipo de crédito está dirigido a los sectores de la economía de industrias, comercios, construcción y servicios bajo los siguientes parámetros:

- Aplica solo para activos fijos.
- 5 años de plazo establecido
- Monto es aprobado de acuerdo a la capacidad de pago.
- Garantías.
- Hasta \$ 500.00 de garantía hipotecaria.
- Aplica para el sector PYMES.
- Monto máximo hasta \$100.000
- Hasta \$25.000 no aplica garantía
- Mayor a \$25.000 aplica garantías de acuerdo al monto

### ***Credicamión.***

Crédito especializado para la adquisición de vehículos de transporte pesado ya sea para su negocio o empresa.

- Monto de acuerdo con la capacidad de pago y análisis de financiero.
- Plazo 4 años
- Entrada del 40%
- Garantía Hasta \$200.000 Reserva de dominio del vehículo a financiar. Mayor a \$200.000 con hipoteca.

### ***Credit Rol***

Crédito diseñado para funcionarios y colaboradores de las empresas calificadas por el B. Machala, es decir dirigidos a miembros de su sociedad y/o empleados.

Cuenta con las siguientes características.

- Monto desde \$1.000 hasta \$15.000
- Plazo: 1 año hasta 3 años.
- Pagos mensuales
- Estabilidad laboral mínimo 1 año
- Garantía: Hasta \$5.000 sin garante, mayor a \$5.000 con garantía personal
- Tasa vigente al momento del desembolso

### **Banco de Guayaquil**

(Banco Guayaquil , 2019) es uno de las principales entidades bancarias del Ecuador, presente en todos los segmentos de negocio: banca de personas, empresas y microcréditos. Su principal objetivo es desarrollar propuestas bancarias y financieras de valor, que les permitan a todos sus grupos de interés satisfacer sus necesidades a través de soluciones integrales.

### ***Crédito para Activos Fijos – B. Guayaquil***

Dedicados a financiar inversiones de activos fijos productivos, ampliaciones y adecuaciones, también a la adquisición de maquinaria o equipos activos para la empresa.

Presenta las siguientes características:

- Financiamiento del 70% de la inversión.
- Pagos establecidos de acuerdo con la capacidad de pago de la compañía.
- Garantía de acuerdo con el monto indicado.

### ***Crédito para Capital de Trabajo***

Dirigido a cubrir las necesidades del capital de trabajo y el corto financiamiento, con el fin de dar continuidad a la actividad de la empresa.

Las principales características de los préstamos son las siguientes:

- Monto: De acuerdo con las necesidades y evaluación financiera de la empresa.
- Plazo: De acuerdo con su capacidad de pago.
- Garantía.

### ***Confirming – B. Guayaquil***

Es una de las principales herramientas financiera y administrativa, basada en garantizar la seguridad y flexibilidad de los pagos a realizar a los proveedores de la empresa. Es un convenio administrativo-financiero, en el cual el Banco Guayaquil es el responsable de realizar los pagos a los proveedores.

Los beneficios de contar con este contrato de confirming es la simplicidad administrativa en procesos de pagos y gastos que se generen, contar con un buen récord crédito y pago a proveedores.

## **Instituciones financieras no Bancarias de Alta Participación**

De acuerdo con el análisis en el capítulo 4 de las instituciones financieras no bancarias, aquellas que incluyen aquellas compañías que no cumplen con los requisitos para la obtención de un crédito a través de instituciones bancarias. Entre las principales tenemos las Cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras; las cuales ofrecen otro tipo de requisitos asequibles para las empresas. Sin embargo, la mayoría de estas instituciones no aplican la misma cantidad en montos y tampoco se dirigen a ciertos sectores como la Banca privada entre el principal tenemos al crédito estudiantil y vivienda.

A continuación, se muestra los tipos de créditos de estas instituciones no bancarias:

### **Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Instituciones se manejan bajo depósitos, sin embargo, no todas las personas pueden acceder a estos créditos, ya que los requisitos dependerán de la actividad comercial a la cual está asociada la empresa y características o requisitos que considere pertinente las cooperativas.

En la siguiente tabla se presentan las principales cooperativas y el monto de crédito otorgado al sector de Servicios de mantenimiento.

Tabla 14 *Volumen de crédito Sector Productivo – Cooperativas*

#	Cooperativas	Monto en Crédito USD
1	San José Ltda	45.800,00
2	Tulcán Ltda	772.836,48
3	Pilahuin Tio Ltda	205.700,00
4	29 De octubre Ltda	499.460,35
5	Policía Nacional Ltda	18.000,00
6	Oscus Ltda	335.844,74
7	El Sagrario Ltda	310.018,00
8	De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	1'278.060,00
9	Fernando Daquilema	7.000,00
10	Chibuleo Ltda	31.825,00

Nota: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2018.

Según la información presentada en la tabla, tenemos como principal proveedor de créditos a pequeñas y medianas empresas a las cooperativas Empresa de Cotopaxi Ltda, ofrece montos hasta USD 80.000,00 con una tasa del 16.64% de acuerdo con lo dispuesto por el BCE. En segundo lugar, se encuentra la empresa Tulcán Ltda. Con una emisión de USD 772.836,48 con una tasa efectiva del 16.66 %

### **Mutualistas**

En la ciudad de Guayaquil existe solo una institución que brinda el servicio como mutualista, y es la Mutualista Pichincha, pero solo ofrece créditos a los siguientes sectores:

- Vivienda.
- Comercial Prioritario
- Comercial Ordinario.
- Consumo Prioritario
- Consumo Ordinario.

### **Sociedades Financieras**

En la ciudad de Guayaquil cuenta con la mayor concentración de sociedades financieras, actualmente las empresas presentan ventajas en la adquisición de estos tipos de créditos, más sin embargo los montos que ofrecen son bajos y no aplicaría al sector en la cual se enfoca la investigación.

Entre los cuales tenemos las siguientes ventajas.

- Crédito otorgado sin ser socio de la institución.
- No es necesario ser cliente del Banco.
- Créditos sin encaje.
- Crédito sin saldo promedio.
- Tasa de interés depende del sector que va dirigido.
- Plazo de acuerdo con el tipo de crédito y necesidad.
- Pagos de acuerdo con la capacidad de pago del cliente.
- Es inmediato.

### **Mercado bursátil- Registro Especial Bursátil (REBS)**

De acuerdo con (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2017) “en base a la resolución 332-2017-V señala que que los emisores que pueden formar parte del REB son las empresas pertenecientes al sector económico de pequeñas y medianas empresas -Pymes- y las organizaciones de la economía popular y solidaria”.

En base a esta resolución hace referencia que las pequeñas y medianas empresas, mutualistas y cooperativas de ahorro y credito, se encuentran aptas para poder negociar sus títulos de valor dentro del mercado bursátil, indistintamente de que el valor de ventas anuales no sea igual a las instituciones que ya se encuentren registradas.

Entre las principales ventajas de invertir en mercado bursátil contamos con las siguientes:

- Mejores rendimientos, ya que es una fuente de financiamiento a menor costo y mayor tasa de rendimiento.
- Liquidez, ya que es fácil encontrar inversionistas de forma segura y minimizando el riesgo.
- Estadísticas conforme al comportamiento del mercado, lo cual permite tomar decisiones conforme al análisis que se esté dando en el mercado.

Con este nuevo plan de financiamiento, se pretende desarrollar el mercado de las pymes y su incursión en el mercado bursátil, con el fin de que cuenten con la participación e inclusión en este mercado poco desarrollado.

En cuanto a las principales desventajas tenemos las siguientes:

- Incrementa la labor administrativa, ya que la transparencia tributaria es el principal requisito para poder acceder a la misma.
- Los resultados favorables suelen tomar de 3 a 5 años, no cuentan con resultados positivos instantáneos.

Continuando con la resolución presentada en el año 2016 se detalla los requisitos para acceder al mercado bursátil del Ecuador.

- Carta de solicitud de inscripción del emisor y/o valores en el Catastro Público del Mercado de Valores.
- Nombramiento.
- Certificado de desmaterialización de los valores emitidos ya sea por un depósito centralizado de compensación y liquidación de valores o por una copia del contrato de depósito y desmaterialización.
- Fichas registrales.
- Circular de oferta
- Copia original del oficio original de la Superintendencia de Compañías y Seguros y/o Superintendencia de Economía Popular y Solidaria donde aprueben la emisión.

## **Capítulo 6: Determinar la fiabilidad de los métodos seleccionados de financiamiento e inversión para la compañía Ocean Containers**

En este capítulo se definen los métodos de inversión y financiamiento que de acuerdo con los requisitos requeridos se acopla a las demandas de la compañía y conforme avance el proyecto se verificará el resultado de la aplicación de los métodos seleccionados que les permita cumplir con sus obligaciones de deuda y les genere resultados, tomando como ejemplo a la empresa Ocean Containers para realizar este tipo de análisis.

### **Fuentes de Financiamiento e Inversión Factibles**

De acuerdo con los métodos estudiados en capítulo anterior, se indican que los siguientes métodos de financiamiento escogidos se acoplan a los lineamientos de la actividad para la empresa Ocean Containers.

- Crédito Productivo Pymes.
- Confirming.
- Registro Especial Bursátil (REBS)

### **Explicación de la Selección.**

Crédito Productivo Pyme es el principal método a aplica, ya que está relacionado directamente al sector productivo para pequeñas y medianas empresa, ya que estadísticamente las instituciones bancarias públicas o privadas junto con las cooperativas de ahorro son aquellas que más número de crédito han otorgado y montos para el sector productivo de las pymes, teniendo un alto porcentaje de retorno por prestamos dados.

Confirming es uno de los principales métodos que permite el financiamiento de la compra de bienes y servicios, lo cual, al estar explícitamente un contrato de confirming en medio de esta transacción entre el proveedor y el comprador, la

institución financiera adquiere la deuda en el caso de que el plazo por pago se extienda.

Como ultimo método tenemos REBS dirigido directamente al sector pyme, que, al ser parte del mercado bursátil, se financian a través de la emisión de deuda y capital, y en el caso de tener un exceso de liquidez puede invertir en compra de títulos gozando de otros beneficios que permitan incrementar su rentabilidad.

### **Pyme modelo: Ocean Container SA.**

Según la clasificación determinada por la CAN, esta empresa se encuentra en el segmento pequeña empresa ya que sus ventas por servicios de reparación no supera los USD 1'000.000,00. La actividad para servicios de reparación de: tanques, cisternas, depósitos, tambores, contenedores de metal y recipientes de metal, incluido la reparación de la chapa de calderas y radiadores de calefacción central a cambio de una retribución o por contrato. El negocio en sus inicios comenzó en el año 2018 a nombre del Sr. Pacheco Álvarez Carlos, (propietario) ubicado en un local en la vía Perimetral. La ventaja de esta empresa es que se encuentra ubicada cerca de los más grandes depósitos de contenedores DEPCONSA y TERCON.

En la actualidad la compañía busca a través del uso del financiamiento abrir una nueva línea de servicios, dirigido al transporte de carga de contenedores dentro del puerto y fuera del mismo, con el fin de expandir su negocio y tener oficinas no solo en Guayaquil, sino en los Puertos de Posorja, Manta y Machala.

### **Ocean Container – Crédito Productivo Pyme**

De acuerdo con el análisis financiero, se puede categorizar a la compañía Ocean Containers como parte del sector pyme del país, ya que sus ventas anuales superan los USD 100.000.00. En base a los datos analizados a lo largo de la investigación, la institución BanEcuador para el sector de créditos para Pymes ofrece un interés menor en comparación a otras instituciones, ya que su tasa asciende.

Actualmente, la categoría a pertenecer es al de las Pyme, la empresa Ocean Container se encuentra en aptas condiciones para ser partícipe de un crédito 10,21%. El Banco Pichincha actualmente ofrece un tipo de interés del 11,83%.

Haciendo una comparación entre estas dos instituciones, BanEcuador en la compañía óptima para realizar este tipo de financiamiento ya que cuenta con tasas bajas lo cual ayuda a reducir el monto final de pago y permite ayudar en su financiamiento a estas pequeñas empresas.

A continuación, se detalla los principales requisitos para la obtención de créditos por parte de la institución BanEcuador:

- Presentación de la cédula de representante legal, cedula del conyugue y papeleta de votación.
- RUC o RISE del solicitante.
- Planilla de cualquier servicio básico.
- Certificado Laboral.
- Rol de Pagos.
- Copia de carta de impuesto predial.
- Escritura de inmueble y/o certificado de gravámenes.
- Declaración del impuesto a la renta del último ejercicio fiscal.
- Copia de declaración del impuesto al valor agregado.
- Plan de inversión del proyecto.
- Proyecto de factibilidad (para créditos de más de \$50.000).
- Copia de escrituras o contrato o certificado de arrendamiento.
- Documentos que validen el uso y destino del monto a solicitar.
- Contrato del compromiso del bien a adquirir.

De acuerdo con los requisitos indicados, se puede concluir que la empresa Ocean Containers se encuentra en capacidad de poder cumplir las obligaciones establecidas entre la cuales el hipotecar un activo fijo que se va a adquirir, además mediante los índices de rentabilidad realizada por esta institución, aportan de forma positiva a los resultados financieros que muestra la empresa, de acuerdo con los indicadores analizados en el estado de Pérdidas y Ganancias y Balance de Situación Inicial, la empresa califica ya que cumple con el perfil solicitado por esta institución.

A continuación, se analizará el impacto que genera el optar por este método de financiamiento.

Tabla 15 *Inversión inicial Crédito Productivo Pyme.*

<b>Activos</b>	<b>Total</b>
<b>Maquinarias</b>	
Soldora Electrica	\$ 1.100,00
Compresor Schulz 3	\$ 6.200,00
Cizalla Makita	\$ 2.640,00
Pistola Alt Pres	\$ 132,00
Equipo de Corte	\$ 145,00
Amoladora Bosh	\$ 540,00
Escalera Telescopica	\$ 352,00
Atornillador	\$ 507,28
Sierra de Inglete	\$ 711,00
Generador Diesel	\$ 1.455,00
Taladro	\$ 272,00
Lavadora Electrica Alta presión	\$ 840,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 14.894,28</b>
<b>Equipos de oficina</b>	
Computadora	\$ 1.455,00
Laptops	\$ 1.356,00
Teléfono	\$ 115,96
Aire Acondicionado	\$ 976,00
Cámara de Seguridad	\$ 399,96
Impresora	\$ 504,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4.806,92</b>
<b>Muebles de oficina</b>	
Sillas	\$ 370,00
Escritorios	\$ 900,00
Archivadores	\$ 375,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.645,00</b>
<b>Terreno</b>	<b>\$ 6.500</b>
<b>Edificio</b>	<b>\$ 10.500</b>
<b>Obra civil</b>	<b>\$ 2.296,00</b>
<b>Activos Fijos</b>	<b>\$ 40.642,20</b>

Nota: Compañía Ocean Container, 2019. Elaboración Propia.

El monto por solicitar al Banco BanEcuador será de \$50.000,00 ya que es un valor en la cual estamos aptos para aplicar y cubre la totalidad de nuestros activos fijos, a 5 años con la tasa de interés al 10,21% Anual.

Pago N°	Saldo inicial	Pago programado	Pago extra	Pago total	Capital	Intereses	Saldo final
0	0	0	0	0	0	0	0
1	\$ 50.000,00	\$ 13.260,71	\$ -	\$ 13.260,71	\$ 8.155,71	\$ 5.105,00	41844,29045
2	\$ 41.844,29	\$ 13.260,71	\$ -	\$ 13.260,71	\$ 8.988,41	\$ 4.272,30	32855,88295
3	\$ 32.855,88	\$ 13.260,71	\$ -	\$ 13.260,71	\$ 9.906,12	\$ 3.354,59	22949,75905
4	\$ 22.949,76	\$ 13.260,71	\$ -	\$ 13.260,71	\$ 10.917,54	\$ 2.343,17	12032,2199
5	\$ 12.032,22	\$ 13.260,71	\$ -	\$ 12.032,22	\$ 10.803,73	\$ 1.228,49	0

Figura 8 Amortización Préstamos Bancario. Elaboración Propia.

A continuación, se detalla el impacto de este método en los estados financieros para la empresa Ocean Containers.

**ESTADO DE RESULTADOS**

<b>MES</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	\$ 268.800,00	\$ 295.680,00	\$ 325.248,00	\$ 357.772,80	\$ 393.550,08
<b>COSTOS OPERATIVOS</b>	\$ 62.052,28	\$ 64.534,38	\$ 67.115,75	\$ 69.800,38	\$ 72.592,40
<b>UTILIDAD BRUTA EN VTAS</b>	<b>\$ 206.747,72</b>	<b>\$ 206.629,82</b>	<b>\$ 207.022,41</b>	<b>\$ 207.415,76</b>	<b>\$ 207.809,85</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 69.701,94</b>	<b>\$ 70.619,62</b>	<b>\$ 71.451,00</b>	<b>\$ 72.317,96</b>	<b>\$ 72.222,31</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 58.140,40</b>	<b>\$ 59.881,79</b>	<b>\$ 61.686,01</b>	<b>\$ 63.555,36</b>	<b>\$ 65.492,22</b>
Sueldos y Salarios y demas beneficios	\$ 47.136,40	\$ 48.856,88	\$ 50.640,15	\$ 52.488,52	\$ 54.404,35
Gastos de Servicios	\$ 10.404,00	\$ 10.423,77	\$ 10.443,57	\$ 10.463,42	\$ 10.483,30
Suministros y materiales	\$ 600,00	\$ 601,14	\$ 602,28	\$ 603,43	\$ 604,57
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 9.835,00</b>	<b>\$ 9.011,29</b>	<b>\$ 8.102,58</b>	<b>\$ 7.100,18</b>	<b>\$ 5.994,54</b>
Transporte Personal	\$ 2.880,00	\$ 2.885,47	\$ 2.890,95	\$ 2.896,45	\$ 2.901,95
Ferías	\$ 1.500,00	\$ 1.502,85	\$ 1.505,71	\$ 1.508,57	\$ 1.511,43
Afiches	\$ 350,00	\$ 350,67	\$ 351,33	\$ 352,00	\$ 352,67
Intereses por préstamos	\$ 5.105,00	\$ 4.272,30	\$ 3.354,59	\$ 2.343,17	\$ 1.228,49
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 1.726,54</b>	<b>\$ 1.726,54</b>	<b>\$ 1.662,42</b>	<b>\$ 1.662,42</b>	<b>\$ 735,55</b>
Depreciación y Amortización	\$ 1.726,54	\$ 1.726,54	\$ 1.662,42	\$ 1.662,42	\$ 735,55
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ 137.045,78</b>	<b>\$ 136.010,20</b>	<b>\$ 135.571,41</b>	<b>\$ 135.097,79</b>	<b>\$ 135.587,54</b>
Participación de Utilidades (15%)	\$ 20.556,87	\$ 20.401,53	\$ 20.335,71	\$ 20.264,67	\$ 20.338,13
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 116.488,91</b>	<b>\$ 115.608,67</b>	<b>\$ 115.235,70</b>	<b>\$ 114.833,13</b>	<b>\$ 115.249,41</b>
Impuesto a la Renta (22%)					
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 116.488,91</b>	<b>\$ 115.608,67</b>	<b>\$ 115.235,70</b>	<b>\$ 114.833,13</b>	<b>\$ 115.249,41</b>

Figura 9 Estado de Resultados Aplicando método Crédito Sector Productivo Pymes.

Nota: Ocean Container, 2019.

En lo que respecta al Estado de Resultados, muestra un resultado positivo, sin embargo, a partir del año 5 se empieza a ver un incremento en la utilidad de final del ejercicio, lo cual mediante esta vía se verifica que el proyecto mediante este tipo de financiamiento es viable

A continuación, se detalla el impacto de los préstamos en el flujo de caja proyecto.

FLUJO DEL PROYECTO						
PERIODOS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
<b>Ingresos anuales</b>	\$ 268.800,00	\$ 295.680,00	\$ 325.248,00	\$ 357.772,80	\$ 393.550,08	
Costos:						
Costo de Producción por valor unitario	\$ 62.052,28	\$ 64.534,38	\$ 67.115,75	\$ 69.800,38	\$ 72.592,40	
<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>	\$ 58.140,40	\$ 59.881,79	\$ 61.686,01	\$ 63.555,36	\$ 65.492,22	
Sueldos y Salarios y demás beneficios	\$ 47.136,40	\$ 48.856,88	\$ 50.640,15	\$ 52.488,52	\$ 54.404,35	
Gastos de Servicios	\$ 10.404,00	\$ 10.423,77	\$ 10.443,57	\$ 10.463,42	\$ 10.483,30	
Suministros y materiales	\$ 600,00	\$ 601,14	\$ 602,28	\$ 603,43	\$ 604,57	
<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>	\$ 9.835,00	\$ 9.011,29	\$ 8.102,58	\$ 7.100,18	\$ 5.994,54	
Transporte	\$ 2.880,00	\$ 2.885,47	\$ 2.890,95	\$ 2.896,45	\$ 2.901,95	
Ferías y Casas Abiertas	\$ 1.500,00	\$ 1.502,85	\$ 1.505,71	\$ 1.508,57	\$ 1.511,43	
Afiches	\$ 350,00	\$ 350,67	\$ 351,33	\$ 352,00	\$ 352,67	
Intereses	\$ 5.105,00	\$ 4.272,30	\$ 3.354,59	\$ 2.343,17	\$ 1.228,49	
<b>Total Costos Operacionales o fijos</b>	\$ 67.975,40	\$ 68.893,08	\$ 69.788,59	\$ 70.655,55	\$ 71.486,76	
<b>Total Costos Fijos y variables</b>	\$ 130.027,68	\$ 133.427,45	\$ 136.904,34	\$ 140.455,93	\$ 144.079,16	
<b><u>OTROS GASTOS</u></b>						
Depreciación Activos Fijos	\$ 1.726,54	\$ 1.662,42	\$ 1.662,42	\$ 735,55	\$ 735,55	
Amortización Activos Diferidos	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49	
<b>Flujo Antes de Participación Trabajadores</b>	\$ 136.717,29	\$ 160.261,64	\$ 186.352,76	\$ 216.252,84	\$ 248.406,89	
(-) Participación Utilidades	\$ 46.184,43	\$ 45.835,44	\$ 45.687,57	\$ 45.527,96	\$ 45.693,00	
<b>Flujo después de Impuestos</b>	\$ 90.532,86	\$ 114.426,21	\$ 140.665,19	\$ 170.724,88	\$ 202.713,89	
<b>(+) Depreciaciones:</b>	\$ 1.726,54	\$ 1.662,42	\$ 1.662,42	\$ 735,55	\$ 735,55	
Capital de trabajo						
Activos Fijos						
<b>Flujo de Caja Neto</b>	<b>\$ 50.000,00</b>	\$ 92.259,40	\$ 116.088,62	\$ 142.327,61	\$ 171.460,43	\$ 203.449,43

Figura 10 Ocean Containers, 2019. Estado de Flujo de Caja Aplicando método de Emisión de Acciones. Reimpreso con permiso.

Se puede ver incremento en las utilidades finales del ejercicio teniendo un VAN positivo del \$5211.46 por lo cual se establece que el método de financiamiento a través del crédito productivo es la opción más viable para esta compañía.

### **Ocean Container – Confirming.**

Confirming es uno de los métodos más conocidos en el segmento de las pymes, gracias a este modelo, el crecimiento de estas compañías dentro de los años 2014 y 2017 es considerable y con tendencia ascendente. Bajo este hecho, la compañía Ocean Containers, se encuentra calificada para la obtención de este método de financiamiento ya que permite extender el plazo de pago a los proveedores y realizar las compras a través de una institución financiera que brinda la seguridad de pago a terceros.

Existen dos instituciones financieras que brindan este tipo de financiamiento del Ecuador, entre ellas tenemos al Banco de Guayaquil y Banco Bolivariano.

Los requisitos para la obtención de los mismos, es la misma para ambas empresas, se detalla a continuación:

- Debe ser cliente de la institución
- Contrato confirming escrito, físico.
- Contar con una línea de descuento de facturas.
- Tener contratos con empresas que realizan este tipo de contratos modo confirming.
- Entregar documentos legales.

A continuación, se detalla el nivel de ingreso que deben cumplir las empresas que deseen optar por esta modalidad del contrato de confirming.

Tabla 16 *Nivel de Ventas*

<b>Nivel de Ventas</b>	<b>T.E.A. %</b>
Superior a USD 100.000,00	11,23
Superior a USD 1'000.000,00	10.21
Mas de USD 5'000.000,00	9.33

Nota: Información Banco de Guayaquil (2019).

De acuerdo con la investigación de Campo realizada, el nivel mínimo de ventas de una empresa que desea optar por este plan de financiamiento es de USD 100.000,00, de acuerdo con el estado de pérdidas y Ganancias, la empresa si cumple con este requisito ya que supera el monto indicado en el primer nivel.

A continuación, se presenta una Tabla con los montos mínimos establecidos por los bancos para poder optar por este servicio:

Tabla 17 Monto mínimo de valor de facturas

<b>Monto de facturas</b>					<b>Consto fijo por cada factura</b>
					<b>USD</b>
De	USD	5.001	Hasta	USD 10.000	7
De	USD	10.001	Hasta	USD 15.000	10
De	USD	15.001	Hasta	USD 20.000	15
De	USD	15.001	Hasta	USD 20.000	20

Nota: Banco Guayaquil (2018). Tomado de la Página Oficial Banco Guayaquil

De acuerdo con la tabla de montos, los requisitos solicitados conforme a los montos mínimos de facturas, la compañía no cumple con esta característica, por lo tanto, el contrato de confirming no aplica para la compañía.

### **Ocean Container - Registro Especial Bursátil (REBS).**

Conforme a este método de financiamiento aplicado a la empresa Ocean Container, brinda la oportunidad de emitir acciones y/u obligaciones dentro del mercado de la bolsa de valores en Guayaquil.

De acuerdo con el proyecto, se busca fuentes de financiamiento que se acople a los lineamientos de la empresa, en este caso lo viable es emitir papeles de deuda mediante una renta variable, se escoge esta opción, porque mediante los resultados o márgenes de ganancia, la empresa realiza el pago de los rendimientos de ganancia del capital, además que no está sujeta al pago de un valor fijo, cada intervalo de tiempo como brinda la opción de renta fija.

Uno de los principales requisitos para participar en el mercado de la bolsa de valores es tener un intermediario, en el caso de Ocean Containers, una casa de valores es una de las opciones, ya que están registradas y contraladas legalmente por la Superintendencia de compañías. Esta institución se encargará de brindar la ayuda necesaria en lo que respecta a todos los pasos que deben seguir para la emisión de acciones, requisitos previos que fueron explicados en el capítulo 5 del presente trabajo.

A continuación, se indica los costos que aplican para poder cotizar en el mercado.

Tabla 18 *Emisión de Acciones*

<b>Proceso de emisión de Acciones</b>	<b>%</b>
Valoración	0.80%
Due Diligence y Estructuración Financiera	2.00%
Calificación de Riesgo	0.60%
Inscripción en la Superintendencia	0.00%
Inscripción en la Bolsa de Valores	0.00%
Decevale – Desmaterialización	0.05%
*Decevale - Manejo del libro de accionistas	0.03%
Piso de Bolsa	0.09%
Comisión de Colocación 1.50%	1.50%
Impresión y diseño de DC's100, prensa	0.10%
Costo Total	5.17%

Nota: Pinto, Miguel (2016). *La Oferta Pública Inicial como Herramienta Alternativa para el Financiamiento de PYMES familiares en la Ciudad de Guayaquil*. Tesis de Ingeniería. Recuperado de Repositorio UCSG.

De acuerdo con la tabla 14, el costo por cotizar en la bolsa de valores asciende aproximadamente al 5.27 % de la cantidad total a colocar dentro de la bolsa de valores. Es importante destacar que los porcentajes pueden variar ya que depende del intermediario a usar por parte de la compañía, pero usualmente los valores son similares o iguales.

Si la compañía decide ingresar al mercado de valores mediante la modalidad del Registro Especial Bursátil, no es necesario pasar por un análisis de la calificadora de riesgos, por lo cual este tipo de financiamiento es atractivo para inversionistas ya que minimiza el riesgo de pérdida y tendrán más seguridad al momento de invertir su dinero.

Para ejecutar este proyecto en la empresa Ocean Container, es necesario tener en consideración que el mercado bursátil del país no cuenta con un crecimiento estable y favorable durante los años, ya que ha ocasionado que muchas empresas se estanquen por la falta de desarrollo. Otro factor que se debe considerar es que este tipo de compañías son pocas reconocidas en el mercado, por lo cual se dificulta el hecho de lograr confiabilidad y seguridad ante los accionistas.

A continuación, se detalla la inversión inicial de una empresa que se financiará mediante la emisión de acciones:

Tabla 19 *Inversión inicial con emisión de acciones*

<b>Activos</b>	<b>Total</b>
<b>Maquinarias</b>	
Soldora Electrica	\$ 1.100,00
Compresor Schulz 3	\$ 6.200,00
Cizalla Makita	\$ 2.640,00
Pistola Alt Pres	\$ 132,00
Equipo de Corte	\$ 145,00
Amoladora Bosh	\$ 540,00
Escalera Telescopica	\$ 352,00
Atornillador	\$ 507,28
Sierra de Inglete	\$ 711,00
Generador Diesel	\$ 1.455,00
Taladro	\$ 272,00
Lavadora Electrica Alta presión	\$ 840,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 14.894,28</b>
<b>Equipos de oficina</b>	
Computadora	\$ 1.455,00
Laptops	\$ 1.356,00
Teléfono	\$ 115,96
Aire Acondicionado	\$ 976,00
Cámara de Seguridad	\$ 399,96
Impresora	\$ 504,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4.806,92</b>
<b>Muebles de oficina</b>	
Sillas	\$ 370,00
Escritorios	\$ 900,00
Archivadores	\$ 375,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.645,00</b>
<b>Terreno</b>	\$ 6.500
<b>Edificio</b>	\$ 10.500
<b>Obra civil</b>	\$ 2.296,00
<b>Activos Fijos</b>	<b>\$ 40.642,20</b>

Nota: Compañía Ocean Containers, 2019. Reimpreso con permiso.

El mercado bursátil de valores ecuatoriano ante las perspectivas de los accionistas no genera mucha seguridad, por lo cual se complica la venta de acciones en la compañía.

Basándose en el análisis de la compañía la cantidad de acciones que emitirá la empresa es de 5000 acciones con un valor unitario de \$10 por cada acción, se detalla la cantidad de acciones que se emitirá

Tabla 20 Rendimientos económicos de la emisión de acciones.

<i>Año</i>	<i>No. De Acciones Vendidas</i>	<i>Monto de Acciones Vendidas</i>	<i>Dividendos Anuales</i>
1	950	9500	1425
2	1250	12500	1807.5
3	1300	13000	1950
4	1500	15000	2250
5			2250
<b>Total</b>	5000	50.000	9682.50

Nota: Ocean Container, 2019. Elaboración propia.

A continuación, se detalla el impacto del pago de dividendos sobre el balance general proyectado.

**FLUJO DEL PROYECTO**

<b>PERIODOS</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>Ingresos anuales</b>	\$ 268.800,00	\$ 295.680,00	\$ 325.248,00	\$ 357.772,80	\$ 393.550,08
Costos:					
Costo de Producción por valor unitario	\$ 62.052,28	\$ 64.534,38	\$ 67.115,75	\$ 69.800,38	\$ 72.592,40
<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>	<b>\$ 58.140,40</b>	<b>\$ 59.881,79</b>	<b>\$ 61.686,01</b>	<b>\$ 63.555,36</b>	<b>\$ 65.492,22</b>
Sueldos y Salarios y demás beneficios	\$ 47.136,40	\$ 48.856,88	\$ 50.640,15	\$ 52.488,52	\$ 54.404,35
Gastos de Servicios	\$ 10.404,00	\$ 10.423,77	\$ 10.443,57	\$ 10.463,42	\$ 10.483,30
Suministros y materiales	\$ 600,00	\$ 601,14	\$ 602,28	\$ 603,43	\$ 604,57
<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>	\$ 6.605,00	\$ 6.713,99	\$ 6.997,99	\$ 7.007,01	\$ 4.766,05
Transporte	\$ 2.880,00	\$ 2.885,47	\$ 2.890,95	\$ 2.896,45	\$ 2.901,95
Ferías y Casas Abiertas	\$ 1.500,00	\$ 1.502,85	\$ 1.505,71	\$ 1.508,57	\$ 1.511,43
Afiches	\$ 350,00	\$ 350,67	\$ 351,33	\$ 352,00	\$ 352,67
Dividendos	\$ 1.875,00	\$ 1.975,00	\$ 2.250,00	\$ 2.250,00	\$ -
<b>Total Costos Operacionales o fijos</b>	\$ 64.745,40	\$ 66.595,77	\$ 68.684,00	\$ 70.562,37	\$ 70.258,27
<b>Total Costos Fijos y variables</b>	\$ 126.797,68	\$ 131.130,15	\$ 135.799,75	\$ 140.362,76	\$ 142.850,67
<b><u>OTROS GASTOS</u></b>					
Depreciación Activos Fijos	\$ 1.726,54	\$ 1.662,42	\$ 1.662,42	\$ 735,55	\$ 735,55
Amortización Activos Diferidos	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49
<b><i>Flujo Antes de Participación Trabajadores</i></b>	\$ 139.947,29	\$ 162.558,95	\$ 187.457,34	\$ 216.346,01	\$ 249.635,38
(-) Participación Utilidades	\$ 20.992,09	\$ 24.383,84	\$ 28.118,60	\$ 32.451,90	\$ 37.445,31
<b><i>Flujo después de Impuestos</i></b>	\$ 118.955,19	\$ 138.175,10	\$ 159.338,74	\$ 183.894,11	\$ 212.190,07
<b>(+) Depreciaciones:</b>	\$ 1.726,54	\$ 1.662,42	\$ 1.662,42	\$ 735,55	\$ 735,55
Capital de trabajo					
Activos Fijos					
<b><i>Flujo de Caja Neto</i></b>	<b>\$ (50.000,00)</b>	\$ 120.681,73	\$ 139.837,52	\$ 161.001,16	\$ 184.629,66

Figura 11 Ocean Container, 2019. Estado de Resultados Aplicando método de Emisión de Acciones. Recuperado del análisis interno Compañía Ocean Container.

Al observar la tabla, se puede observar que al no contar con la totalidad de la inversión que se necesita para las actividades que implican las empresas, se optó por el pago de dividendos, los resultados de utilidad neta son positivos, por lo cual se verifica que es una excelente opción de fuente de financiamiento.

**FLUJO DEL PROYECTO**

<b>PERIODOS</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>Ingresos anuales</b>	\$ 268.800,00	\$ 295.680,00	\$ 325.248,00	\$ 357.772,80	\$ 393.550,08
Costos:					
Costo de Producción por valor unitario	\$ 62.052,28	\$ 64.534,38	\$ 67.115,75	\$ 69.800,38	\$ 72.592,40
<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>	<b>\$ 58.140,40</b>	<b>\$ 59.881,79</b>	<b>\$ 61.686,01</b>	<b>\$ 63.555,36</b>	<b>\$ 65.492,22</b>
Sueldos y Salarios y demás beneficios	\$ 47.136,40	\$ 48.856,88	\$ 50.640,15	\$ 52.488,52	\$ 54.404,35
Gastos de Servicios	\$ 10.404,00	\$ 10.423,77	\$ 10.443,57	\$ 10.463,42	\$ 10.483,30
Suministros y materiales	\$ 600,00	\$ 601,14	\$ 602,28	\$ 603,43	\$ 604,57
<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>	\$ 6.605,00	\$ 6.713,99	\$ 6.997,99	\$ 7.007,01	\$ 4.766,05
Transporte	\$ 2.880,00	\$ 2.885,47	\$ 2.890,95	\$ 2.896,45	\$ 2.901,95
Ferías y Casas Abiertas	\$ 1.500,00	\$ 1.502,85	\$ 1.505,71	\$ 1.508,57	\$ 1.511,43
Afiches	\$ 350,00	\$ 350,67	\$ 351,33	\$ 352,00	\$ 352,67
Dividendos	\$ 1.875,00	\$ 1.975,00	\$ 2.250,00	\$ 2.250,00	\$ -
<b>Total Costos Operacionales o fijos</b>	\$ 64.745,40	\$ 66.595,77	\$ 68.684,00	\$ 70.562,37	\$ 70.258,27
<b>Total Costos Fijos y variables</b>	\$ 126.797,68	\$ 131.130,15	\$ 135.799,75	\$ 140.362,76	\$ 142.850,67
<b><u>OTROS GASTOS</u></b>					
Depreciación Activos Fijos	\$ 1.726,54	\$ 1.662,42	\$ 1.662,42	\$ 735,55	\$ 735,55
Amortización Activos Diferidos	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49	\$ 328,49
<b>Flujo Antes de Participación Trabajadores</b>	\$ 139.947,29	\$ 162.558,95	\$ 187.457,34	\$ 216.346,01	\$ 249.635,38
(-) Participación Utilidades	\$ 20.992,09	\$ 24.383,84	\$ 28.118,60	\$ 32.451,90	\$ 37.445,31
<b>Flujo después de Impuestos</b>	\$ 118.955,19	\$ 138.175,10	\$ 159.338,74	\$ 183.894,11	\$ 212.190,07
<b>(+) Depreciaciones:</b>	\$ 1.726,54	\$ 1.662,42	\$ 1.662,42	\$ 735,55	\$ 735,55
Capital de trabajo					
Activos Fijos					
<b>Flujo de Caja Neto</b>	<b>\$ (50.000,00)</b>	\$ 120.681,73	\$ 139.837,52	\$ 161.001,16	\$ 184.629,66
		\$ 212.925,62			

Figura 12 Ocean Containers, 2019. Estado de Flujo de Caja método de Emisión de Acciones.

Recuperado del análisis interno Compañía Ocean Container.

En el análisis se puede observar que el panorama en el flujo de efectivo es con tendencia ascendente. En el análisis del VAN nos arrojó un resultado positivo de \$ 319.203,58 lo cual nos indica que el proyecto es viable para invertir en la bolsa de Valores de Ecuador.

## **Conclusiones**

Dentro de la economía del Ecuador, las pequeñas y medianas empresas representan un porcentaje significativo. En la actualidad los problemas que atraviesa la economía ecuatoriana, este pequeño sector se ha visto afectado en su desarrollo al crecimiento, por lo cual se han visto limitadas en sus decisiones en lo que respecta a la inversión o adquisición de deudas para poder expandirse.

En la investigación se examinó dos principales problemáticas que se enfrentan este grupo de compañías; desconocimiento de los métodos de financiamiento o vago conocimiento de este y falta de control del proceso contable y como aplicar de forma eficaz el crédito otorgado a clientes, y pago de deudas a proveedores. Reducir estos problemas, se requiere de un estudio de los métodos de financiamiento e inversión tradicionales y no tradicionales, con el fin de ofrecer un panorama claro y amplio y poder escoger una opción que les permita crecer.

Las instituciones financieras tanto públicas como privadas, brindan una variada propuesta con tipos de crédito que son clasificados de acuerdo con el tamaño de las compañías y al sector al cual están dirigidos. Anualmente en Ecuador se otorgan en créditos de millones de dólares destinados a proyectos de emprendimiento para empresarios en Ecuador. Dentro de la investigación se determino que las cooperativas de ahorros y mutualistas también ofrecen el servicio de créditos para emprendedores, bajo ciertas restricciones y requisitos

En lo que respecta a la investigación, se logró conocer que existen dos tipos de créditos para el sector de las Pymes; Productivo y comercial, los mismos mantienen una tasa de interés similar que se mantienen entre 11.16% con tasa máxima 11.83% dentro del mercado. Para nuestro sector, el crédito que aplicaría y se acopla al giro de negocio de la empresa Ocean Container, es crédito productivo debido a que tanto instituciones financieras privadas como públicas ofrecen créditos de financiamiento en función a las características y necesidades de los empresarios.

El capital limitado de una compañía es la clara consecuencia de un escaso conocimiento de sobre los tipos de financiamiento e inversión, lo que conlleva a un fracaso eminente por la mala administración de los fondos en una compañía, muchos de los empresarios se muestran incrédulos y recios al cambio o muestran temor al riesgo que deben afrontar, lo cual limita sus oportunidades al crecimiento y expansión, retrasando su rendimiento y poco ingreso viéndose limitados como el anticipo del impuesto a la renta.

El análisis realizado de estos métodos de financiamiento se identificó que existe una diversidad de métodos de financiamiento que hay en el mercado financiero, métodos que se ha realizado seleccionados de acuerdo con el perfil de la empresa para verificar su factibilidad y determinar la mejor opción para la compañía Ocean Container. Mediante el análisis uno de los métodos seleccionados es el método de confirming, como se puede verificar este método no se acoplan dentro del proceso de la compañía, el motivo principal son los requisitos que solicitan estas instituciones para proceder al crédito, los cuales son difíciles de obtener al ser una empresa que está empezando en el mercado.

Por otro lado, el crédito Productivo para Pymes, y el Método de emisión de acciones acogido a los regímenes bursátiles, arrojaron ser métodos inteligentes para empresarios en busca de inversión y financiamiento, ya que como se conoce el ciclo de vida de estas pequeñas empresas, en el peor de los casos suele ser cortos ya que no están preparados a cambios volátiles en hay en el mercado y no le permite tomar decisiones que puedan dar frente a estas situaciones.

De acuerdo al análisis ambos métodos muestran un VAN positivo, más sin embargo, es necesario conocer que el mercado de valores es muy volátil y puede variar el resultado conforme se adquieran las acciones y suba el valor de la compañía.

Con estas referencias y estudio de este caso, el objetivo de esta investigación es evitar que este situación afecte a los empresarios a través de la elaboración de una

guía sobre los métodos de financiamiento e inversión y brindarles a los empresarios y emprendedores que pertenecen a este sector de las pymes, una gama de opciones que permitan solventarse en el mercado y permitan su desarrollo y expansión de su mercadería, evitando o reduciendo el riesgo de recesión o en otros casos el fracaso y quiebre de las empresas.

## **Recomendaciones**

La presente investigación se basó en el estudio de los métodos de financiamiento e inversión para pequeñas empresas, como caso práctico a la empresa Ocean Container S.A, dedicada al mantenimiento y reparación de contenedores. Partiendo de este estudio, se recomienda que, para futuras investigaciones, se realice una guía que pueda ser aplicada a otros sectores de las pequeñas empresas, que tengan un mercado distinto, ya que este sector se está expandiendo y la falta de información y análisis es clave para poder mantenerse dentro del mercado.

La investigación realizada se limitó a analizar de forma general la instauración de estos métodos en la empresa, donde se analizan los beneficios y requisitos que deben obtener para aplicarlos, pero de igual manera se debe tomar en consideración otras variables como el segmento del mercado en el cual va dirigido, la competencia y el pronóstico de crecimiento el mercado en un futuro.

La elección de los tipos de métodos de financiamiento e inversión aplicados en la investigación no limita el análisis de otros, ya que, de acuerdo con el tipo de empresa, se realiza un estudio de cual le conviene al negocio y en la mayoría de los casos no toda compañía puede implementarlos, lo cual se requiere de un análisis detallado en la cual le permita constatar la confiabilidad de ese método al cual se desea aplicar.

Adicional, la creación de una plataforma Web en la cual existan foros de preguntas frecuente ante estos tipos de créditos ayudarían a minimizar la problemática de la poca información que existe sobre el acceso a estos créditos.

En lo que respecta al nivel empresarial, es necesario que las empresas conozcan muy bien sus objetivos y tengan en claro el fin al cual deseen llegar, el buen manejo del monto a solicitar y un buen análisis financiero del proyecto a presentar influye de manera significativa para la evaluación de calificación de riesgo en este tipo de instituciones.

## Referencias

- Arreola, Javier. 2016. “La asimetría de la información: ¿puede ayudar en tu negocio?” Foro Económico Mundial. 2016. <https://es.weforum.org/agenda/2016/02/la-asimetria-de-la-informacion-puede-ayudar-en-tu-negocio/>.
- Ban Ecuador. 2017. “Glosario de términos financieros”. *BanEcuador* (blog). 2017. <https://www.banecuador.fin.ec/glosario-de-conceptos-basicos/>.
- CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR. 2008. “CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR 2008”. 2008. [https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf).
- Constitución de la República del Ecuador. 2017. “Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021”. 2017. [https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL\\_0K.compressed1.pdf](https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_0K.compressed1.pdf).
- “Diccionario de Economía y Finanzas BVG”. 2012. 2012. <http://noticiasbvg.com/wp-content/uploads/2015/08/diccionario.pdf>.
- “diccionario.pdf”. s. f. Accedido 18 de agosto de 2019. <http://noticiasbvg.com/wp-content/uploads/2015/08/diccionario.pdf>.
- Dirección Nacional Jurídica. 2018. “LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LRTI.pdf”. 2018. <http://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>.
- Dirección Nacional Jurídica, y Departamento de Normativa. 2013. “CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES”. 2013. [file:///C:/Users/Familia%20Pacheco/Downloads/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION,%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES,%20COPCI\[2\]%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Familia%20Pacheco/Downloads/CODIGO%20ORGANICO%20DE%20LA%20PRODUCCION,%20COMERCIO%20E%20INVERSIONES,%20COPCI[2]%20(1).pdf).
- El Comercio. 2019. “INVERSION PRODUCTIVA”. *El Comercio*. <https://www.elcomercio.com/opinion/baja-inversion-productiva-ecuador-vicentealbornoz.html>.
- El Universo. 2019. “Las MiPymes representan el 99% de negocios en Ecuador”. *El Universo*. 2019. <https://www.eluniverso.com/noticias/2019/06/27/nota/7396308/mipymes-representan-99-negocios-pais>.
- Enciclopedia de Economía. 2018. “DEUDA GARANTIZADA - Enciclopedia de Economía”. 2018. <http://www.economia48.com/spa/d/deuda-garantizada/deuda-garantizada.htm>.

- Hyme, Pauline. 2003. "LA TEORÍA DE LOS MERCADOS DE CAPITALES EFICIENTES. UN EXAMEN CRÍTICO". *Cuadernos de Economía* 22 (39): 57–83. [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_abstract&pid=S0121-47722003000200004&lng=en&nrm=iso&tlng=es](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0121-47722003000200004&lng=en&nrm=iso&tlng=es).
- Jahanzeb, Agha, Saif-ur-Rehman Khan, Norkhairul Hafiz Bajuri, Meisam Karami, y Aiyoub Ahmadimousaabad. 2013. "Trade-Off Theory, Pecking Order Theory and Market Timing Theory: A Comprehensive Review of Capital Structure Theories". *International Journal of Management and Commerce Innovations (IJMCI)* 1 (octubre): 11–18.
- "Ley de Compañías del Ecuador (Actualizada y Vigente 2019) Foros Ecuador". s. f. Foros Ecuador. Accedido 18 de agosto de 2019. <http://www.forosecuador.ec/forum/ecuador/economía-y-finanzas/2283-ley-de-compañías-del-ecuador-actualizada-y-vigente-2019>.
- Ministerio de Comercio Exterior. 2018. "95% de empresas en Ecuador son MiPymes – Ministerio de Comercio Exterior". 2018. <https://www.comercioexterior.gob.ec/95-de-empresas-en-ecuador-son-mypimes/>.
- Sampieri, Roberto Hernández. 2016. "Metodología de la Investigación". 2016, 46.
- SEPS. 2013. "SEPS". 2013. <https://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->.
- "Superintendencia de Bancos". 2017. 2017. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>.
- (Superintendencia de Compañía). 2012. "La importancia de las PYMES en el Ecuador. Carlos Yance Carvajal". 2012. <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>.
- Yance, Carlos, Luis Solís, Ivonne Burgos, y Lia Hermida. 2017. "La importancia de las PYMES en el Ecuador. Carlos Yance Carvajal". 2017. <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>.
- Banco de Machala. (2018). *Banco de Machala*. Obtenido de Banco de Machala: <https://www.bancomachala.com/institucional/57-a%C3%B1os-del-banco-de-machala/>
- Banco Guayaquil . (2019). *Banco Guayaquil*. Obtenido de <https://www.bancoguayaquil.com/Informacion-Corporativa/Conozcanos>
- Banco ProCredit Ecuador . (2018). *Banco ProCredit Ecuador* . Obtenido de <https://www.bancoprocredit.com.ec/quienes-somos/mision>
- Bolton, P., Hui, C., & Neng , W. (2013). *Columbia Business School and NBER*. Obtenido de <https://www0.gsb.columbia.edu/faculty/nwang/papers/millerpaper32.pdf>
- Business Dictionary. (2018). *Business Dictionary* . Obtenido de <http://www.businessdictionary.com/definition/company.html>

- BusinessDictionary. (2018). *Business Concept*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/275033096\\_BUSINESS\\_CONCEPTS\\_AND\\_PERSPECTIVES](https://www.researchgate.net/publication/275033096_BUSINESS_CONCEPTS_AND_PERSPECTIVES)
- Corporación Financiera Nacional. (01 de Enero de 2016). *CFN*. Obtenido de CFN: <https://www.cfn.fin.ec/>
- Darskuviene, V. (2010). *Vytautas Magnus University*. Obtenido de [https://www.bcci.bg/projects/latvia/pdf/7\\_Financial\\_markets.pdf](https://www.bcci.bg/projects/latvia/pdf/7_Financial_markets.pdf)
- El Universo. (2019). Obtenido de <https://www.eluniverso.com/noticias/2019/02/25/nota/7208234/ecuador-crecimiento-importaciones-exportaciones-2018>
- Laisi, T. (2016). *PECKING ORDER THEORY IN A BANK-CENTERED LENDING*. Obtenido de [file:///C:/Users/Familia%20Pacheco/Downloads/Laisi\\_Tommi-2016-Pecking\\_order\\_theory\\_in\\_a\\_bank-centered\\_lending\\_environment\\_-\\_Evidence\\_from\\_North\\_European\\_economies.pdf](file:///C:/Users/Familia%20Pacheco/Downloads/Laisi_Tommi-2016-Pecking_order_theory_in_a_bank-centered_lending_environment_-_Evidence_from_North_European_economies.pdf)
- Microeconomics Note. (2018). *MICROECONOMICS NOTE*. Obtenido de <http://www.microeconomicsnotes.com/financial-markets/financial-markets-meaning-types-and-working/1434>
- Omalaja, M., & Eurola, O. (2011). *International College of Management and Technology, Nigeria*. Obtenido de [file:///C:/Users/Familia%20Pacheco/Downloads/194-Article%20Text-521-1-10-20170929%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Familia%20Pacheco/Downloads/194-Article%20Text-521-1-10-20170929%20(1).pdf)
- Policonomics. (2017). *POLICONOMICS*. Obtenido de <https://policonomics.com/expected-utility-theory/>
- Senthilnathan, S. (2016). *Research Gate*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/309188986\\_Risk\\_Return\\_and\\_Portfolio\\_Theory\\_-\\_A\\_Contextual\\_Note](https://www.researchgate.net/publication/309188986_Risk_Return_and_Portfolio_Theory_-_A_Contextual_Note)
- Statistics Canada. (2018). *Statistics Canada*. Obtenido de <https://www150.statcan.gc.ca/n1/pub/13-605-x/2012004/article/11730-eng.htm>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (2017). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria* . Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria : <https://www.seps.gob.ec/interna-npe?16201>
- Rodríguez, E. (2005). Metodología de la Investigación (Quinta ed.). México: Universidad Autónoma de Tabasco



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



SENESCYT  
Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación

## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Pacheco Vera Karla Yomira** con C.C: # 0940960545 autora del trabajo de titulación: **Estudio de las alternativas de financiamiento e inversión para la empresa Ocean Containers**, previo a la obtención del título de **INGENIERO/A EN COMERCIO Y FINANZAS INTERNACIONALES BILINGÜE** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

**Guayaquil, 10 de septiembre del 2019**

---

Pacheco Vera Karla Yomira

C.C: **0940960545**



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



SENESCYT  
Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación

## **REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

### **FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN**

<b>TEMA Y SUBTEMA:</b>	Estudio de las alternativas de financiamiento e inversión para la empresa Ocean Containers.		
<b>AUTOR(ES)</b>	Pacheco Vera Karla Yomira		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b>	Eco. Glenda Gutiérrez C.		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>FACULTAD:</b>	Facultad de Especialidades Empresariales		
<b>CARRERA:</b>	Comercio y Finanzas Internacionales		
<b>TÍTULO OBTENIDO:</b>	Ingeniera en Comercio y Finanzas Internacionales Bilingüe		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	10 de agosto del 2019	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	86
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Crecimiento y Desarrollo Económico		
<b>PALABRAS CLAVE/ KEYWORDS:</b>	Pymes, sector mantenimiento y reparación de contenedores, instituciones financieras, financiamiento.		
<b>RESUMEN/ABSTRACT:</b>			
<p>En las últimas décadas las pequeñas y medianas empresas han contribuido significativamente con el crecimiento del país, a lo largo de su trayectoria han evolucionado en sus diferentes segmentos, no solamente generando fuentes de trabajo sino, también expandiéndose y llegando a nuevos o diferentes segmentos de mercados. En Ecuador, la mayoría de las empresas que se dedican al mantenimiento y reparación de contenedores, están ligadas directamente con depósitos, las mismas imponen sus precios de los servicios ofertados. Actualmente ese mercado es poco explotado, ya que se encuentra monopolizados por depósitos quienes tienen sus propios proveedores para realizar este tipo de operaciones y el costo por capacitación de personal y obtención de maquinaria son costosas lo que imposibilita a los pequeños empresarios su emprendimiento, además la cantidad de requisitos que solicitan las instituciones financieras para otorgar fuentes de financiamiento genera otro tipo de problemática para poder acceder a este mercado. El proyecto se realizó bajo la investigación descriptiva y explicativa, empleando entrevista al gerente de la empresa Ocean Container, y realizando un estudio de mercado a diferentes instituciones financieras para obtención de información, así como también solicitar información a través de páginas web, y libros como fuentes de información secundaria. De esta forma se logró concluir que mediante una guía con diferentes propuestas de financiamiento para la empresa Ocean Container con el fin de poder analizar las diferentes opciones como el análisis de las tasas de intereses ofertadas en el mercado, los requisitos que solicitan y montos y beneficios aplicables al sector de las pymes.</p> <p>ABSTRACT: recent decades, small and medium enterprises have contributed significantly to the growth of the country, throughout their trajectory they have evolved in their different segments, not only generating jobs but also expanding and reaching new or different market segments. In Ecuador, most of the companies that are dedicated to the maintenance and repair of containers, are directly linked with deposits, they impose their prices on the services offered. Currently, this market is under-exploited, since it is monopolized by deposits who have their own suppliers to carry out this type of operations and the cost for training personnel and obtaining machinery are expensive, which makes it impossible for small entrepreneurs to undertake their business, in addition to The number of requirements requested by financial institutions to grant sources of financing generates another type of problem in order to access this market. The project was carried out under the descriptive and explanatory investigation, using an interview with the manager of the company Ocean Container, and conducting a market study to different financial institutions to obtain information, as well as requesting information through web pages, and books such as Secondary information sources. In this way, it was concluded that through a guide with different financing proposals for the Ocean Container company in order to analyze the different options such as the analysis of interest rates offered in the market, the requirements they request and amounts and benefits applicable to the SME sector.</p>			
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON UTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +593 967922037	E-mail: k.pachecovera@outlook.es	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN</b>	<b>Nombre:</b> Econ. Paola Guim Bustos		
	<b>Teléfono:</b> PBX: 043804600 o call center: 2222024, 2222025 ext. 5021, 5129		
	<b>E-mail:</b> paola.guim@cu.ucsg.edu.ec		
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>			
<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>			
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			



**Presidencia  
de la República  
del Ecuador**



**Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes**



**SENESCYT**

Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación