



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

TÍTULO:

**“ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y
MEDIANAS EMPRESAS Y SU INCIDENCIA EN LA INVERSIÓN
EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS EN EL PERIODO 2008-2013”**

AUTOR (ES):

**Landázuri Bastidas Danny Josué
López Montenegro Josué Eduardo**

**Trabajo de Titulación previo a la Obtención del Título de:
INGENIERO COMERCIAL**

TUTOR:

Ing. Valdiviezo Valenzuela Patricia Luciana, Mgs.

**Guayaquil - Ecuador
2015**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por **Danny Josué Landázuri Bastidas y Josué Eduardo López Montenegro**, como requerimiento parcial para la obtención del Título de **Ingeniero Comercial**

TUTORA:

Ing. Valdiviezo Valenzuela Patricia Luciana, Mgs.

DIRECTOR DE LA CARRERA

Ing. Vergara Pereira Darío Marcelo, Mgs.

Guayaquil, marzo del 2015



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

**Nosotros, Danny Josué Landázuri Bastidas y Josué Eduardo
López Montenegro**

DECLARAMOS QUE:

El Trabajo de Titulación “**Análisis de los créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas Empresas y su incidencia en la inversión en la Provincia del Guayas en el periodo 2008-2013**” previo a la obtención del Título **de Ingeniero Comercial**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de nuestra total autoría.

En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, marzo del 2015

LOS AUTORES

Danny Josué Landázuri Bastidas

Josué Eduardo López Montenegro



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

AUTORIZACIÓN

Nosotros, **Danny Josué Landázuri Bastidas y Josué Eduardo
López Montenegro**

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación:
“Análisis de los créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas Empresas y su incidencia en la inversión en la Provincia del Guayas en el periodo 2008-2013”, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, marzo del 2015

LOS AUTORES:

Danny Josué Landázuri Bastidas

Josué Eduardo López Montenegro

AGRADECIMIENTO

Primero y uno de los más importantes, nos gustaría agradecer a nuestra tutora de tesis, Mgs. Patricia Valdiviezo, por su esfuerzo y dedicación.

Ya que gracias a sus conocimientos, sus orientaciones, forma de trabajar, su paciencia y su motivación han hecho muy importante para concluir con nuestra investigación.

Aparte y a lo largo de todo este tiempo a cada uno de los catedráticos de la carrera, ya que sin ellos esto no fuera posible, un pedazo de cada conocimiento que impartieron en nosotros, están reflejados en esta tesis.

Landázuri Bastidas Danny Josué
Y
López Montenegro Josué Eduardo

DEDICATORIA

Dedico esta tesis en primer lugar a mi Mamá Jacqueline Wendy Bastidas Narváez que es aquella persona que significa todo en mi vida, esa persona que lo merece todo y esto es uno de los regalos más grandes que le puedo dar ya que fue el motor principal durante estos 4 años para no decaer en el camino.

Por otro lado a mi familia ya que cada consejo que me impartieron fueron de mucha ayuda en el transcurso de mi carrera.

Y a mis amigos ya que sin ellos no hubiera hecho tan fácil la vida universitaria, con sonrisas, enojos y locuras un abrazo a todos.

Para todos ellos mis más grandes bendiciones ya que sin ellos esto no era posible

Landázuri Bastidas Danny Josué

DEDICATORIA

Dedico esta Tesis de Grado a Dios ante todo por ser el que me da fuerza día a día para seguir adelante en todo lo que me propongo, a mis padres y mi hermano que son pilares fundamentales en mi formación profesional; Ya que sin ellos este logro no sería posible y por último no menos importante a mis abuelos por ser la inspiración de seguir adelante, cumpliendo los objetivos y pasando cualquier adversidad que se me presentara en el camino.

López Montenegro Josué Eduardo

ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN	1
COMENTARIO	3
CAPÍTULO I	4
ASPECTOS GENERALES DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	4
1.1 Tema.....	4
1.2 Planteamiento del problema	4
1.3 Justificación del tema.....	4
1.4 Características de la investigación.....	5
1.5 Alcance de la investigación.....	5
1.6 Objetivos Planteados	6
1.6.1 Objetivo General	6
1.6.2 Objetivos Específicos	6
1.7 Hipótesis	7
1.8 Metodología de la Investigación.....	7
1.8.1 Tipo de investigación.....	7
1.8.2 Método de la investigación	7
1.8.3 Instrumento de investigación	7
1.8.4 Fuentes	7
1.8.5 Análisis de datos	8
1.9 Marco Teórico	8

CAPITULO II	32
La Corporación Financiera Nacional (CFN) y su incidencia en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), actividades más relevantes. ..	32
2.1 Marco Referencial.....	32
2.1.1 Evolución de las Pequeñas y Medianas Empresas(PYMES) en la economía ecuatoriana	32
2.1.2 Servicio de rentas internas y las PYMES	35
2.1.3 Diferencia entre PYMES y Microempresas	35
2.1.4 Fortalezas de las PYMES en el Ecuador.....	36
2.1.5 Debilidades de las PYMES.....	36
2.1.6 Características de las PYMES	37
2.1.7 Pequeñas y Medianas Empresas(PYMES) y su relación con los sectores productivos	37
2.1.8 Pequeñas y Medianas Empresas(PYMES) y su apoyo por parte del gobierno como política de estado.....	38
2.2 La Corporación Financiera Nacional(CFN), productos y servicios	38
2.2.1 Evolución de la Corporación Financiera Nacional (CFN)	39
2.2.1.1 Misión CFN	42
2.2.1.2 Visión CFN.....	42
2.2.1.3 Objetivo.....	42
2.2.1.4 Ventajas.....	42
2.3 Tipos de crédito de la CFN	44
2.3.1 Crédito de fomento productivo CFN	44
2.3.2 Crédito de capital de trabajo.....	44

2.3.3Crédito automotriz	45
2.3.4Crédito desarrollo del turismo.....	45
2.3.5Crédito directo para el desarrollo de la CFN	45
2.3.6Crédito fondo de garantía.....	45
2.3.7Crédito forestal	45
2.3.8Crédito multisectorial	46
2.4 La Corporación Financiera Nacional (CFN) y su aporte en el cambio de la matriz productiva.....	46
2.5Actividades que se reconocen como Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)	50
CAPITULO III.....	51
La Corporación Financiera Nacional (CFN) como ente crediticio para Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) y su aporte al desarrollo de la economía ecuatoriana 2008-2013.....	51
3.1 La economía ecuatoriana: Entorno.....	51
3.1.1 Evolución del Producto Interno Bruto (PIB) en el periodo 2008-2013	51
3.1.2 Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) Y su aporte al Producto Interno Bruto (PIB)	56
3.2 Financiamiento entregado a las Pequeñas y Medianas Empresas por parte de la Corporación Financiera Nacional: breve reseña	67
3.3 Concentración de las Pequeñas y Medianas Empresas por ubicación geográfica	69

3.4 La Créditos otorgados por parte de la Corporación Financiera Nacional en los sectores más representativos de las Pequeñas y Medianas Empresas en la provincia del Guayas	70
CAPITULO IV	83
4.1 Importancia de las pequeñas y medias empresas (PYMES).....	83
4.1.1 Desventajas contra las grandes empresas.....	83
4.2 La empresa y su entorno.....	84
4.3.Proceso de creación de una empresa	84
4.4 Empresas que han sido financiadas por la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el destino final de dicho financiamiento	85
4.4.1 Megamaq.	85
4.4.2 Fishcorp S.A.....	89
CAPITULO V	95
5.1 Los créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas Empresa y su repercusión en Inversión.....	95
5.2 Destino de los créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las PYMES en la Provincia del Guayas: Inversión Productiva.....	97
5.3 Inversiones en los Sectores Productivos como apoyo al Cambio de la Matriz Productiva	99
5.4 Análisis de la tendencia de los créditos otorgados por la corporación financiera a las PYMES y la inversión	102
5.5 Análisis de las pequeñas y medianas empresas y su aportación al desarrollo productivo de la economía del país.....	103

CONCLUSIONES	107
RECOMENDACIONES	109
BIBLIOGRAFÍA	110
ANEXOS	113

INDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1: Teoría del desarrollo – Harry S. Truman	8
GRÁFICO 2: Teoría Burocrática – Max Weber.....	10
GRÁFICO 3: Teoría Estructuralista – Karl Marx	15
GRÁFICO 4: Teoría de la ocupación, el interés y el dinero – John Maynard Keynes	19
GRÁFICO 5: Teoría sobre los Avances Tecnológicos – Wassily Leontief..	23
GRÁFICO 6: Teoría de las restricciones – Eli Goldratt.....	26
GRÁFICO 7: Ciclo de financiamiento de una empresa que inicia	27
GRÁFICO 8: PYMES.....	35
GRÁFICO 9: CFN	39
GRÁFICO 10: Distribución de las Pymes a nivel Nacional	48
GRÁFICO 11: Sectores Productivos año 2008	57
GRÁFICO 12: Sectores Productivos año 2009	59
GRÁFICO 13: Sectores Productivos año 2010	61
GRÁFICO 14: Sectores Productivos año 2011	63
GRÁFICO 15: Sectores Productivos año 2012	65
GRÁFICO 16: Sectores Productivos año 2013	67
GRÁFICO 17: Créditos otorgados por la CFN a las PYMES año 2008	72
GRÁFICO 18: Créditos otorgados por la CFN a las PYMES año 2009	74
GRÁFICO 19: Créditos otorgados por la CFN a las PYMES año 2010	76
GRÁFICO 20: Créditos otorgados por la CFN a las PYMES año 2011	78
GRÁFICO 21: Créditos otorgados por la CFN a las PYMES año 2012	80

GRÁFICO 22: Créditos otorgados por la CFN a las PYMES año 2013	82
GRÁFICO 23: Megamap.....	87
GRÁFICO 24: Fishcorp S.A.	87
GRÁFICO 25: Resumen créditos otorgados por la CFN a PYMES en Guayas año 2008 -2013	97
GRÁFICO 26: Análisis de la tendencia de la Variable	102
GRÁFICO 27: Análisis monetario del aporte de las Pymes a la economía Ecuatoriana	104
GRÁFICO 28: Análisis de la tasa de variación del aporte de las Pymes a la economía Ecuatoriana.....	105

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1: Estructura de la Corporación Financiera Nacional	44
CUADRO 2: Sectores Priorizados de las PYMES	46
CUADRO 3: Distribución de PYMES a nivel nacional	48
CUADRO 4: Evolución del PIB periodo 2008-2013.....	52
CUADRO 5: Sectores Productivos año 2008	56
CUADRO 6: Sectores Productivos año 2009	58
CUADRO 7: Sectores Productivos año 2010	60
CUADRO 8: Sectores Productivos año 2011	62
CUADRO 9: Sectores Productivos año 2012	64
CUADRO 10: Sectores Productivos año 2013	66
CUADRO 11: Concentración de las PYMES por Provincia	70
CUADRO 12: Créditos otorgados por la CFN a PYMES en la provincia del Guayas en el año 2008	71
CUADRO 13: Créditos otorgados por la CFN a PYMES en la provincia del Guayas en el año 2009	73
CUADRO 14: Créditos otorgados por la CFN a PYMES en la provincia del Guayas en el año 2010	75
CUADRO 15: Créditos otorgados por la CFN a PYMES en la provincia del Guayas en el año 2011	77
CUADRO 16: Créditos otorgados por la CFN a PYMES en la provincia del Guayas en el año 2012	79
CUADRO 17: Créditos otorgados por la CFN a PYMES en la provincia del Guayas en el año 2013	81

CUADRO 18: Ficha Técnica – Fishcorp S.A.	92
CUADRO 19: Créditos otorgados a las Pymes	96
CUADRO 20: Inversiones en millones USD	99
CUADRO 21: Tasa de Variación de la Inversión de los Sectores Productivos	101
CUADRO 22: Aportación de las Pymes a la Economía Ecuatoriana	103

RESUMEN

La presente investigación de pre-grado o titulación realiza los créditos o financiamiento otorgados por la Corporación Financiera Nacional (CFN) a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el periodo 2008-2013 y su repercusión en la inversión productiva. Esta investigación la hemos dividido en cuatro capítulos como está indicado en el índice general.

El primer capítulo conlleva lo referente a la presentación del tema, la problemática, justificación, objetivos, hipótesis, Marco teórico y otros.

En el segundo capítulo, se merece analizar la evolución de las PYMES, su aporte a la economía nacional, la relación con los sectores productivos y por qué se las ha considerado como Política de Estado y su apoyo a las mismas PYMES en el periodo 2008-2013.

En el tercer capítulo analizamos a la CFN, sus generalidades, la relación directa con las PYMES y por consiguiente el aporte que significa para el desarrollo productivo.

En el cuarto capítulo analizamos los resultados obtenidos de la investigación realizada, los mismos que confirman que los créditos otorgados por la CFN a las PYMES en la Provincia del Guayas aportan significativamente a la inversión productiva del país.

Palabras Claves: PYMES, créditos, CFN, sectores productivos, PIB, Inversión, Guayas.

INTRODUCCION

Los mercados financieros internacionales y sus políticas de crédito hacen que cada vez sea más difícil acceder a líneas de crédito, lo cual afecta a los mercados nacionales de capitales que se proveen de recursos en estos organismos financieros, los mismos que imponen sus exigencias y condiciones para poder otorgar los tan anhelados créditos para las economías de los países necesitados de recursos nuevos.

Esta búsqueda de recursos nuevos se torna cada vez más difícil para economías como la nuestra y esto redundando a su vez en lo difícil y exigente que es poder acceder a créditos para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

La Comisión Económica Para el Desarrollo de América Latina (CEPAL) en el año 2010 en la reunión de Brasilia advertía de las dificultades y desigualdades que existían en la región para poder acceder al crédito. Estas dificultades para conseguir crédito más lo variado y diverso de las actividades productivas de una economía de los países en vía de desarrollo se caracterizan por Pequeñas y Medianas Empresas que son las que dinamizan el desarrollo del país, esto hace que se limite el crecimiento de la economía en su conjunto.

Por tales motivos las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) son discriminadas al momento de solicitar crédito a la banca nacional porque a las PYMES se las considera sujeto de crédito de alto riesgo, por cuanto son unidades productivas relativamente nuevas y pequeñas. Las actividades a las que se dedican también son nuevas e innovadoras y/o no se las considera rentables y que en el corto plazo pueden dejar de producir lo cual a criterio de los prestamistas ven que no pueden llegar a recuperar el crédito otorgado a estas pequeñas unidades productivas y como no cuentan con activos que las respalden les niegan el crédito en algunos casos.

Entre las condiciones que los organismos financieros internacionales (Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional) imponen para que el país reciba créditos y a su vez el país pueda apoyar a las PYMES tenemos:

- El gobierno debe firmar Cartas de Intención o compromiso.
- Firmar tratados comerciales.
- Sometimiento a políticas mercantilistas- neoliberales.

- No tener acuerdos con países antagónicos con los organismos financieros internacionales.
- Los créditos los otorgan con tasas de interés mucho más altas que las que otorgan otros organismos multilaterales de crédito.

En nuestro país la Corporación Financiera Nacional se ha convertido en banca de primer piso para otorgar crédito a las PYMES.

COMENTARIO

En síntesis las dos teorías mencionadas. La Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero de John Maynard Keynes y la Teoría del Método de las relaciones intersectoriales de las tablas INPUT-OUTPUT de Wassily Leontief nos sirven de sustento a nuestra hipótesis. Reafirmando que un incremento en la inversión y el apoyo que se dé a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) por parte del gobierno a través de la Corporación Financiera Nacional, redundará en incremento en la producción y por lógica consecuencia en una mejoría en los elementos de la sociedad.

CAPITULO I

ASPECTOS GENERALES DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

1.1 TEMA

ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y SU INCIDENCIA EN LA INVERSIÓN EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS EN EL PERIODO 2008 – 2013

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Los problemas de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) para lograr disponer de crédito y financiamiento han hecho que se implemente una variedad de programas y planes que han intentado dar el apoyo que estas requieren con urgencia para poder sobrevivir en un mundo económico cada vez más competitivo y globalizado, Para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) no contar con financiamiento propio y/o no poder acceder al crédito en condiciones favorables ha hecho que incluso no se permita el nacimiento de nuevas Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), con lo cual la economía se dinamizaría y generaría mayor bienestar para los ciudadanos de dicha sociedad.

Los Bancos Nacionales de Desarrollo y Fomento (BD-BF) son los que por lo general permiten que las PYMES accedan al crédito porque el gobernante el Ec. Rafael Correa si considera este segmento de la producción importante para la economía desde su punto de vista y sus planes de desarrollo puesto que la banca privada por lo general no cuenta con suficiente información para otorgar créditos a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

1.3 JUSTIFICACIÓN DEL TEMA

En nuestro país el gobernante de turno (2005) el Dr. Alfredo Palacios declaró Política de Estado el plan para fortalecer las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) con el objetivo de reducir el desempleo, que para entonces (Marzo 2005) afectaba el 11% de la Población económicamente Activa (PEA).

Un estudio que presentó el gobierno en el 2005 manifestaba que las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) representaban el 92% de las unidades productivas del país y generaban el 64% de empleo en la Población Económicamente Activa (PEA).

Este informe del ejecutivo señalaba que las PYMES contribuían para entonces con el 53% de la producción total del país. Se consideraba en dicho informe que las PYMES en el Ecuador tienen una condición amplia de adaptación y flexibilidad frente a los cambios e innovaciones tecnológicas, lo cual se constituye en una fortaleza para este sector.

Nos planteamos conocer el porqué, con qué ayuda y los inconvenientes que se encuentran en las PYMES al momento de solicitar el financiamiento para llevar a buen término los proyectos que se elaboran con la finalidad de crear nuevas plazas de trabajo, incrementar la producción y aportar al desarrollo o crecimiento de la economía del país.

1.4 CARACTERÍSTICAS DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación se caracteriza por desarrollarse en tema referente al crédito otorgado por la Corporación Financiera Nacional (CFN) a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) y como este crédito ayuda a desarrollar la producción de las unidades productivas llamadas PYMES y su incidencia en la inversión productiva en la provincia del Guayas.

1.5 ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN

Este proyecto de investigación abarca el estudio de cómo impacta el financiamiento otorgado a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el periodo 2008-2013. Se ha considerado 240 actividades que realizan las PYMES.

A continuación detallamos las diez actividades más importantes consideradas PYMES a nivel Nacional:

- Venta al por menor en comercios no especializados con predominio de la venta de alimentos y bebidas.

- Actividades de restaurantes y de servicio móvil de comidas.
- Venta al por menor de prendas de vestir, calzado y artículos varios.
- Mantenimiento de vehículos automotores.
- Otras actividades de telecomunicaciones.
- Venta al por menor de alimentos, bebidas y tabaco en puestos.
- Otras actividades de ventas al por menor en comercios no especializados.
- Venta al por menor de alimentos en comercio especializados.
- Actividades de peluquería y otros tratamientos de belleza.
- Venta al por menor de productos farmacéuticos y medicinales.

Fuente: CFN. Libro 1: Normativa sobre operaciones. Elaborado por: Autores

1.6 OBJETIVOS PLANTEADOS

1.6.1 OBJETIVO GENERAL

Realizar un análisis descriptivo de los montos reales, los mismos que provienen de la Corporación Financiera Nacional(CFN) que se destinan para el financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) y la magnitud de su aporte al desarrollo de la economía como inversión productiva en el periodo 2008-2013.

1.6.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar cuál es la incidencia de los créditos que otorga la CFN a las Pequeñas y Medianas Empresas en la Provincia del Guayas.
- Determinar si las condiciones en que se otorgan estos créditos a las unidades productivas llamadas PYMES son beneficiosas.
- Determinar el destino de los recursos financieros requeridos, por la PYMES son canalizados a invertir en mejorar la producción ya sea para crear un nuevo producto o abrir nuevos mercados.

- Revisar las alternativas con las que cuentan las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) para poder obtener los recursos que requieren para su desarrollo productivo.

1.7 HIPÓTESIS

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) siendo sujeto de crédito por parte de la Corporación Financiera Nacional (CFN) han aportado positivamente al desarrollo productivo de la economía del País.

1.8 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

La metodología que utilizaremos para validar la Hipótesis planteada, es mediante un análisis estadístico inferencial y descriptivo.

1.8.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación es de tipo documental ya que para realizarla nos referimos o tomamos como base información ya establecida y no alterada.

1.8.2 MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN

El método de investigación que utilizaremos para validar la hipótesis planteada es el Método Hipotético-Deductivo, el mismo que permite apoyar la hipótesis teniendo como base un marco teórico.

1.8.3 INSTRUMENTOS DE LA INVESTIGACIÓN

La información recolectada se ha tomado de la Corporación Financiera Nacional, Banco Central del Ecuador y otras publicaciones referentes al tema, las mismas que están a disposición del público.

1.8.4 FUENTES

Las fuentes que consideramos para este trabajo investigativo son de carácter secundario los cuales nos sirvieron de referencia para obtener datos reales

son: las publicaciones del Banco Central del Ecuador, publicaciones de la CFN, textos, estudios referentes al tema y publicaciones de las industrias en el Ecuador.

1.8.5 ANÁLISIS DE DATOS

Analizaremos los datos obtenidos en Excel (cuadros estadísticos, diagramas y barras) los mismos que nos ayudaran a comprender las variaciones de las tasas de crecimiento. Así mismo analizaremos la relación existente entre las variables PIB-PEA con lo cual podemos reafirmar la hipótesis planteada.

1.9 MARCO TEÓRICO.

TEORÍA DEL DESARROLLO

GRÁFICO 1



Harry S. Truman

Fuente de la imagen:

<http://www.biografiasyvidas.com/biografia/t/truman.htm>

La teoría del desarrollo nace el 20 de Enero de 1949, durante la presidencia del señor Harry S. Truman en los Estados Unidos, donde el plante la necesidad de implementar políticas de desarrollo para que los países menos avanzados ganen estándar y estén a nivel competitivo de los demás países.

Las teorías del desarrollo son reflejo de lo que fue una reorganización del mundo capitalista después de la segunda guerra mundial.

Uno de los principales conceptos que podemos encontrar e interpretar son los siguientes:

DESARROLLO

Proviene de autores clásicos, para ser más específico Adam Smith, el cual sostiene que el desarrollo se mide en términos del crecimiento económico y esta es la principal causa de la división de trabajo.

EVOLUCIÓN

Es el cambio de una secuencia natural gradual, uniforme y mecanicista.

ATRASO

Asocia el desarrollo de distintos factores ya sea, tecnología, nuevos métodos, desarrollo científico y modernización.

Esta teoría pretende identificar las estructuras económicas y socioeconómicas necesarias para localizar una senda de desarrollo humano y existencia de crecimiento económico sostenido ya sea productivo o no.

Dentro de la teoría de desarrollo encontramos el concepto de dependencia, el cual sostiene que debemos importar capitales, maquinaria y equipos tecnológicos, para poder cubrir el capital nacional.

También encontramos el concepto de la modernización el cual establece que las sociedades modernas son más productivas, los niños están mejor educados y los necesitados reciben más beneficios.

Podemos comparar con nuestro proyecto esta teoría ya que las PYMES aportaron para que haya un desarrollo productivo en nuestro país lo cual lo

vamos a observar en la explicación que se va a dar en lo que corresponde con el crecimiento del PIB.

Fuente: Autor: Jairo Armando Jurado Estrada - Economista - Colombia, 2005 <http://www.econlink.com.ar/teorias-desarrollo>

<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/eco/detyc.htm>

TEORÍA BUROCRÁTICA (MAX WEBER)

GRÁFICO 2



Max Weber

Fuente de la imagen:

http://www.biografiasyvidas.com/biografia/w/weber_max.htm

La teoría de la burocracia se puso en práctica en la administración hacia la década de 1940, el alemán Max Weber estudiaba lo que era la actividad

organizacional. Postulo algo sobre la teoría estructuralista, él explicaba un tipo de organización que llamo burocracia, que era una forma de organización caracterizada por la división de trabajo, una jerarquía bien definida, con sus reglas y normas excelentemente detalladas.

La burocracia que Weber describe es muy parecida a la administración científica ya que los dos mencionan la racionalidad, la predictibilidad, la impersonalidad, la competencia técnica y el autoritarismo.

La burocratización tiene como significado la prevalencia creciente de un tipo racional y formal de organización.

La Administración Burocrática significa ejercicio del control basado principalmente en el conocimiento (competencia técnica), rasgo que es lo que la hace específicamente racional.

Weber recomienda que el modelo Burocrático deba seguir la siguiente estructura tomando como base lo siguiente:

- Carácter legal de las normas y de los reglamentos.
- Carácter formal de las comunicaciones.
- Racionalidad en la división del trabajo.
- Impersonalidad en las relaciones de trabajo.
- Jerarquía bien establecida de la autoridad.
- Rutinas y procedimientos de trabajo estandarizados en guías y manuales.
- Competencia técnica y meritocrática.
- Especialización de la administración y de los administradores, como una clase separada y diferenciada de la propiedad (los accionistas).
- Profesionalización de los participantes.
- Completa previsibilidad del funcionamiento.

VENTAJAS DE LA BUROCRACIA

- Las ventajas de la burocracia son las siguientes:
 - * Racionalidad.
 - *Precisión en el trabajo.
 - *Rapidez en las decisiones.
 - *Uniformidad de rutinas y procesos.
 - *Continuidad de la organización, más allá de las personas.
 - *Reducción de fricciones personales.
 - *Unidad de dirección.
 - *Disciplina y orden.
 - * Confiabilidad por la previsibilidad de circunstancias.
 - *Posibilidad de hacer carrera profesional dentro de la empresa.
 - * Eficiencia y productividad
 - *Competitividad, etc.

Esta teoría la podemos comparar en lo que respecta a la estructura organizacional la cual está liderada por un directorio seguido por las diferentes gerencias, organizadas de una forma tan explícita y correcta para que la Corporación se maneje excelente.

En lo que corresponde al origen de esta teoría se inició en el siglo xx que se basa en la racionalidad y adecuación de los objetivos que pretende las pequeñas y medianas unidades productivas los cuales weber señala que “el sistema moderno de producción, racional y capitalista.

se originó a partir de un nuevo conjunto de normas morales, a las cuales denominó "ética protestante": el trabajo duro como dádiva de Dios, el ahorro y el ascetismo que proporcionan la reinversión de las rentas excedentes, en vez de gastarlos y consumirlos en símbolos materiales. Verificó que el capitalismo, la burocracia y la ciencia moderna constituyen 3 formas de racionalidad que surgieron a partir de esos cambios religiosos.

Las semejanzas entre el protestante y el comportamiento capitalista son impresionantes. Estas 3 formas de racionalidad se apoyaron en los cambios religiosos.”

Fuente: <http://teoriasldj.blogspot.com/2012/05/teoria-burocratica-de-la-administracion.html>

Weber distingue 3 tipos de sociedad los cuales son las siguientes.

- La sociedad legal, racional o burocrática, predominan normas impersonales y una racionalidad en la escogencia de los medios y de los fines. (Grandes empresas)
- La sociedad carismática, predominan características místicas, arbitrarias y personalistas. (partidos políticos)
- La sociedad tradicional, predominan características patriarcales y hereditarias. (familia)

Fuente: Libro de Administración por Stephen P. Robbins

CARACTERÍSTICAS DE LA BUROCRACIA SEGÚN WEBER

La burocracia es una empresa u organización en donde se multiplica y crece el papeleo, impidiendo soluciones eficaces, el término se emplea para que se designe funcionarios a las rutinas, producen ineficiencia en la organización.

La burocracia tiene las siguientes características

- Carácter legal de las normas y reglamentos
- Carácter formal de las comunicaciones
- Carácter racional y división del trabajo
- Impersonalidad en las relaciones
- Jerarquía de autoridad
- Rutinas y procedimientos estandarizados
- Competencia técnica y meritocrática
- Especialización de la administración, independientemente de los propietarios
- Profesionalización de los participantes

- Completa previsión del funcionamiento

EVALUACIÓN CRÍTICA DE LA TEORÍA DE LA BUROCRACIA

Según weber decía que la burocracia proporciona de una forma consciente de organizar actividades y personas con el fin de lograr los objetivos y metas que se trazan las pequeñas y medias unidades productivas, además que enfatiza en la organización racional y eficiente a objetivos determinantes.

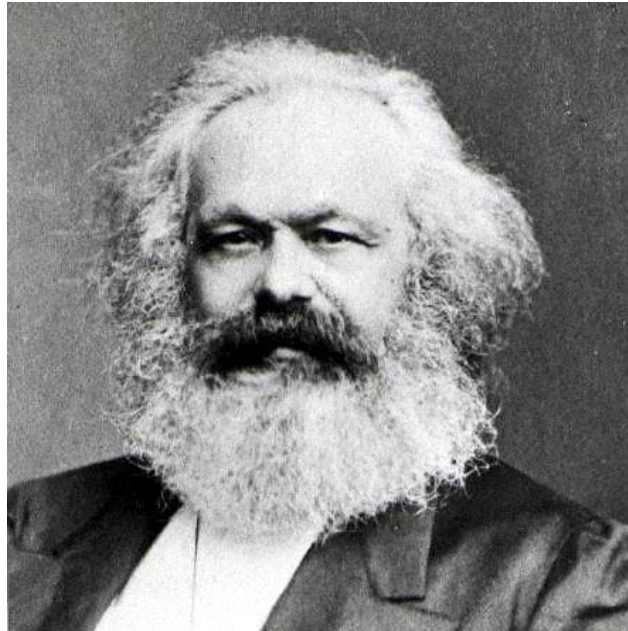
Se demostró que la burocracia no son errores del todo o consecuencia del fracaso de burocratizar en exceso, donde la preocupación por la reforma y descentralización ha servido para oscurecer las teorías organizacionales y se ha logrado desviar el impacto que se presenta en la sociedad y se presenta las siguientes limitaciones.

1. Interiorización de las normas y exagerado apego a los reglamentos
2. Exceso de formalismo y papeleo
3. Resistencia al cambio
4. Despersonalización de las relaciones
5. Jerarquización como base del proceso de decisión
6. Súper conformidad con rutinas y procedimientos
7. Exhibición de señales de autoridad
8. Dificultad en la atención a clientes y conflictos con el público

Fuente: <http://teoriasldj.blogspot.com/2012/05/teoria-burocratica-de-la-administracion.html>

TEORÍA ESTRUCTURALISTA

GRÁFICO 3



Karl Marx

Fuente de la Imagen:

<http://www.taringa.net/posts/economia-negocios/18086468/Karl-Marx-vs-Ayn-Rand---El-Dinero.html>

El principal representante de la teoría es Karl Marx aseguraba que la estructura está compuesta de partes que a lo largo del desarrollo del, se descubren, se diferencian y, de una forma dialéctica, ganan autonomía unas sobre las otras, manteniendo la integración y la totalidad sin hacer suma o reunión entre ellas, sino por la reciprocidad instruida entre ellas.

La teoría estructural concentra su estudio de las organizaciones, principalmente en su estructura interna y en su interacción con otras organizaciones con el fin de alcanzar objetivos específicos.

Se originó entre la pelea que había entre la teoría tradicional y la de relaciones humanas esto hizo que se ampliara los temas dando paso a la teoría.

Tuvo fuerte influencia en la filosofía, psicología, en la antropología, en las matemáticas, etc.

Introdujeron el concepto de sistema abierto en el estudio de las organizaciones, las empresas son complejos de estructuras formales e informales.

Dicha teoría fue un verdadero desdoblamiento de la teoría de la burocracia y un ligero acercamiento a la teoría de las relaciones humanas.

CARACTERISTICAS

- Se enfoca hacia la organización desde un punto de vista de su estructura de su financiamiento y de los medios que utiliza para lograr sus objetivos
- Analiza los conflictos que se puedan generar por las contracciones propias de su estructura y el di funcionamiento, clasificándolos para facilitar su manejo
- La teoría estructuralista viene de la mano con la teoría burocrática y una ligera aproximación a la teoría de las relaciones humanas, las cuales representan una visión de la organización formal.

La teoría del estructuralismo es un resumen de la teoría clásica y de las relaciones humanas.

Esta teoría la podemos comparar con nuestro proyecto ya que se enfoca en los procesos, la repartición de trabajo y el excelente manejo de los recursos para poder cumplir con los objetivos que plantea la Corporación Financiera Nacional aparte no está de más acotar que va de la mano con la teoría burocrática siempre siguió su estructura organizacional de forma horizontal al pie de la letra, siempre se rigió por las normas y leyes siendo una empresa bien

organizada y esto hizo que tenga su sello de responsabilidad el cual se sigue fortaleciendo con el tiempo.

Fuente:

<http://es.slideshare.net/bLaCkTeArS01/teoras-de-la-administracin>

<http://www.gestiopolis.com/administracion-estrategia/teoria-estructuralista-de-la-administracion.htm>

ORIGENES DE LA TEORIA ESTRUCTURALISTA

Dicha teoría quiere simplificar la teoría clásica inspirándose en la organización como una unidad social y compleja donde interactúan muchos grupos sociales que comparten algunas de las metas de la empresa.

Los estructuralistas al teorizar sobre las empresas han alterado notablemente a las pequeñas y medianas empresas que buscan surgir en el mercado que es más competitivo y globalizado, donde básicamente los orígenes de la teoría estructuralista se basan en:

1. La oposición que surgió entre la teoría tradicional y la teoría de las relaciones humanas hizo necesaria una posición más amplia y comprensiva que integrase los aspectos considerados por una y omitidos por la otra y viceversa.
2. La necesidad de visualizar “la organización como una unidad social grande y compleja, en donde interactúan los grupos sociales” que comparten algunos de los objetivos de la organización (como la viabilidad económica de la organización), pero que pueden volverse incompatibles con otros (como la forma de distribuir las utilidades de la organización.)
3. La influencia del estructuralismo en las ciencias sociales y repercusiones en el estudio de las organizaciones. El estructuralismo tuvo fuerte influencia en la filosofía, en psicología, en la antropología, en las matemáticas, etc. En la teoría administrativa, los estructuralistas se concentran en las organizaciones sociales, variando entre el estructuralismo fenomenológico y el dialéctico.

Fuente:<http://www.gestiopolis.com/administracion-estrategia/teoria-estructuralista-de-la-administracion.htm>

Además que las organizaciones pasan por un proceso a lo largo de cuatro etapas que son:

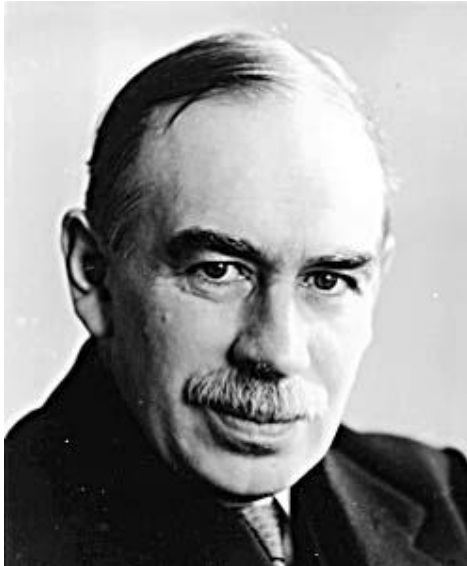
1. Etapa de la naturaleza. Es la etapa inicial, en la cual los factores naturales, o sea, los elementos de la naturaleza, constituían la base única de subsistencia de la humanidad.
2. Etapa del trabajo. A partir de la naturaleza, surge un factor perturbador que inicia una verdadera revolución en el desarrollo de la humanidad: el trabajo, este condiciona las formas de organización de la sociedad.
3. Etapa del capital. Es la tercera etapa en la cual el capital prepondera sobre la naturaleza y el trabajo, transformándose en uno de los factores básicos de la vida social.
4. Etapa de la organización. La naturaleza, el trabajo y el capital se someten a la organización.

Fuente:<http://www.gestiopolis.com/administracion-estrategia/teoria-estructuralista-de-la-administracion.htm>

La teoría estructuralista en si podemos decir que se enfoca al problema de las relaciones entre los elementos racionales y no racionales de la conducta humana que constituye el punto principal de la vida que constituye el problema central de la teoría estructuralista.

TEORIA DE JOHN MAYNARD KEYNES

GRÁFICO 4



John Maynard Keynes

Fuente de la Imagen:

<http://www.biographyonline.net/writers/keynes.html>

John Maynard Keynes es un economista inglés, el cual recibió en una educación de la mejor en las instituciones Eton y Cambridge, el estudio economía por un consejo de su profesor Alfred Marshall.

En 1909 fue profesor del King's College de Cambridge donde enseñó economía hasta su muerte.

Se caracterizaba por ser un hombre con bastante cultura, gran orador también fue un hombre interesado por fines políticos y la economía práctica, dedicó sus negocios ajenos con lo que se hizo millonario.

Todo lo que publicó en sus escritos fueron respuestas que él dio a la economía en su tiempo.

Fuente: <http://www.biografiasyvidas.com/biografia/k/keynes.htm>

A mediados de los años 30 él ya era una persona sumamente importante ya que pretendía mantener una intervención gubernamental en las economías capitalistas, como lo eran las distintas sociedades como las de la poderosa Estados Unidos y la Alemania nazi, donde las bases de esta teoría se generalizó en casi todo el planeta, después de la batalla que se presentó entre estos dos países, además el país de Estados Unidos fue la nación que recibió de mejor forma la teoría keynesiana, donde en el año en que falleció se ratificó la ley de pleno empleo, por la cual se prometía regular el presupuesto para la mejora de la producción y el empleo gracias a lo que prometía el gobierno federal de ese entonces.

“Keynes empezó a tener influencia porque combinó la práctica de la política económica con las consideraciones teóricas. Su principal obra, *The general theory of Employment, Interest and Money* (Teoría general sobre el empleo, el interés y el dinero) apareció en 1936. Con ella causó una revolución en la economía liberal. Las experiencias de la gran depresión le indujeron a pensar que el sistema capitalista no era estable, como había afirmado la economía clásica, ni tendía hacia el equilibrio, sino que, por el contrario, era inestable. El Estado debía por tanto ser activo para suavizar los ciclos comerciales.”

Fuente: <http://www.portalplanetasedna.com.ar/keynes.htm>

Fue uno de los primeros varones Keynes, fue muy influyente en el siglo XX, cambió la consideración de la macroeconomía. En 1906 fue nombrado funcionario del *home civil service*, renunció en 1908 y trabajó en Cambridge en teoría de probabilidades, durante los años 1913-1914 fue miembro de la *Royal Commission on Indian Finance and Currency*

El motivo de su muerte fue por un infarto, ya que sus problemas del corazón se empeoraron por la misma presión en sus problemas financieros.

El proyecto de investigación también toma como referente la Política de Estado del gobierno del Ecuador de ayudar a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) y como consecuencia de esta política de apoyo a la producción que brinda o que intervienen en el cambio productivo, de ser un ente no solo controlador si no que manifiesta abiertamente su apoyo a estas unidades productivas.

El proyecto se fundamenta en la Teoría General de la Ocupación, Interés y el Dinero cuyo autor es el economista JOHN MAYNARD KEYNES (1883-1946) el cual manifestaba estar a favor de una intervención del estado por medio de la aplicación de políticas Fiscales y Monetarias que permitan un fácil acceso al crédito con tasas de interés preferenciales para los sectores productivos

Su teoría se enfoca en los niveles de empleo en contraste de lo que es la teoría clásica, el propósito de la teoría es determinar el volumen de empleo en un momento dado, ya sea el empleo total o algún nivel intermedio.

Como segunda parte de la teoría de una economía monetaria, el dinero se divide en 3 funciones:

- Medio de cambio
- Unidad de cuenta
- Acumulación de valor

También decía que el dinero es como premio por no atesorar dinero, existía un deseo de la posesión de riqueza por acumular esta en forma de dinero.

La inversión es un importante factor determinante del empleo, en lo que se conoce como una sociedad caracterizada por gran desigualdad de la riqueza y la renta, además la capacidad económica para consumir era limitada.

La obra de Keynes se ha considerado como la fundación de la macroeconomía moderna, la cual nació como consecuencia de la crisis de 1929. Sus ideas tuvieron mucho impacto en las políticas de varios gobiernos alrededor del mundo y a partir de esto surge el Estado Benefactor Keynesiano.

Keynes pudo comprobar que el sistema político económico no podía regenerarse por sí solo ya que el estado tenía que actuar a favor de los trabajadores, creando reformas o incentivos como: programas de salud, vivienda y promulgando leyes que ayuden a regular la economía, de esta manera Keynes sostenía que el gasto social se traducía en una inversión productiva.

Keynes sostenía que los empresarios o inversionistas lo que perseguían era obtener beneficios, entonces el Estado tenía que regular que los trabajadores sean debidamente reconocidos.

La crisis contrajo la demanda y era necesario estimularla para que se genere un adicional de la producción. Alegando que una intervención del Estado puede ayudar a restablecer la Oferta y Demanda.

Entre sus propuestas planteaba desarrollar una política de inversiones Estatales, lo cual significaba aumentar el Gasto Público cuando se registraba una disminución de la Demanda de Inversiones de manera que sirva de estímulo a la iniciativa privada.

Keynes señaló que la causa de la inestabilidad en una economía surge de la falta de Demanda de Inversión del país ya que al incrementar la cantidad de dinero este es absorbido por las personas sin que esto signifique incremento de precios.

La demanda agregada es capaz de absorber el aumento de desempleo y la inflación. Esta demanda agregada es representada por el consumo, inversión y gasto público.

Tenemos que hacer una analogía entre la teoría mencionada y el caso de la economía ecuatoriana que ha sido intervencionista a lo largo del actual gobierno, generando mecanismos a través de la vinculación con el sector productivo, tratando de fortalecer la economía y fomentar el desarrollo del país.

Keynes básicamente proponía lo siguiente:

- Él quería que se desarrolle una política de inversiones estatales en lo que corresponde a obras públicas ya sea por ejemplo carreteras que nos sirva de iniciativa privada para que haya más demanda de cemento, hierro y otros componentes industriales. Donde la mano de obra disminuiría el desempleo, habría un alza en lo que corresponde a los consumidores y en si la economía del país seguiría con su actividad económica que ayudaría al desarrollo y crecimiento de un país en lo que corresponde a su mejoramiento financiero.

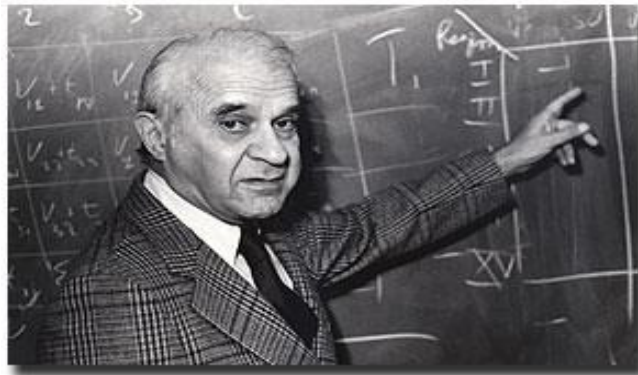
- Además quería hacer que se ponga en circulación bastante dinero con el propósito de llevar hacia una inflación moderada, en donde se reduce el peligro de un alza tasa de inflación en donde sería inexistente en tanto el paro fuese incrementando.
- Además de que Keynes decía que una reducción en los salarios provocaría que hubiese un retraimiento que iba a deprimir el consumo y en consecuencia la producción total, donde Keynes refutaba la reducción de los salarios porque aseguraba que el empleo no dependía de los salarios, sino del consumo e inversión que se producía.
- Y por último buscaba intervenir en todos los sectores económicos que buscaban regular la fijación de los precios, lo que corresponde también al mercado laboral y por último los sueldos de los trabajadores que buscaban conceder subvenciones a la empresa.

Fuente:

<http://www.claseshistoria.com/entreguerras/solucioneskeynes.htm>

TEORIA DE WASSILY LEONTIEF

GRÁFICO 5



Wassily Leontief

Fuente de la Imagen:

http://en.wikipedia.org/wiki/Wassily_Leontief

Wassily Leontief nació en san Petersburgo en el año de 1906 en la ciudad de Nueva York, donde se graduó de economista y se comenzaba a destacar en sus estudios teóricos, donde pudo ya desarrollar la metodología Input-Output en lo que corresponde al análisis financiero y gracias a eso al economista se le concedió en el año de 1973 el premio nobel de economía.

En la universidad de san Petersburgo Leontief había vivido intensamente los inicios de la revolución que existía en Rusia, además este gran economista vivió un tiempo en Alemania donde siguió sus estudios y consiguió un doctorado en el año 1928 en la universidad de Berlín y se comenzaba el interés por su funcionamiento en los sistemas económicos supranacionales

Leontief fue uno de los pioneros en usar a las computadoras en la programación entre los sectores productivos, además el demostró que las tablas Input-Output son una forma que permite mantener un análisis a las interrelaciones ya sean directas o indirectas, el método inicialmente estático tuvo como objetivo lograr que tuviese un mayor dinamismo y la posibilidad de emplear el sistema de programación lineal.

El economista Wassily Leontief publico sus estudios en lo que correspondía a la estructura de la economía en Norteamericana en el año de 1953, en el año de 1966 publico su análisis económico Input-Output que ayudo mucho en ese tiempo a la economía, en el año 1975 en la universidad de Nueva York fue miembro del departamento de economía así como de otras instituciones y asociaciones que se basaban al estudio científico.

Nuestra investigación también se fundamenta en la teoría y modelo desarrollado por el economista estadounidense de origen ruso WassilyLeontief el cual desarrollo un modelo de tablas las cuales resultaron ser un método para estudiar las relaciones económicas entre los sectores productivos.

Leontief sostenía que cuando se produce un avance tecnológico esto traía consigo un incremento de la producción que a su vez requería de más mano de obra. Es decir la maquina no reemplazaba al hombre, esto indudablemente hacia que se intensifique la Inversión sea esta pública o privada con lo cual se proporcionaba empleos adicionales a personas que de otra manera estarían desempleadas.

“Para Leontief la estructura básica del comercio internacional se explica en términos de la ventaja comparativa. Cada país se especializa en las líneas de la actividad económica para la cual se encuentra mejor situado; y comercian algunos de sus productos por mercancías o servicios en cuya producción los otros países tienen una ventaja comparativa. Para el caso de Estados Unidos, Leontief parte del supuesto de que éste tiene una ventaja comparativa en la producción de bienes intensivos en capital, porque se presenta mejor dotado en este factor que en trabajo”

Fuente: <https://nocionesdeekonomiayempresa.wordpress.com/2013/09/12/la-paradoja-de-leontief/>

La paradoja de Leontief debe su nombre a su autor que se concibe a la mano de obra no como mercancía homogénea, donde los países que se industrializaron tienen una oferta superior de mano de obra cualificada en lo que representa una mayor inversión en lo que respecta al capital para tener una fuerza de trabajo bastante educada que puedan desarrollar sus funciones de una mejor forma para el desarrollo de la organización.

Utilizando para nuestro beneficio esta teoría y asociándola a nuestra investigación, nos damos cuenta que existe una relación directamente proporcional entre el incremento de la inversión en desarrollo tecnológico y un incremento en la producción y a su vez esta relación se vuelve inversamente proporcional con respecto al desempleo. Es decir el desempleo disminuye cuando se realiza un incremento en inversión en desarrollo tecnológico.

TEORÍA DE LAS RESTRICCIONES

GRÁFICO 6



Eli Goldratt

Fuente de la Imagen:

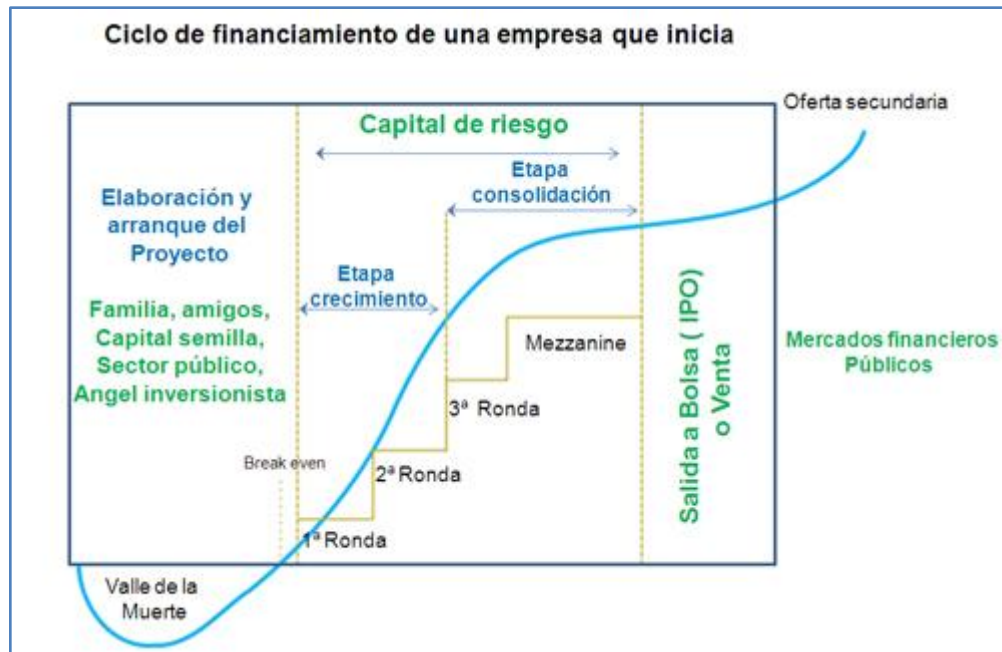
<https://mouriz.wordpress.com/2011/06/19/%C2%BFalguien-se-acuerda-del-doctor-elياهو-goldratt/>

Una de las teorías básicas que podemos usar para nuestro tema de investigación, es la teoría de las Restricciones o T.O.C. por sus siglas en inglés (theory of Constraints) el cual se basa en que toda empresa u organización se crea para lograr un fin o una meta. Si acaso la empresa tiene fines de lucro, su meta específica es ganar dinero de forma continua y con un futuro muy alentador.

En lo que representa a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) todas estas empresas buscan progresar al momento de ser creadas y triunfar en un país sumamente competitivo ya que hay mucha competencia a nivel nacional. Además de que las empresas que se desarrollan en nuestro país no son muy apoyadas y las pocas que llegan a tener crédito para comenzar a producir sus

pequeñas unidades cuentan con diferentes ciclos lo cual se explica mejor en el siguiente gráfico.

GRÁFICO 7



Fuente de la imagen: <http://www.capitalderiesgo.com.mx/images/starup.jpg>

Como podemos ver en el primer ciclo de una empresa donde comienza la elaboración y arranque del proyecto, muchas de ellas cierran sus puertas y quiebran al momento de iniciar, este ciclo es llamado el "valle de la muerte" donde muchas de las empresas fracasan y no alcanzan a ser rentables y poder estabilizarse en la economía para competir a nivel con las demás empresas que se dedican al mismo sector de lo que producen sus competidores.

Sigue la etapa de crecimiento en donde la empresa ya supera la etapa del declive y dicha empresa comienza a tomar rentabilidad ya que comienza su etapa de crecimiento. En donde empieza consolidarse en el mercado y a vender su producción en lo que ayuda a seguir con el crecimiento de esa empresa para su posterior recuperación de la inversión que se hizo al inicio de iniciar el proyecto.

A continuación sigue la etapa de consolidación, donde pocas son las empresas que llegan a este ciclo ya que se quedan en la etapa de declive o en la de crecimiento, que mucho de los dueños de las pequeñas y medias empresas (PYMES) no superan estos ciclos y muchas de las veces simplemente cierran sus puertas y dejan de producir, ya que ven que su competencia es fuerte y no quieren seguir perdiendo ni tiempo, ni dinero que los lleve a la quiebra.

En esta etapa la empresa comienza a dar frutos para sus dueños ya que llegan a la consolidación en el mercado, en lo que significa que se ha logrado adaptar a los diferentes cambios que se han dado en el mercado competitivo y ha logrado estar en pie y seguir luchando para su éxito.

Ahora retomando la teoría de restricciones del Doctor Eliyahu M. Goldratt decía que los fabricantes no se estaban desempeñando de la mejor manera y no estaban haciendo un buen trabajo. Donde se buscaba controlar de forma correcta sus recursos e inventarios.

Para ayudar a entender de mejor manera lo que decía Goldratt describió nueve reglas de programación de producción con lo cual ayuda mucho a los pequeños y medianos empresarios que buscan consolidarse en el mercado.

1. No equilibre la capacidad, equilibre el flujo.
2. El nivel de utilización de un recurso sin cuello de botella no se determina por su propio potencial sino por alguna otra restricción del sistema.
3. La utilización y la activación de un recurso no son la misma cosa.
4. Una hora perdida en un cuello de botella es una hora perdida para todo el sistema.
5. Una hora ahorrada en un no embotellamiento es un espejismo.
6. Los cuellos de botella rigen tanto el throughput o demanda atendida como el inventario en el sistema.
7. El lote de transferencia no puede y, muchas veces, no debe ser igual al lote del proceso.
8. Un lote de proceso debe ser variable tanto a lo largo de su ruta como en el tiempo.

9. Las prioridades pueden fijarse únicamente examinando las restricciones del sistema. El plazo se deriva del programa.

Esta teoría se volvió muy popular para ayudar a nuestras PYMES en lo que corresponde a mejorar la producción, la distribución y la gerencia de proyectos en lo que va a dinamizar a las empresas hacia su crecimiento continuo. En lo cual una restricción impide a que la empresa alcance su éxito y por ende llegue a ganar el dinero que se proponen ganar al momento que inician la pequeña o mediana empresa.

La búsqueda final del T.O.C. es que se enfoque en las restricciones del sistema y valerse de las mismas para alcanzar la tan anhelada meta que es ganar dinero, en otras palabras aumentar la rentabilidad de la empresa.

Considerando el desempeño de las empresas se debe aplicar acciones las cuales ayuden a mejorar su producción en lo máximo que pueden producir, aplicando acciones que les ayude a su crecimiento.

Además TOC se basa principalmente en las siguientes ideas:

- “La meta de cualquier empresa con fines de lucro es ganar dinero de forma sostenida; esto es, satisfaciendo las necesidades de los clientes, empleados y accionistas.
- Si no gana una cantidad ilimitada es porque algo se lo está impidiendo: sus restricciones.
- Contrariamente a lo que parece, en toda empresa existe solo unas pocas restricciones que le impiden ganar más dinero.
- Hay que tener claro que restricción, no es sinónimo de recurso escaso. Es casi imposible tener una cantidad infinita de recursos. Las restricciones, lo que impide a una organización alcanzar su más altodesempeño, en relación a la meta, son en general criterios de decisión erróneos.”

Fuente: http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/959/11/Capitulo_3.pdf

MODELO DE INDUSTRIALIZACION O SUSTITUCION DE IMPORTACIONES

El Modelo de industrialización o sustitución de importaciones que consiste en la protección y fortalecimiento de una industria nacional que estuviera encaminada a satisfacer las necesidades del mercado local, al sustituir productos provenientes del exterior con características similares a los producidos en la industria nacional. Semejante al modelo “Desarrollo Estabilizador” ya que el gobierno tenía la intención de participar en la economía para controlar el proceso de industrialización del país de una manera regulada no accidentada y sin conflictos. La crisis era producto de una sobreproducción, de un deterioro de la economía capitalista y del ascenso de las luchas proletarias y de liberación nacional de todo el mundo. La inversión pública y privada había perdido su dinamismo porque había fuertes presiones inflacionarias.

Esta teoría está vinculada al desarrollismo y busca resultados similares al del mercantilismo que se basa en promover inversiones para la posterior producción de bienes de que se van a consumir en una forma masiva que tenga menos complejidad tecnológica.

Entonces se pasaría a una segunda etapa lo cual se consideraría como la producción de bienes de mayor complejidad, además de bienes de capital en lo que corresponde a una estrategia económica en lo que aporta en beneficio a :

- Empleo
- Capacidad de relaciones comerciales
- Ahorro
- Menor dependencia en mercados extranjeros

Donde en muchos países este sistema fue aplicado lo cual aumento la importación de materias primas y bienes de capital para la producción, además que la exportación resulto menor dado que los mercados quedaron azotados por la existencia de las consecuencias políticas negativas que había en ese tiempo.

Podemos mencionar los pilares fundamentales del modelo que presentamos:

- Política industrial activa: subsidios y dirección por el estado.
- Barreras: altos aranceles de importación.

- Política monetaria: tipo de cambio elevado.
- Intervención en mercados
- Financiación: a determinados sectores clave

Fuente: <http://www.finanzas.com/industrializacion-por-sustitucion-de-importaciones-isi>

CAPÍTULO II

LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y SU INCIDENCIA EN LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES), ACTIVIDADES MÁS RELEVANTES.

2.1 MARCO REFERENCIAL

2.1.1 EVOLUCIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA.

Si regresamos tiempos atrás al año del nacimiento de este núcleo denominadas PYMES encontramos dos formas:

Están aquellas que venían de las familias o de origen familiar y solo era preocupados por la supervivencia sin prestar calidad de estas empresas. Por el otro lado están las que se puede distinguir correctamente una organización y una estructura donde se encuentra una gestión empresarial.

En su evolución este sector tuvo tres etapas perfectamente definidas. Las "Pymes en general y las dedicadas al sector industrial en particular, comenzaron a adquirir importancia dentro de la economía argentina en los años 50' y 60' durante la vigencia del modelo de sustitución de importaciones, tan criticado como admirado por los distintos autores especializados." Para el caso a que hacemos referencia el modelo exhibió gran dinamismo lo que les permitió, en un contexto de economía cerrada y mercado interno reducido realizar un "proceso de aprendizaje" con importantes logros aunque con algunas limitaciones en materia de equipamiento, organización, escala, capacitación, información, etc. Estas limitaciones antes comentadas fueron adquiriendo un aspecto suficientemente negativo como para afectar tanto la productividad como la calidad de estas empresas, alejándola de los niveles internacionales y provocando que las mismas durante los 70', época de inestabilidad macroeconómica, se preocuparan únicamente por su supervivencia que las sumió en una profunda crisis que continuó en la década del 80'. Esta sería entonces, la segunda etapa en la historia de la evolución de las Pymes.

RECUPERADO FUENTE: <http://www.scribd.com/doc/40126717/PYMES#scribd>

Se denomina Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) a las unidades productivas que por lo general su volumen de ventas, es en pequeño, su capital social, y/o capital de trabajo es muy limitado, el número de trabajadores que puede contratar es el mínimo que permite la ley, sus productos y su producción generalmente es artesanal, sus activos no representan garantía para acceder a créditos en el mercado financiero.

En nuestro país existe el micro empresa que son las de mayor número, las mismas que se las puede incorporar en la categoría de informales, que son talleres artesanales, que dan trabajo a 5 o 6 artesanos. Luego siguen las Pequeñas y Medianas Empresas que ya son unidades productivas reconocidas por la Ley, y el Servicio de Rentas Internas. Y tienen muchas más obligaciones que cumplir según su capital de trabajo. Por lo general en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado, realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacamos las siguientes:

- Comercio al por Mayor y Menor
- Agricultura, Silvicultura y Pesca
- Industrias Manufactureras
- Construcción
- Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas
- Servicios comunales, sociales y personales.

Recuperado de la página: www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/Las_PyME_y_su.pdf

Las PYMES en nuestro país se encuentran particularmente en la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social por cuanto producen y demandan bienes y servicios.

También participan comprando productos o añadiendo valor agregado a dichos productos, por lo que vienen a convertirse en un actor fundamental en la generación de riqueza y empleo.

En nuestro país se llama PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas, las cuales de acuerdo al número de trabajadores, volumen de ventas, niveles de producción, años en el mercado, activos y pasivos son los que tienen características similares en sus procesos de crecimiento.

No hay un concepto que defina exactamente a las PYMES ya que sus variables cambian de acuerdo a la economía del país donde producen, como ejemplo tenemos una empresa las cuales sus ventas son \$10.000.000 anuales puede ser considerada PYMES en un país y empresa grande en otro país.

La PYMES en términos numéricos representa un porcentaje de 80% de los negocios en una economía. Es muy importante para la generación de empleo, desarrollo de la producción, y el manejo sostenible de la economía.

Pero cuando hablamos de programas de desarrollo, programas de financiamiento, o asesoría para PYMES a nivel internacional, la mayoría de los gobiernos lo dejan para segundo plano a este sector y concentran más el apoyo a las grandes empresas por el motivo que las grandes empresas representan mucho mas PIB en la economía y es más fácil ayudar a una sola entidad que a varias.

Algunos expertos dicen que no es beneficioso para las economías de los países y que por el contrario ya que se promueve un sistema de mercado equivoco y mala distribución de riqueza.

En lo que respecta a la economía Nacional las PYMES tienen dos fortalezas:

- *Contribución a la economía
- *Capacidad de adaptación y redistribución

Y como debilidades:

- *La falta de conocimiento en el ámbito empresarial
- *Falta de capacidad
- *Falta de procesos productivos

2.1.2 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS Y LAS PYMES

Según el SRI las PYMES también tienen su importancia ya que se encuentran en particular en la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social del país ya sea produciendo, demandando y comprando productos o añadiendo valor agregado lo cual hace que genere riqueza y empleo.

Las PYMES según el SRI las califica en personas naturales y sociedades de acuerdo a su organización, pero en el país no existe ninguna clase de crédito tributarios especiales, impuestos reducidos, ampliación de tiempos de pago de impuesto especiales para PYMES.

Un problema muy grande de las PYMES es tener que pagar IVA sobre las ventas que no ha cobrado como ejemplo tenemos una PYME puede facturar y dar a su cliente 90 días de crédito, pero por otra parte el SRI solo otorga 60 días, así que están condenados al igual que las grandes empresas a pagar IVA que aun no han cobrado.

2.1.3 DIFERENCIA ENTRE PYMES Y MICROEMPRESAS

La diferencia es que las microempresas son considerados a los negocios cuyas ventas no superan los \$15000 anuales, en cambio una PYMES puede tener ingresos anuales de 20 millones de dólares. Y su estructuración es diferente.

GRÁFICO 8



Fuente de imagen:

<http://www.smartupmarketing.com/wpcontent/uploads/2012/01/pymes1.jpg>

2.1.4 FORTALEZAS DE LAS PYMES EN EL ECUADOR.

- Representan el 95% de las unidades productivas
- Generan el 60% del empleo
- Participan del 50% de la producción
- Amplio potencial redistributivo
- Capacidad de generación de empleo
- Amplia capacidad de adaptación
- Flexibilidad frente a los cambios
- Estructuras empresariales horizontales

2.1.5 DEBILIDADES DE LAS PYMES:

- Insuficiente y/o inadecuada tecnología y maquinaria para la fabricación de productos
- Insuficiente capacitación del talento humano.
- Insuficiencia de financiamiento.
- Insuficiente cantidad productiva
- No poseer adecuada maquinaria y procedimientos propios para poder cumplir con las normativas de Calidad exigidas en otros países.

2.1.6 CARACTERÍSTICAS DE LAS PYMES:

Al ser una empresa en desarrollo sus principales características:

- Requieren de exigencias técnicas, de calidad y legales.
- De escasa capacidad de negociación.
- Inexistencia de estrategias globales de internacionalización.
- Débiles encadenamientos productivos-materias primas
- Costos elevados por desperdicio de materia prima.
- Insuficiente cantidad productiva para exportar.
- Inadecuación de la maquinaria y procedimientos propios a las normativas de

Calidad exigida en empresas grandes.

• Para los fines tributarios las PYMES se dividen de acuerdo al tipo de RUC que posean como:

- Personas naturales
- Sociedades

2.1.7 LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) Y SU RELACIÓN CON LOS SECTORES PRODUCTIVOS.

En el Ecuador, de acuerdo a su tamaño las empresas tienen las categorías siguientes:

- Microempresas: Estas unidades productivas emplean hasta 10 trabajadores, y su capital fijo (descontado edificios y terrenos) puede ir hasta 20 mil dólares.
- Talleres artesanales: Se caracterizan por tener una labor manual, con no más de 20 operarios y un capital fijo de 27 mil dólares.
- Pequeña Industria: Puede tener hasta 50 obreros.
- Mediana Industria: Alberga de 50 a 99 obreros, y el capital fijo no debe sobrepasar de 120 mil dólares.

- Grandes Empresas: Son aquellas que tienen más de 100 trabajadores y 120 mil dólares en activos fijos.

2.1.8 LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) Y EL APOYO PRESTADO POR EL GOBIERNO COMO POLÍTICA DE ESTADO.

En la actualidad el concepto de PYMES en nuestro país tomo una figura diferente o distinta, es así que ahora se apela a un término más amplio pero que no difiere de su naturaleza, se trata de MIPYMES entendiendo entonces que se trata de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

Actualmente la Corporación Financiera Nacional, lanzo un proyecto de financiamiento para las PYMES como parte del Programa Progresar que fué presentado oficialmente el 15 de abril del 2014. El proyecto llamado Fondo de Garantía, está destinado a aquellos emprendedores que no disponen de las garantías exigentes por las instituciones financieras.

La Corporación Financiera Nacional dispuso un monto de 170 millones de dólares como parte del proyecto. A través de ello, los bancos, cooperativas y otras instituciones aliadas al programa podrán otorgar créditos a los emprendedores teniendo el aval de la CFN.

2.2 LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN) PRODUCTOS Y SERVICIOS

La CFN ofrece productos y servicios que se dividen en dos grandes grupos Financieros y No Financieros.

Los Productos Financieros se clasifican en:

PRIMER PISO

- Crédito directo para el desarrollo de PYMES
- Financiamiento para el Cambio dela Matriz Productiva
- Línea de Capital de Trabajo
- Crédito Renovación del Parque Automotor
- Crédito para Transporte Público

- Factoring

SEGUNDO PISO

- Financiamiento Productivo
- Fondo de Garantía
- Negocios Fiduciarios
- Financiamiento Bursátil
- Intermediación Bursátil
- Participación Accionaria
- Fomento Productivo
- Asesoría al empresario
- Asistencia técnica
- Atención a reclamos
- Tramites ciudadanos
- CFN Banking
- Análisis FODA

Recuperado de la página:

[www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article.](http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article)

2.2.1 EVOLUCIÓN DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL.

GRÁFICO 9



Fuente imagen:

<http://www.creditos.com.ec/files/2012/07/014-Cr%C3%A9ditos-de-la-CFN.jpg>

Las operaciones de la Corporación Financiera Nacional se iniciaron en 1948 como una dependencia del Banco Central del Ecuador, para conducir del Fondo de Regulación de Valores encargado de la organización del Mercado de Valores. Posteriormente en el año de 1953, ya fuera del Banco Central, paso a negociar Cédulas Hipotecarias de la Banca Pública y Privada. Dos años después en 1955, se funda la Comisión Nacional de Valores, la cual en el año de 1964 se transforma en la CFN.

La Corporación Financiera Nacional, se creó un 11 de agosto del año de 1964, en el Gobierno Provisional y de la Junta de Gobierno de los Sres. Ramón Castro Jijón, Guillermo Freire Posso, Luis Cabrera Sevilla, y Marcos Gándara.

La Misión de la Corporación Financiera Nacional, es atender a los Sectores Productivos y sociales del país. Ademas hoy en día es una Banca de Desarrollo pública, enmarcada dentro de los lineamientos de los programas del Gobierno Nacional dirigidos a la dinamización económica del Ecuador.

La CFN como Banca de Desarrollo constituyen el complemento al apoyo financiero de la CFN otorgado a toda idea de negocio proyecto productivo, mediante programas de asistencia técnica masiva y asesoría especializada y multidisciplinaria, entregada con oportunidad para asegurar el cumplimiento de los objetivos planteados por los empresarios y de esta manera, contribuir en forma efectiva al cumplimiento de los objetivos institucionales. Su rol preponderante le permitió ser parte activa para la creación de las Compañías Financiera Privadas, las Bolsas de valores de Quito y Guayaquil.

La Corporación Financiera Nacional, pasó hacer exclusivamente BANCA DE SEGUNDO PISO, canalizando recursos atreves del sistema financiero privado. Incorporo los negocios fiduciarios en 1997 convirtiéndose en la actualidad como la fiduciaria más grande del país, en el 2005 fue autorizada nuevamente a brindar servicio de BANCA DE PRIMER PISO.

Para ser más exacto fue en Septiembre de 1997 cuando se incursiono en los negocios financieros civil o mercantil a entidades de derecho público y a entidades de derecho privado.

En 1998 para el mes de Octubre se suscribe el primer contrato de fideicomiso mercantil con la Corporación Financiera Nacional como Fiduciaria.

En el año 2000 la superintendencia de compañías inscribió a la Corporación Financiera Nacional como administradora de Fondos y Fideicomiso.

Su experiencia en los negocios fiduciarios luego de exitosos años de administración, y el monto del patrimonio supera los 1000 millones.

En este largo camino ha impreso el sello de responsabilidad y mística que se ha ido fortaleciendo con el tiempo; este sello que es impronta viva, cultivada por sus autoridades y funcionarios cada uno de ellos con un humanismo profundo de vocación y de fe inquebrantable en el porvenir de nuestra Patria.

Cumple a cabalidad los objetivos estratégicos planteados en el Plan Institucional, permitiéndole obtener resultados financieros positivos que evidencia un manejo óptimo de los recursos.

La matriz está en la ciudad de Guayaquil, y la oficina principal está en la Capital Quito, además la CFN cuenta con otras sucursales en las siguientes provincias de Azuay, Chimborazo, Cotopaxi, El Oro, Esmeralda, Imbabura, Loja, Manabí, Santa Elena, Tungurahua, que facilitan un manejo independiente y descentralizado en sus procesos.

La Corporación Financiera Nacional es una institución financiera pública, y lo que hace es canalizar recursos financieros y no financieros con el fin de alinearlos al plan nacional del buen vivir para servir a los sectores productivos del país.

Siempre se alinea dentro de lo que dice el gobierno nacional lo que lo convierte en un agente decisivo para la consecución de las reformas emprendidas.

Brinda el empuje necesario para que los sectores productivos enfrenten mejores condiciones la competencia externa. El sector privado siente estimulación para emprender nuevos proyectos importantes con la incorporación de modernos y procesos tecnológicos.

Ha consolidado su actividad crediticia, siguiendo con su compromiso de continuar sirviendo al sector productivo con atención personalizada al micro y pequeña empresa. Y adicionalmente ayuda con programas de capacitación y asistencia técnica.

Camina cogido de la mano con las políticas macroeconómicas del estado y no dejando atrás sus obligaciones.

2.2.1.1 MISION CFN

Ayuda a estructural las soluciones fiduciarias que se adapten a las necesidades de nuestros clientes, por medio de mecanismo innovador y de calidad. Con un recurso humano competente que buscar el desarrollo económico del país.

2.2.1.2 VISION CFN

Ser la organización líder en el desarrollo de negocio fiduciario y titulación del Ecuador, ofreciendo permanentes soluciones a las necesidades de los sectores públicos y privados.

2.2.1.3 OBJETIVO

Estructurar y administrar negocios fiduciarios a nivel nacional manteniendo liderazgo de la CFN, como la única administradora publica activa e independiente de los sectores financieros privados.

2.2.1.4 VENTAJAS

- Administración profesional e integral.
- Asesoría especializada en la estructuración, contratación y administración de bienes fideicomisos.
- Control sobre sus recursos y sobre el desarrollo eficiente de los proyectos.
- Descentralización de funciones administrativas y financieras.
- Flexibilidad con un instrumento adaptado a sus necesidades.
- Gestión transparente y ceñida a la ley.
- Información frecuente, oportuna y veraz.

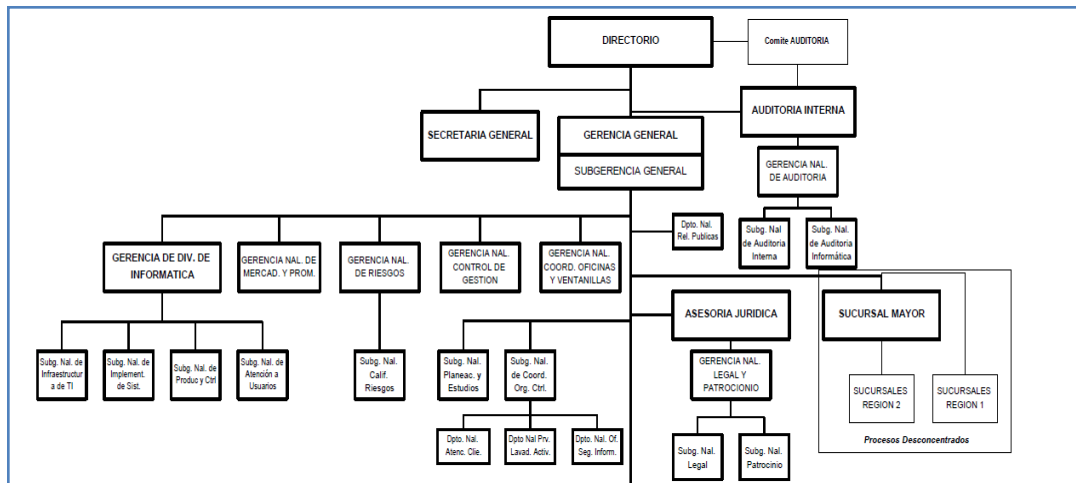
- Integridad en el cumplimiento de los fines del fideicomiso.
- Participación en mercados mundiales.
- Permanente búsqueda de mejores alternativas de inversión.
- Independencia de grupos financieros.

FUENTE:http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=665&Itemid=577

Se ha cumplido 50 años en agosto del 2014 con el apoyo incondicional del Gobierno Nacional, la CFN es un fiel testimonio del ideal de servicio y de transferencia, su imagen de idoneidad ética y técnica han merecido el reconocimiento a la capacidad y al profesionalismo de quienes en su momento conducen de esta gloriosa institución.

La historia de la Corporación Financiera Nacional ha sido tomada de las siguientes link de las páginas del internet de la Web:
www.elcomercio.com.ec/opinion/cfn.html;
www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content.

Cuadro 1: Estructura de la Corporación Financiera Nacional (CFN)



Fuente imagen:

www.cfn.fin.ec/

2.3 TIPOS DE CREDITOS DE LA CFN

2.3.1 CREDITO DE FOMENTO PRODUCTIVO CFN

Es una línea de crédito la cual se dirige a programas de fomento productivo que llegaba a las regiones apartadas o desentendidas por la banca tradicional.

2.3.2 CREDITO DE CAPITAL DE TRABAJO

Es una inyección de capital que cubre 12 categorías productivas y que hace lo posible con \$50.000 con el recurso suficiente para impulsar negocios en varias actividades económicas.

2.3.3 CREDITO AUTOMOTIRZ

Es una solución de la CFN para que los ciudadanos ecuatorianos vinculados al genio del transporte puedan comprar vehículos nuevos o ya sea usado que amplían o fortalecen su operación comercial.

2.3.4 CREDITO DESARROLLO DEL TURISMO

Busca desarrollar el potencial turístico del Ecuador lo que hace es financiar negocio hoteleros, pero también iniciativas conectadas al turismo como alimento y transportación

2.3.5 CREDITO DIRECTO PARA EL DESARROLLO DE LA CFN

Este crédito lo que hace es financiar de manera directa diversos aspectos de la actividad productiva de las unidades más necesitadas en Ecuador.

2.3.6 CREDITO FONDO DE GARANTIA

Es un índice o mecanismo de confianza para los bancos y facilita los créditos para los micros y pequeños empresarios que no tienen como aportar las garantías que los bancos exigen.

2.3.7 CREDITO FORESTAL

Esta especializado en la producción agroforestal ecuatoriana y beneficia generalmente a los cultivadores de especies maderables.

2.3.8 CREDITO MULTISECTORIAL

Suple grandes necesidades de los sectores cubiertos por una banca tradicional o que solamente no disponen de suficientes garantías para acceder a un crédito regulado.

2.4 LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y SU APOORTE EN EL CAMBIO DE LA MATRIZ PRODUCTIVA.

La Corporación Financiera Nacional a partir de los lineamientos presentados por el Gobierno actual acerca de la dinamización de la economía ecuatoriana a través del cambio a la matriz productiva, toma un papel protagónico como Banca Pública de desarrollo, mediante los financiamientos que ofrece a los sectores priorizados del país, los cuales son:

CUADRO NO. 2: SECTORES PRIORIZADOS DE LAS PYMES

Sector	Industria
BIENES	1) Alimentos frescos y procesados
	2) Biotecnología (bioquímica y biomedicina)
	3) Confecciones y calzado
	4) Energías renovables
	5) Industria farmacéutica
	6) Metalmecánica
	7) Petroquímica
	8) Productos forestales de madera
SERVICIOS	9) Servicios ambientales
	10) Tecnología (software, hardware y servicios informáticos)
	11) Vehículos, automotores, carrocerías y partes
	12) Construcción
	13) Transporte y logística
	14) Turismo

Fuente: Semplades.

Elaborado por: Semplades

La CFN como Banca Pública de desarrollo tiene la prioridad en atender todos los proyectos sustentables de los sectores priorizados, es decir proyectos que tengan valor agregado, aquellos que se orienten a la fabricación o procesamiento de productos que permitan sustituir las importaciones, logrando disminuir la salida de divisas del país y proyectos que también permitan ser exportados, lo cual beneficia la economía del país ya que alcanza un desarrollo que le permite involucrarse en el mercado internacional, mejorando la balanza de pagos con el ingreso de divisas; además este tipo de oportunidades de financiamiento que ofrece esta institución apoya la innovación; por lo tanto realmente estos son los pasos necesarios que esta entidad ha asumido para apoyar a que nuestro país logre el cambio de la matriz productiva. Estos pasos son los necesarios en el camino para dejar de tener en nuestro país una economía dependiente de productos primarios.

Desde el año 2007 al 2013 la CFN ha desembolsado \$2.381,00 millones a sectores priorizados. El sector que tiene la mayor participación dentro de estos desembolsos son: Alimentos frescos y procesados con el 33% de participación, le sigue el sector Metalmecánica con el 17%, luego Construcción con el 15%, después de este sector está la Cadena Agroforestal con el 9%, seguido por la minería y sus productos también con el 9%, luego el turismo 5%, le sigue transporte y logística 4%, plásticos y caucho 3%, confecciones y calzado 2%.

Las Pequeñas y Medianas Empresas, según los datos del Censo Económico Nacional en el año 2010 se encuentra distribuida por actividad productiva a nivel nacional, un predominio al sector de los servicios que abarca el 66% de las Pymes en todo el Ecuador, seguido por la Actividad del Comercio con un 22%, el sector Manufacturero con un 11% y otras actividades como Agricultura, Minas, Turismo, Transporte Etc. Con el 1% como le refleja el cuadro 3 y grafico número1.

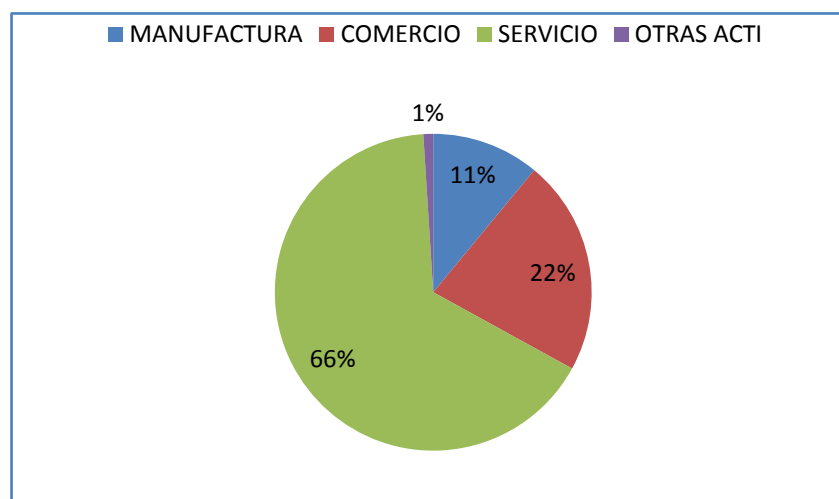
CUADRO NO. 3: DISTRIBUCIÓN DE PYMES A NIVEL NACIONAL

PEQUEÑA Y MEDIANAS EMPRESAS A NIVEL NACIONAL	
Sector Productivo	Participación
MANUFACTURA	11%
COMERCIO	22%
SERVICIOS	66%
OTRAS ACTIVIDADES	1.00%
TOTAL	100%

Fuente: Semplades. Elaborado por: Autores

GRÁFICO # 10

DISTRIBUCIÓN DE LAS PYMES A NIVEL NACIONAL



Fuente: Censo Nacional Económico 2010 "CENEC- INEC". Elaboración: Autores

La estrategia implantada por la CFN para aportar en la transformación de la matriz productiva del Ecuador no se limita a ofrecer solo los financiamientos, sino también en el año 2012 se introdujo a realizar programas para dar soporte a los sectores priorizados. La CFN ha brindado asesoramiento a los emprendedores para lograr la materialización de sus proyectos de negocio, también a través del programa de Renovación Industrial el cual tiene como fin ofrecer opciones para que los empresarios modernicen su maquinaria industrial, además se encuentra el programa conjunto con el Ministerio del Ambiente ecuatoriano en el cual se busca minimizar los impactos ambientales en la implementación del desarrollo de los proyectos y por último el Programa de Desarrollo al sector turístico y el Programa Forestal dando asesoramiento para la aplicación de proyectos responsables y rentables de este tipo.

Para el presente año 2014, la Corporación Financiera Nacional tiene previsto desembolsar USD 700 millones, para proyectos y líneas de crédito como parte del apoyo al cambio de la matriz productiva.

El dinero será destinado a créditos que priorizaran 14 sectores productivos que impulsaran a la industria nacional.

El cambio que el gobierno procura obtener en la matriz productiva va a requerir muchos recursos, este proyecto se lo concibe a mediano y largo plazo.

El sector empresarial privado califico como positivo esta iniciativa de parte del gobierno. Según opinión del Presidente de la Cámara de Industrias de Guayaquil considera que estos créditos son un pilar fundamental para industrializar al país.

Destacó que las iniciativas que emprende la Corporación Financiera Nacional para el desarrollo industrial al permitir el acceso al crédito a las empresas que no cuentan con garantías. Para Henry Kronfle Presidente de la Cámara de Industrias, la Corporación Financiera Nacional ha dado toda la facilidad para el crédito y es un pilar fundamental en el apoyo a la Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

2.5 ACTIVIDADES QUE SE RECONOCEN COMO PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS PARA SER SUJETO DE CRÉDITO POR PARTE DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL

Las actividades productivas que son calificadas como PYMES son alrededor de doscientas cuarenta, de las cuales catorce son las actividades más relevantes ver cuadro 1 entre las que se destacan las siguientes.

Alimentos frescos y procesados, biotecnología, cadena agroforestal, confecciones y calzado, energías renovables, industria farmacéutica, metalmecánica petroquímica, productos elaborados de madera, servicios ambientales, transporte y logística, turismo, industria petrolera, vehículos automotores carrocerías y sus partes, metalurgia. Son las actividades que más unidades productivas se destacan por la cantidad que representan del total de las PYMES

Del total de las actividades productivas consideradas como Pequeñas y Medianas Empresas estas representan el 55% de la producción nacional y a la vez absorben el 64% de la mano de obra de la Población Económicamente Activa

Seguidamente adjuntamos el total de las actividades que la Corporación Financiera Nacional (CFN) las considera como PYMES son las que son financiables o no financiables. Ver Anexo 2

CAPITULO III

LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL COMO ENTE CREDITICIO PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) Y SU APOORTE AL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL PERIODO 2008-2013.

3.1 LA ECONOMÍA ECUATORIANA: ENTORNO

La economía ecuatoriana en los últimos años ha logrado o vivido un periodo de relativa estabilidad y crecimiento macroeconómico, lo cual se refleja en sus indicadores económicos, que demuestran una tasa de crecimiento real sostenido en el último quinquenio, periodo en el cual vamos a centrar nuestro análisis.

Analizaremos los resultados que se han registrado al declarar el actual gobierno (Ec. Rafael Correa Delgado) Política de Estado el apoyo con crédito preferencial a las Pequeñas Y Medianas Empresas. Estas líneas de crédito preferenciales otorgadas por la Corporación Financiera Nacional a estas unidades productivas han dado como resultado el crecimiento y fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

3.1.1 EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) EN EL PERIODO 2008- 2013.

En el periodo 2008-2013 el Producto Interno Bruto tuvo un crecimiento acumulado del 27.88%, aunque en el año 2009 la economía registro un des aceleramiento como efecto de la crisis financiera que se registró especialmente en España y otros países de Europa, lo que significó que las remesas que los migrantes ecuatorianos enviaban no ingresaran a nuestra economía, aun así la economía registro un leve crecimiento.

Ver cuadro evolución de PIB USD miles

Cuadro No. 4: EVOLUCIÓN DEL PIB PERIODO 2008-2013

Año	Miles USD	% Tasa Variación
2008	54.250.408	6.37 %
2009	54.557.732	0.57 %
2010	56.481.055	3.53 %
2011	60.882.626	7.79 %
2012	64.009.534	5.14 %
2013	66.879.415	4.48 %

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaboración: Autores

AÑO 2008

El primer año del periodo de análisis de la presente investigación, ósea el año 2008, el Producto Interno Bruto registró USD 54.250.408,00 miles, obteniendo un crecimiento real del 6,37% con respecto al año anterior (2007), esta tasa registrada de crecimiento del PIB (6.37%) pocas veces se ha obtenido, por lo tanto se puede considerar como un año de éxito en el crecimiento de la economía ecuatoriana.

Al iniciar el año 2008, el precio del barril del petróleo registraba los \$ 100 dólares en el mercado de futuros, por primera vez en la historia.

Para mediados del año, en Julio, el precio del barril del petróleo llegó a los \$ 147 dólares debido a la gran demanda de los mercados emergentes como el de China. Aunque al final del año el precio del barril del petróleo disminuyó en casi 40 dólares, ya se empezaba a sentir la crisis financiera internacional que luego se agudizó en el siguiente año.

Este suceso económico (nos referimos al precio del barril del petróleo) fue determinante para el crecimiento del Producto Interno Bruto en el presente año porque ingresaron recursos no presupuestado o que no se esperaba lo cual ayudó al gobierno a desarrollar y profundizar su Política Social en beneficios de los más desposeídos.

En este año en la sub región (Latinoamérica) países como en Perú, Venezuela, y Brasil, registraron tasa de crecimiento superiores al 5%

En el año 2008 los sectores productivos que más sobresalieron y que aportaron en la conformación del Producto Interno Bruto fueron: Sector Manufactura con el 12,23%, Sector Petrolero y Minas 11,01%, Sector del Comercio 10,94%, Sector de la Construcción 8,06% y Sector Agricultura 7,76%.

La Fuente del precio del petróleo es: www.preciopetroleo.net/precio-petroleo-2008.html

AÑO 2009

En el año 2009 el Producto Interno Bruto de nuestro país fue USD 54.557.732,00 miles, este año la economía ecuatoriana registro una desaceleración en el ritmo de crecimiento registrado con respecto al año anterior, tan solo creció el PIB en 0,57%, entre las causas para que la economía haya crecido menos del 1% podemos mencionar: La crisis Financiera Internacional, que afecto a países (EE:UU, España, Italia, y otros países de Europa) donde los ecuatorianos trabajan y envían remesas de dinero a sus familiares, muchos de estos compatriotas perdieron sus empleos y viviendas, empeorando la situación pues ahora había que enviarles dinero a los migrantes.

Siendo nuestra economía dependiente de los ingresos por concepto de venta de petróleo y con los precios que disminuyeron en el mismo sector, fue otra causa para esta desaceleración de la economía en este año.

AÑO 2010

En este periodo el PIB fue de USD 56.481.055,00miles, la economía nuestra en su registro un crecimiento con respecto al año anterior del 3,53%, había entonces una recuperación lo cual alentaba a que la economía se recuperaría y el ritmo de crecimiento sería sostenido en los siguientes años.

Este crecimiento de la economía tenía apoyo por parte del gobierno por la inversión que se realizó especialmente en centrales hidroeléctricas con la idea de no depender del clima y a su vez no comprar energía eléctrica a los países vecinos: Perú y Colombia.

AÑO 2011

Del periodo que es objeto de nuestra investigación (2008-2013), el año 2011 es el que mayor crecimiento se registra en la economía ecuatoriana ya que en este año el PIB fue de USD 60.882.626,00 miles, llegando a tener un alza o crecimiento real de 7,79% más que el año anterior, esto origino una importante recuperación desde la crisis financiera mundial que fue evidente en el año 2009.

Las inversiones por parte del gobierno continuaron, a tal punto de ya no depender de los vecinos para asegurar suministro eléctrico. En la subregión (América Latina) fue el país que mayor crecimiento económico registró.

AÑO 2012

El Producto Interno Bruto del Ecuador para este año fue de USD 64.009.534,00 miles, lo cual significó un crecimiento con respecto al año anterior del 5,14% esto significó una desaceleración con respecto al año 2011, sin embargo superó las expectativas de lo que se esperaba. Para este año la economía del Ecuador se benefició por el desempeño del sector no petrolero, sectores productivos como la construcción, la generación de energía eléctrica, turismo, manufactura, entre los más representativos, los cuales aportaron al crecimiento de la economía.

AÑO 2013

En este año la economía registro una leve desaceleración, el Producto Interno Bruto del Ecuador fue USD 66.879.415miles, lo que representa una tasa de crecimiento del 4,48% un poco menor que la tasa de crecimiento del año anterior, pero el crecimiento es positivo para mantener estabilidad en la economía.

En el periodo de análisis de los años 2008-2010 la economía evoluciono positivamente en cada año de análisis, con variaciones en las tasas de crecimiento, pero se mantuvo en crecimiento positivo.

3.1.2 LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES) Y SU APORTE AL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

Las Pequeñas y Medianas Empresas en el periodo 2008-2013 han crecido en su aporte o participación en la economía y por supuesto que han aportado a la conformación del PIB. La evolución del PIB en este periodo registra una tasa acumulada del 27,38% siendo las PYMES parte importante en ese crecimiento registrado. A continuación analizaremos los sectores productivos más relevantes de las PYMES, el cómo y en qué porcentaje han aportado al PIB.

En el año 2008 el sector manufacturero aportó con un 12,23%, seguido del sector petrolero y minero que aportó un 11,01%, a continuación se registra al sector comercial que registró un aporte al PIB del 10,94%, el sector de la construcción registró un aporte del 8,06%, luego aparece el sector de la agricultura con 7,76%. Con la finalidad de facilitar al lector una mejor comprensión de lo mencionado representamos los datos en el siguiente gráfico.

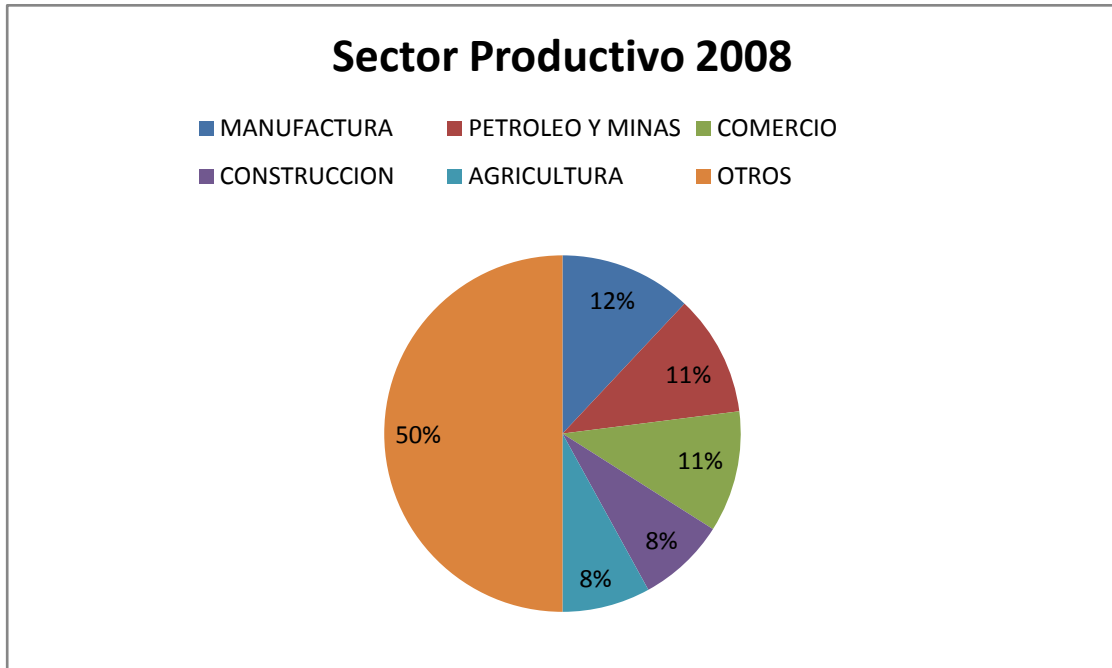
Cuadro No. 5:SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2008

MANUFACTURA	12%
PETROLEO Y MINAS	11%
COMERCIO	11%
CONSTRUCCION	8%
AGRICULTURA	8%
OTROS	50%
	100%

Fuente: CFN

Elaborado por: Autores

GRÁFICO NO. 11: SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2008



Fuente: Banco Central del Ecuador. Elaboración: Autores.

Para el año 2009 la economía en su conjunto tuvo una desaceleración en su ritmo de crecimiento y solamente se registró un crecimiento del 0,57% comparado con el año anterior. Las principales causas para este crecimiento inferior al 1% fue la crisis financiera internacional, la misma que afectó a miles de compatriotas residentes en Europa y USA los mismos que ya no pudieron enviar remesas de divisas a sus familiares lo cual significó que haya menos ingresos para muchas familias, además de la disminución de los precios del petróleo lo que afectó severamente los ingresos de la economía. En este año se estrenó la nueva Constitución y el presidente de la república fue reelegido es: Ec. Rafael Correa.

Algunos sectores productivos registraron un retroceso en su evolución, así tenemos que el sector manufacturero creció en un 11,98% es decir inferior al año anterior en -1,5%, el sector de petróleo y minas creció en 10,91% inferior al crecimiento del año anterior en 0,35%. Las actividades comerciales también registraron un receso en su evolución aunque su crecimiento fue del 10,45%. El

sector de la construcción y la agricultura registraron cierta estabilidad con el 8,24% y 7,94% respectivamente, estos dos sectores crecieron en promedio 2,8% con respecto del año anterior. En este año y con el apoyo del gobierno aparece en un primer lugar el segmento de la economía: Servicio doméstico registrando un aporte al PIB del 16,38%.

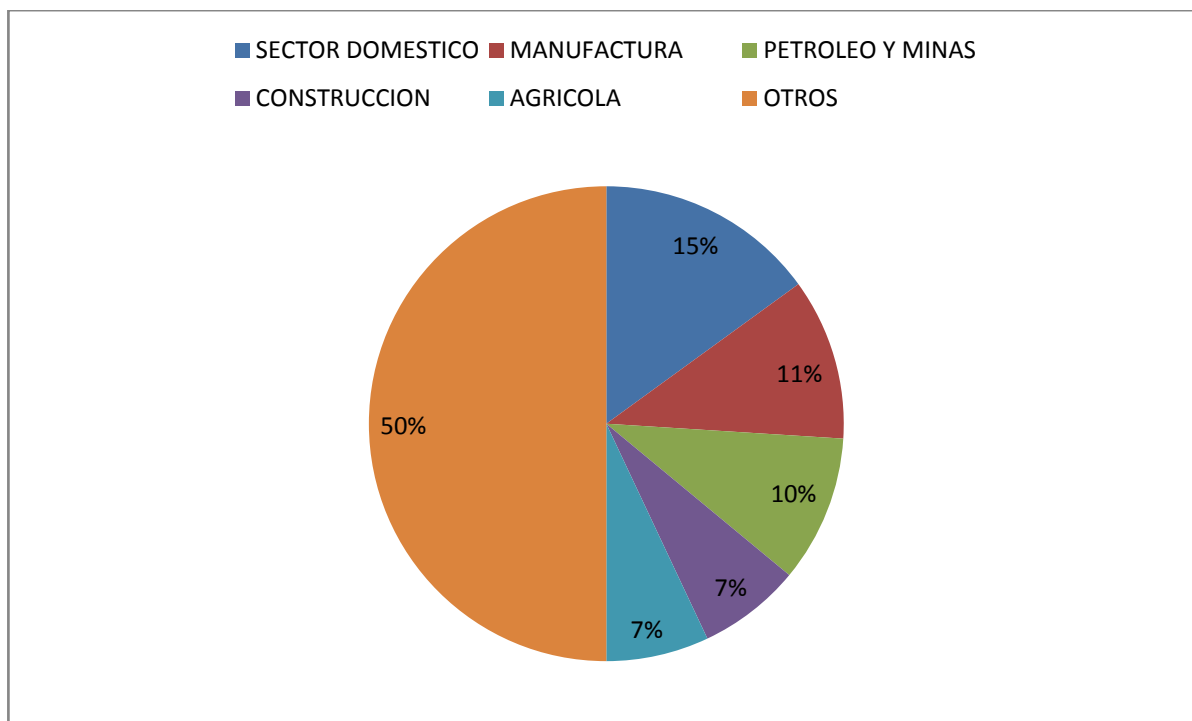
Cuadro No. 6:SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2009

SECTOR DOMESTICO	15%
MANUFACTURA	11%
PETROLEO Y MINAS	10%
CONSTRUCCION	7%
AGRICOLA	7%
OTROS	50%
	100%

Fuente: CFN

Elaborado por: Autores

VER GRÁFICO # 12: SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2009



Fuente: Banco Central del Ecuador. Elaboración: Autores.

El año 2010, significó para la economía de nuestro país una recuperación en sus sectores productivos, en este año el Producto Interno Bruto creció en el orden del 3,53% con respecto al año 2009. En forma global la economía del resto del mundo se estabilizó y junto a las políticas del gobierno se logró el crecimiento antes mencionado. Cabe anotar además que el gobierno emprendió en la construcción de centrales hidroeléctricas que son obras significativas o lo que es lo mismo inversión a gran escala.

En lo que respecta a los sectores productivos, el sector de la manufactura registró un aporte a la economía del 12,16%, seguido del sector de petróleo y minas con 10,55% del Producto Interno Bruto, a continuación le siguió el sector

comercial con un 10,44%, luego aparece el sector de la enseñanza y servicios sociales con el 8,5%, el sector de la construcción le sigue con el 8,23%, el sector de la agricultura aportó al PIB 7,72%. La suma de estos sectores productivos aportó más del 50% del total del Producto Interno Bruto.

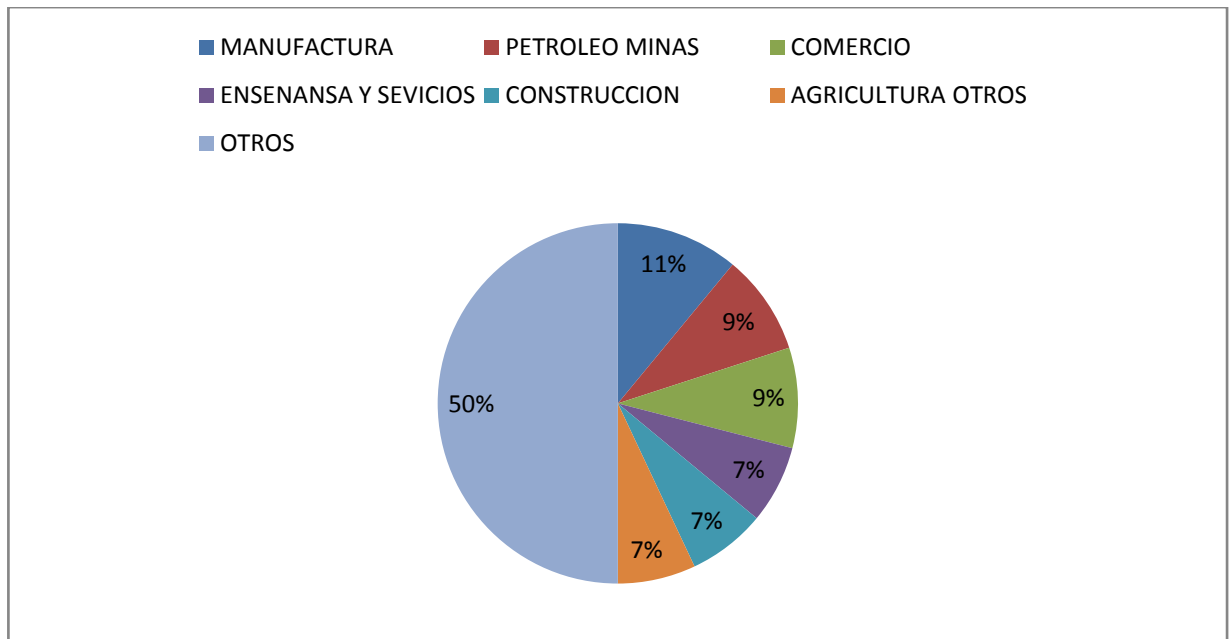
Cuadro No. 7:SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2010

MANUFACTURA	11%
PETROLEO MINAS	9%
COMERCIO	9%
ENSENANSA Y SEVICIOS	7%
CONSTRUCCION	7%
AGRICULTURA OTROS	7%
OTROS	50%
	100%

Fuente: CFN

Elaborado por: Autores

VER GRÁFICO# 13: SECTORES PRODUCTIVOS 2010



Fuente: Banco Central del Ecuador. Elaboración: Autores

El año 2011 fue un año muy importante para la recuperación de la economía ecuatoriana, se registró un crecimiento del 7,79% con respecto al año anterior, como consecuencia de la inversión pública en el sector eléctrico, impulsando y financiando la construcción de centrales hidroeléctricas.

Justamente el sector eléctrico o también llamado Suministros de electricidad y agua registro para este año un 28,64% lo cual asegura y garantiza el suministro de energía eléctrica para el país, a su vez significa no estar comprando energía eléctrica a los países vecinos. Paralelo al crecimiento del sector eléctrico, el sector de la construcción también creció significativamente registrando un 21,56% del PIB. Otro sector a destacar en crecimiento este año fue el de la Acuicultura y pesca de camarón que aporó al PIB un 16,93%, esto sustentado por los mercados internacionales que demandan estos productos.

Otro sector que aporta este año al PIB significativamente es el sector de Alojamiento y servicios turísticos con el 13,65% apoyado por la política del gobierno de incentivar el turismo.

El sector de los Servicios Financieros aparece con el 11,61% del PIB. El sector de Correos y Comunicaciones aporta con el 10,96%, el sector del transporte registró 7,45% del PIB.

A diferencia de los años anteriores el sector manufacturero fue uno de los sectores que registro un crecimiento negativo y apporto solamente con el 5,7% del PIB.

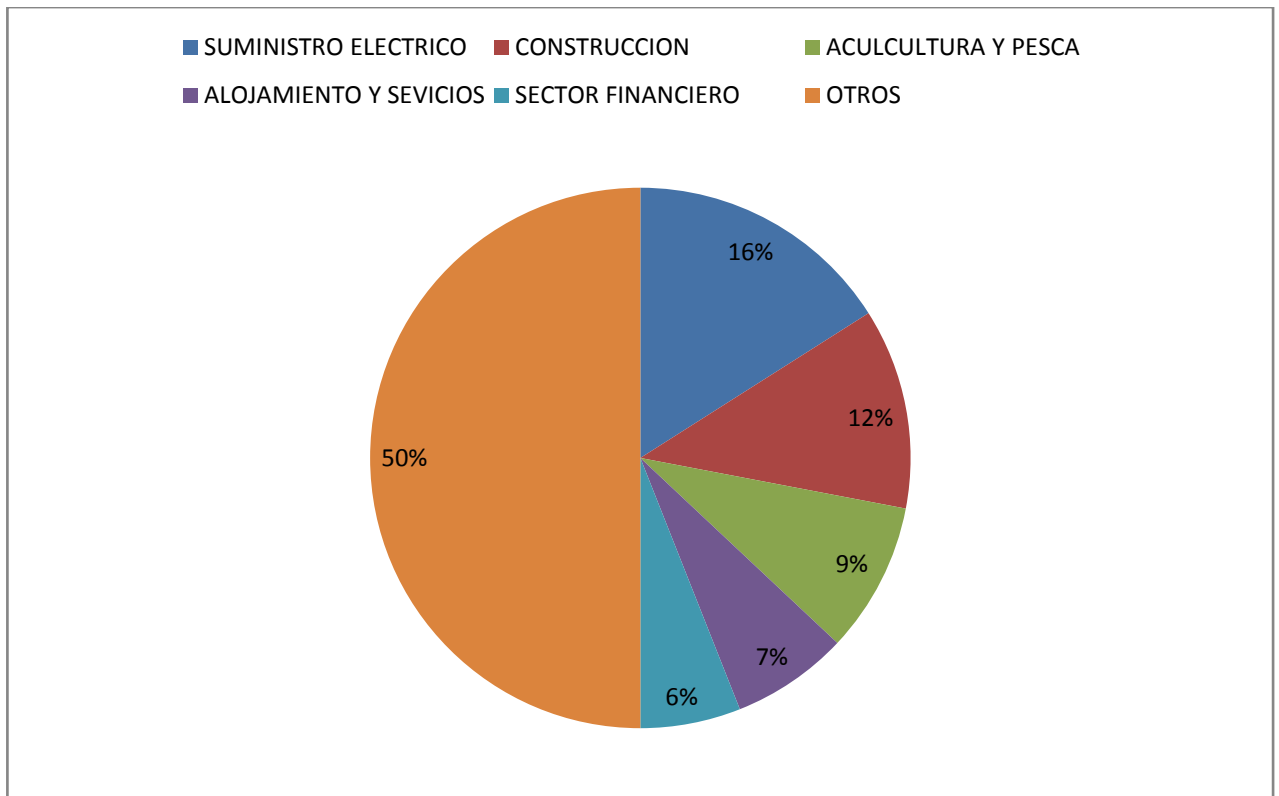
Cuadro No. 8:SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2011

SUMINISTRO ELECTRICO	16%
CONSTRUCCION	12%
ACULCULTURA Y PESCA	9%
ALOJAMIENTO Y SEVICIOS	7%
SECTOR FINANCIERO	6%
OTROS	50%
	100%

Fuente: CFN

Elaborado por: Autores

VER GRÁFICO # 14: SECTORES PRODUCTIVOS 2011



Fuente. Banco Central del Ecuador

Elaboración: Autores

El año 2012 la economía ecuatoriana registro un crecimiento significativo aunque menor que el año anterior pues con el 5,14% respecto del año anterior fue un crecimiento muy importante comparando economías de la subregión.

Para este año el sector manufacturero retoma su aporte a la economía del país y registra 11,98% del PIB, seguido del sector de la Construcción que apporto con el 10,07%, a continuación se ubica el sector del Comercio con 10,05% del PIB.

El sector de petróleo y minas aparece con un aporte al PIB del 9,79%. Luego aparece el sector de la agricultura con 7,14%.

En este año el Gobierno Nacional impulsa como política de estado el cambio de la Matriz Productiva tratando de disminuir las importaciones y apoyando a los sectores productivos e innovadores.

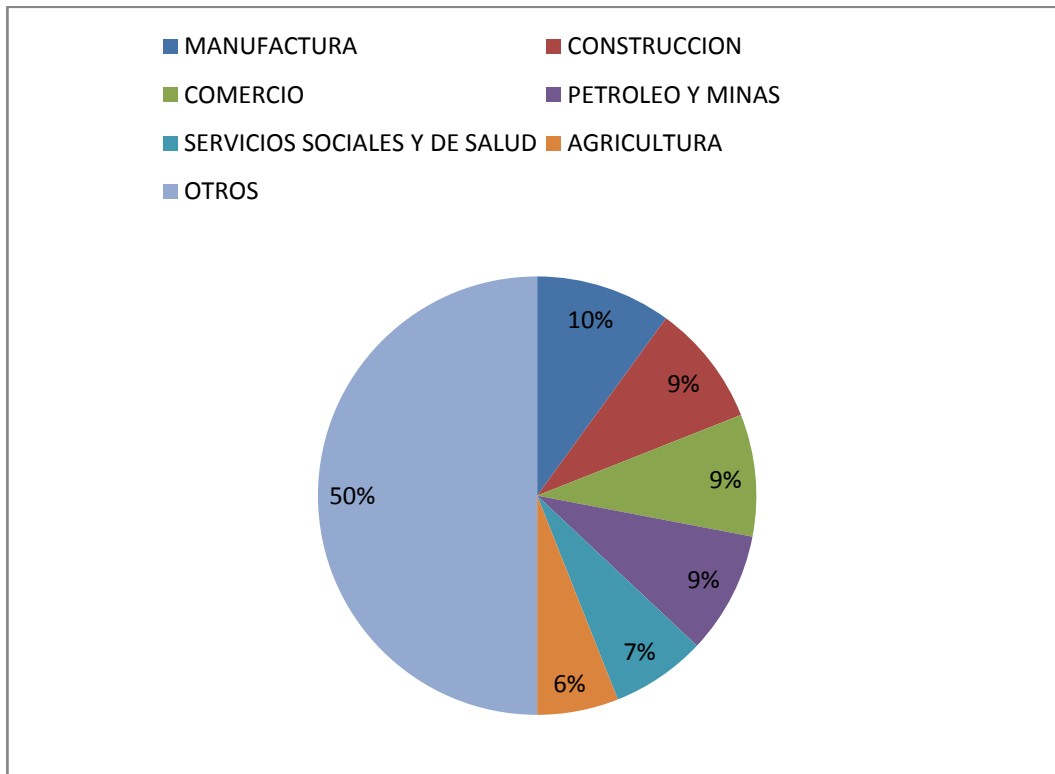
Cuadro No. 9:SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2012

MANUFACTURA	10%
CONSTRUCCION	9%
COMERCIO	9%
PETROLEO Y MINAS	9%
SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	7%
AGRICULTURA	6%
OTROS	50%
	100%

Fuente: CFN

Elaborado por: Autores

VER GRÁFICO # 15: SECTORES PRODUCTIVOS 2012



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaboración: Autores.

En el año 2013 por segundo año consecutivo la economía ecuatoriana registro un crecimiento no tan significativo como el del año 2011 pero que alienta a seguir con las políticas del gobierno. En su conjunto la economía creció en 4,48%.

El sector manufacturero siguió liderando su aporte al PIB con el 11,88% seguido del sector de la construcción que aportó con el 10,46% a continuación aparece el sector comercial que registra un aporte al PIB 9,94%, El sector de petróleo y minas a continuación aportó el 9,86%, El sector de la agricultura

aporte el 7,25%. Estos son los sectores económicos más representativos en su aporte a la conformación del Producto Interno Bruto.

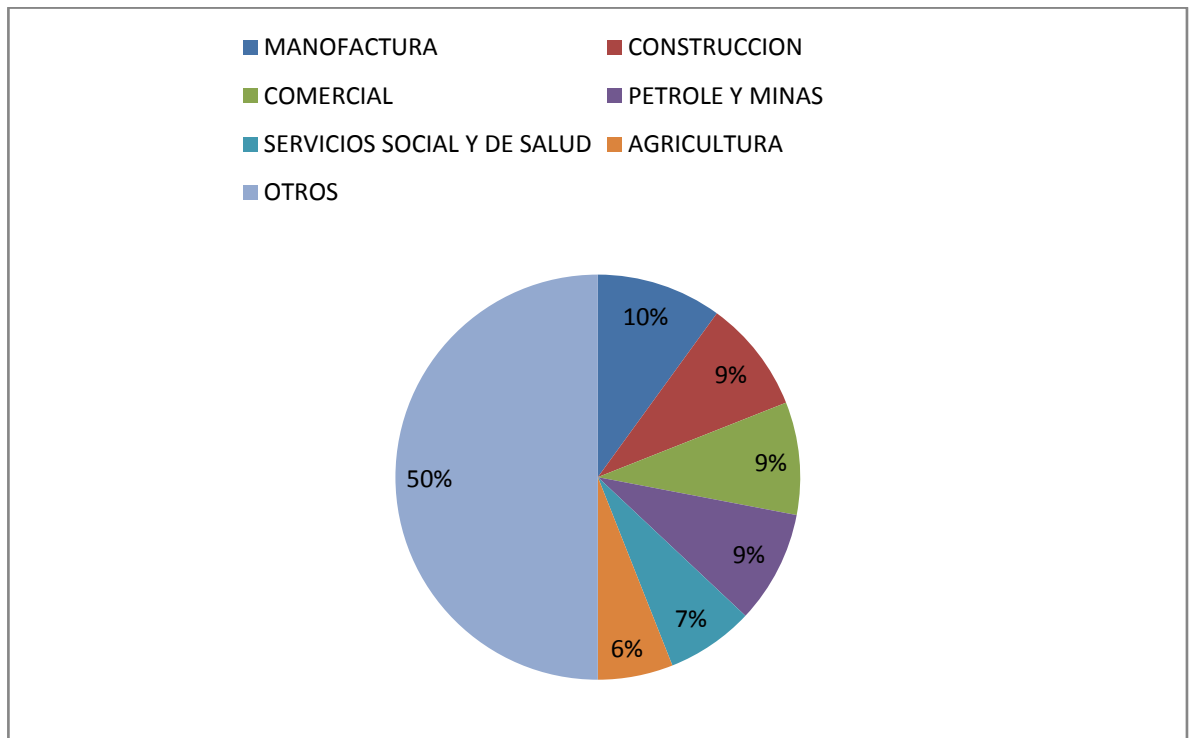
Cuadro No. 10:SECTORES PRODUCTIVOS AÑO 2013

MANUFACTURA	10%
CONSTRUCCION	9%
COMERCIAL	9%
PETROLE Y MINAS	9%
SERVICIOS SOCIAL Y DE SALUD	7%
AGRICULTURA	6%
OTROS	50%
	100%

Fuente: CFN

Elaborado por: Autores

VER GRÁFICO # 16: SECTORES PRODUCTIVOS 2013



Fuente. Banco Central del Ecuador. Elaboración: Autores.

3.2. FINANCIAMIENTO ENTREGADO A LA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS POR PARTE DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL: BREVE RESEÑA.

En el año de 1964 cuando por primera vez aparece el nombre de la Corporación Financiera Nacional, pues antes se llamaba Comisión de Valores, el objetivo de este ente Financiero Publico fue el de prestar ayuda financiera y asistencia técnica a los sectores productivos del país.

Al pasar los años y con las políticas de los gobiernos de turno y en particular con el del actual gobernante (Ec. Rafael Correa Delgado) las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) son las que mayores beneficios o privilegios han

obtenido al contar con líneas de crédito en mejores condiciones que las que les podía facilitar la banca privada, pues esta entidad es decir la Corporación Financiera Nacional otorga líneas de crédito en condiciones beneficiosas para los Pequeño y Medianos Empresarios cuya finalidad es que se mejore la productividad para ser más competitivos y lograr que la producción de las PYMES tenga como destino final la exportación de sus productos, bienes y servicios que sean de buena calidad para lograr nuevos mercados internacionales, también con otro objetivo que los productos no sean materias primas sino que sean elaborados de esta manera se vende productos finales que contienen Valor Agregado lo cual significa mayor riqueza para el país.

La Corporación Financiera Nacional no solo otorga líneas de crédito a Micro, Pequeños y Medianos Empresas sino que también apoya a las Grandes Empresas.

Los resultados no se han hecho esperar, desde el año 2009 cuando el gobierno (Ec. Rafael Correa Delgado) puso mayor énfasis en el programa de ayuda a la Pequeña y Mediana Empresa y luego declaró Política de Estado la ayuda a las PYMES, el crecimiento en la demanda de recursos por parte de las PYMES hacia la Corporación Financiero Nacional ha sido acelerado.

“Así para el año 2010 se colocaron 144 Garantías por un monto de acceso al crédito de USD 736.100 para el año 2011 estos valores pasaron a 1206 Garantías y un monto de USD 7.66mollones y la tendencia continua al alza”

Fuente:www.ekos.negocio.com.

Los sectores productivos que más se han beneficiado con esta ayuda a las Pequeñas y Medianas Empresas o han accedido al crédito son: El Comercio al por Mayor, el sector de la Transportación, Alojamiento y Servicios de Comida, Agricultura, Construcción, Manufactura, servicios Empresariales, los mismos que han mejorado su situación económica-productiva por el acceso que han tenido a estas líneas de crédito con tasas de interés preferenciales.

3.3 CONCENTRACIÓN DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA.

En nuestro país las Pymes se han desarrollado en dos polos que se han convertido en estratégicos desde el punto de vista geográfico. Estos dos polos de desarrollo han sido desde los inicios de la república las ciudades de Quito y Guayaquil, o lo que es actualmente las provincia de Guayas y Pichincha.

Tomando como fuente la información del SRI nos damos cuenta que en estas dos provincias es donde se concentra la mayor cantidad de Pequeñas y Medianas Empresas. Según el Censo Económico 2010 en el Ecuador existen 20.571 establecimientos calificados como Pequeñas y Medianas Empresas y el 74,4% son PYMES.

En cuanto a las Pequeñas Empresas se refiere que en la Provincia del Guayas se registra el 41%, en la Provincia de Pichincha el 43,5% y el 15,5% en el resto del país.

En cuanto a las Medianas Empresas, tenemos una situación similar: en la Provincia del Guayas funciona el 39,9%, en la Provincia de Pichincha se registra el 43,3%, quedando el 16,8% de las Medianas Empresas en el resto del país. Ver gráfico No.9 y 10

CUADRO 11: CONCENTRACIÓN DE LA PYMES POR PROVINCIA (2011)

CONCENTRACION DE LA PYMES POR PROVINCIA			
100	15,50%	16,80%	
90	RESTO DEL PAIS	RESTO DEL PAIS	
80			
70	43,50	43,30%	
60	PICHINCHA	PICHINCHA	
50			
40			
30	41%	39,90%	
20			
10	GUAYAS	GUAYAS	
0			
	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA	

Fuente SRI

Elaboración: Autores

3.4. CRÉDITOS OTORGADOS POR PARTE DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL EN LOS SECTORES MÁS REPRESENTATIVOS DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS.

Seguido detallaremos y explicaremos cuales fueron los montos que la Corporación Financiera Nacional otorgo a los diferentes sectores de la economía que son parte de las PYMES los mismos que a su vez son los más significativos en cuanto a su participación en la economía nacional.

AÑO 2008

Para este año la Corporación Financiera Nacional entregó créditos a los sectores productivos de la provincia del Guayas por un valor cercano a los 60 millones de dólares.

El sector manufacturero es la actividad productiva que más crédito le otorgaron en este año, un monto superior a los USD 25 millones, lo cual significó una participación del 43% del total de los créditos entregados a las PYMES. Le siguió en monto de créditos entregados el sector de la agricultura con un valor cercano a los USD 9 millones y una participación aproximada del 15%, en tercer lugar aparece el sector Servicios que registró créditos recibidos por USD 6,31 millones lo cual representó en ese año una participación del 11%, luego aparece el sector turístico con una participación cercana al 10%, otros dos sectores que se los toma en cuenta son el sector del Comercio y Transporte con una participación del 7% cada uno.

Para el año en mención (2008) estos fueron los sectores más representativos que recibieron crédito preferencial de parte de la Corporación Financiera Nacional. Ver tabla No. 5.

CUADRO NO. 12 COLOCACIONES DE LA CFN EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS EN MILLONES DE USD AÑO 2008

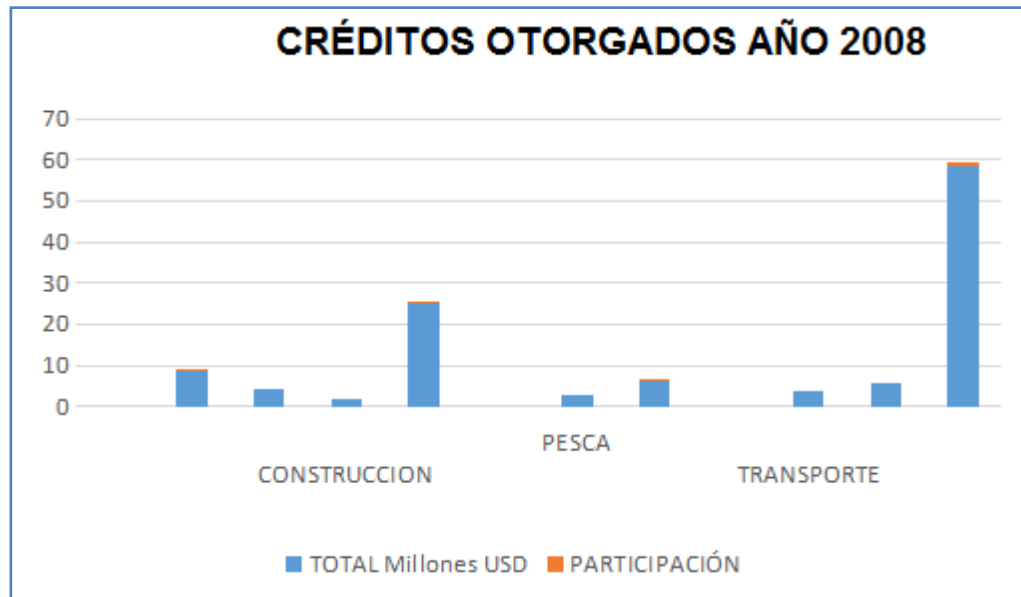
Sector Económico	TOTAL Millones USD	PARTICIPACIÓN
AGROPECUARIO	8,81	15%
COMERCIO	4,14	7%
CONSTRUCCION	1,91	3%
MANUFACTURA	25,03	43%
MINAS Y CANTERAS	0,00	0%

PESCA	2,79	5%
SERVICIOS	6,31	11%
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	0,00	0%
TRANSPORTE	3,86	7%
TURISMO	5,73	10%
TOTAL	58,57	100%

Fuente: CFN.

Elaboración: repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/.../1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-44.pdf

VER GRÁFICO # 17: CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CFN A LAS PYMES AÑO 2008



Fuente: CFN. Elaboración: Autores.

AÑO 2009

En este año los créditos que la Corporación Financiera Nacional otorgo a los sectores productivos considerados PYMES, se triplicaron en su valor nominal más de USD 150 millones que se entregaron en créditos en comparación al año anterior. Producto del apoyo que el gobierno decidió dar a las PYMES y como consecuencia de la crisis financiera internacional que se vivió.

En este año el sector de la manufactura tuvo una participación superior al 50%. Más de USD 95 millones fueron entregados en créditos por parte de la CFN lo cual significo una participación del 63%, Seguido del sector Agrícola con un total en créditos otorgados de USD 16,94 millones y lo que representa el 11% de participación en la entrega de créditos otorgados, el sector del transporte aparece luego con una participación del 8% y casi USD13 millones en créditos, el sector del Comercio registro una participación del 6% y casi USD10 millones en créditos. Sectores como construcción, servicios, pesca y turismo registraron participación inferior al 3%.

CUADRO NO. 13 COLOCACIONES DE LA CFN EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS EN MILLONES DE USD AÑO 2009

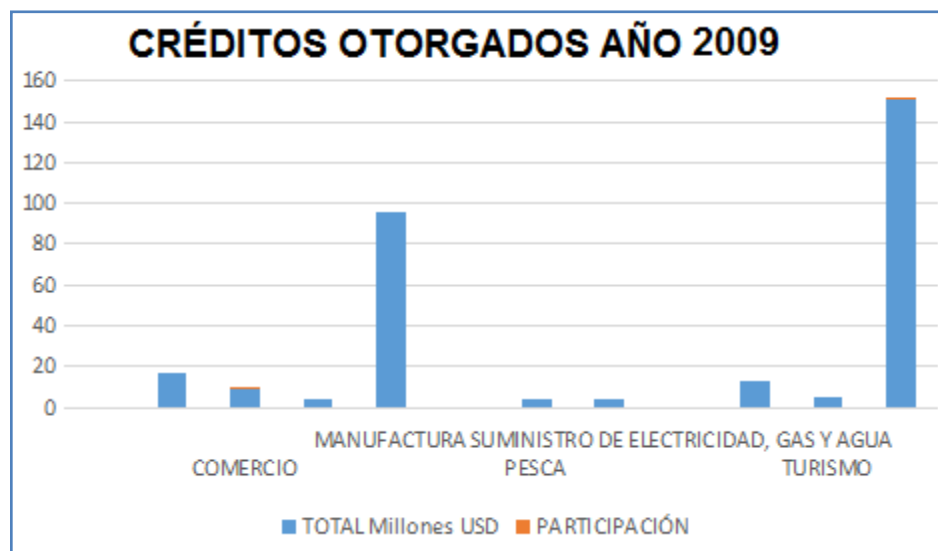
Sector Económico	TOTAL Millones USD	PARTICIPACIÓN
AGROPECUARIO	16,94	11%
COMERCIO	9,35	6%
CONSTRUCCION	3,64	2%
MANUFACTURA	95,31	63%
MINAS Y CANTERAS	0,00	0%

PESCA	3,91	3%
SERVICIOS	3,64	2%
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	0,00	0%
TRANSPORTE	12,67	8%
TURISMO	5,03	3%
TOTAL	150,48	100%

Fuente: CFN.

Elaboración: repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/.../1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-44.pdf

VER GRÁFICO# 18: CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CFN A LAS PYMES AÑO 2009



Fuente: CFN. Elaboración: Autores.

AÑO 2010

En este año el total de créditos otorgados a los sectores productivos considerados como PYMES fue del orden de USD 125 millones es decir USD 25 millones menos que el año 2009.

El sector de las manufacturas siguió liderando la participación en la entrega de créditos con USD 71,74 millones y una participación del 58%, luego aparece el sector del Transporte con USD 17,71 millones en créditos y una participación del 14%, en tercer lugar aparece el sector de la agricultura con cerca de USD 12 millones y una participación del 9% del total de los créditos otorgados

El sector de la construcción por segundo año consecutivo está en lugares secundarios en cuanto a crédito otorgado por la CFN se refiere aunque registró un pequeño incremento con respecto al año anterior con más de USD 7 millones y una participación del 6% del total de los créditos otorgados por la CFN a las PYMES. Los sectores económicos de Comercio, Servicios y Turismo acapararon cada uno un 4% de los créditos entregados a los sectores productivos con valores muy cercanos a los USD 5 millones.

El sector de la Pesca registró un valor muy pequeño con relación a otros sectores, como también Minas, Canteras, suministro de electricidad, gas y agua no registran créditos otorgados por la CFN.

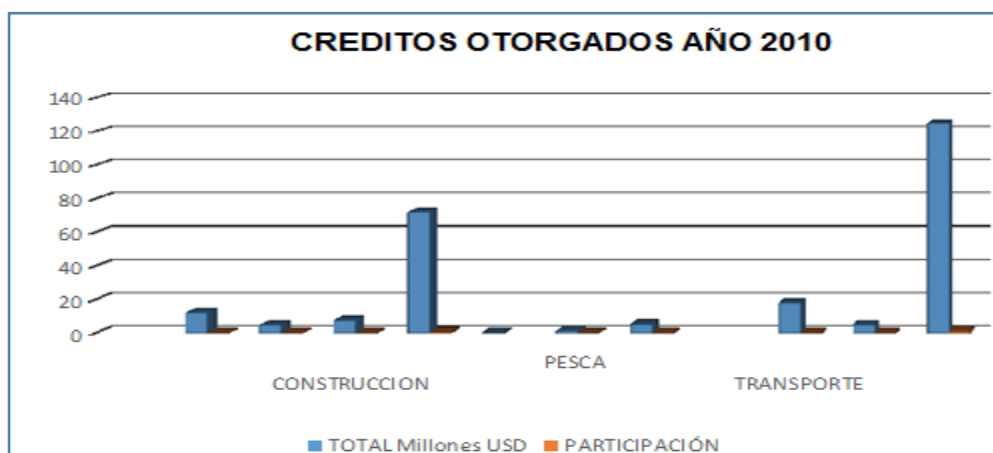
VER CUADRO NO. 14 COLOCACIONES DE CFN PROVINCIA DEL GUAYAS EN MILLONES DE USD AÑO 2010

Sector Económico	TOTAL Millones USD	PARTICIPACIÓN
AGROPECUARIO	11,82	9%
COMERCIO	4,63	4%
CONSTRUCCION	7,38	6%

MANUFACTURA	71,74	58%
MINAS Y CANTERAS	0,17	0%
PESCA	1,33	1%
SERVICIOS	5,00	4%
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	0,00	0%
TRANSPORTE	17,71	14%
TURISMO	4,79	4%
TOTAL	124,56	100%

Fuente: CFN. Elaboración: repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/.../1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-44.pdf

GRÁFICO #19: CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CFN A LAS PYMES AÑO 2010



Fuente: CFN. Elaboración: Autores

AÑO 2011

Por tercer año consecutivo el sector manufacturero lidera la recepción de créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas Empresas. Con USD 66,29 millones y una participación en créditos entregados del 45% ocupa el primer lugar. Seguido por el sector del Transporte con un total en créditos de USD 24 millones y una participación del 16% del total de los créditos entregados a las PYMES por parte de la CFN.

El sector económico de Suministro de Electricidad, Gas y Agua recibió créditos por USD 18,22 millones lo que represento el 12% del total de créditos entregados. Luego aparece el sector Agropecuario con una participación del 11% lo que significo créditos entregados a este sector por USD 16,25 millones, luego aparece el sector de la Construcción con una participación del 8% del total de créditos, luego aparece el sector comercial con 5% de los créditos, por ultimo aparece el sector de pesca y turismo con el 1% de los créditos entregados por la CFN a las PYMES.

CUADRO NO. 15 COLOCACIONES DE CFN PROVINCIA DEL GUAYAS EN MILLONES DE USD AÑO 2011

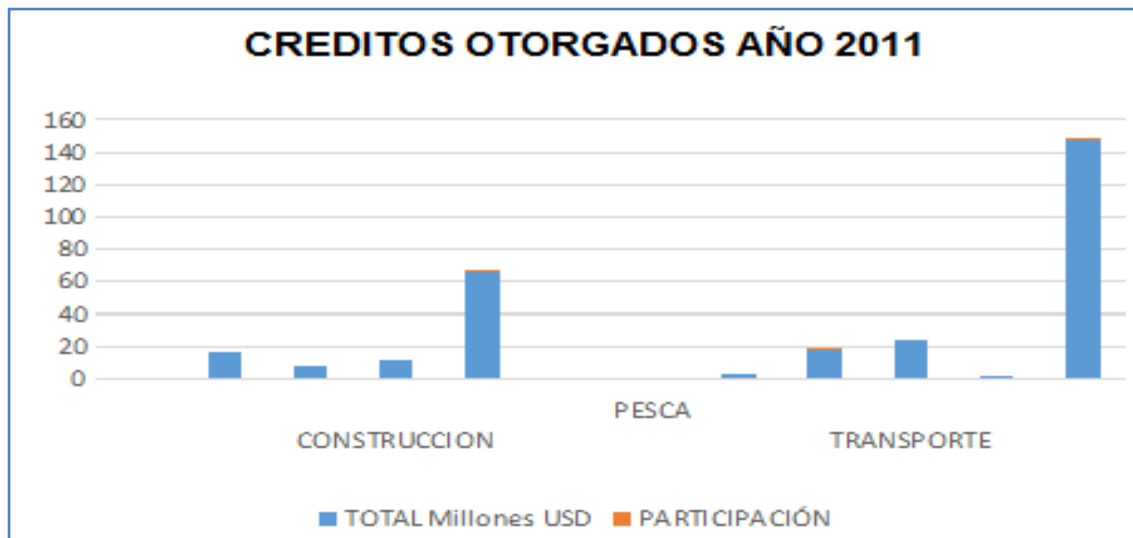
Sector Económico	TOTAL Millones USD	PARTICIPACIÓN
AGROPECUARIO	16,25	11%
COMERCIO	7,61	5%
CONSTRUCCION	11,23	8%
MANUFACTURA	66,29	45%
MINAS Y CANTERAS	0,00	0%

PESCA	0,77	1%
SERVICIOS	2,27	2%
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	18,22	12%
TRANSPORTE	24,07	16%
TURISMO	1,06	1%
TOTAL	147,75	100%

Fuente: CFN.

Elaboración: repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/.../1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-44.pdf

GRÁFICO #20: CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CFN A LAS PYMES AÑO 2011



Fuente: CFN. Elaboración: Autores.

AÑO 2012

En el año 2012 el monto entregado en créditos por parte de la Corporación Financiera Nacional fue de USD 60 millones más que lo entregado en el año anterior (2011).

En este año otra vez las manufacturas acapararon los créditos con el 65% del total de participación lo que represento USD 139,78 millones entregados al sector productivo de manufacturas. Luego aparece el sector de la transportación con USD 28,46 millones lo que significa el 13% de participación del total de créditos, el sector Agropecuario aparece en tercer lugar con USD 13 millones en créditos lo que representa el 6%, el sector pesquero registra USD 11,39 millones en créditos lo que representa el 5%.

El sector del Comercio, Construcción y Servicios registran una participación del 4%, 3% y 3% respectivamente en la entrega de créditos por parte de la CFN a las PYMES:

CUADRO NO. 16 COLOCACIONES DE CFN PROVINCIA DEL GUAYAS EN MILLONES DE USD AÑO 2012

Sector Económico	TOTAL Millones USD	PARTICIPACIÓN
AGROPECUARIO	13,05	6%
COMERCIO	8,23	4%
CONSTRUCCION	6,43	3%
MANUFACTURA	139,78	65%
MINAS Y CANTERAS	0,00	0%

PESCA	11,39	5%
SERVICIOS	6,48	3%
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	0,00	0%
TRANSPORTE	28,46	13%
TURISMO	2,04	1%
TOTAL	215,85	100%

Fuente: CFN.

Elaboración: repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/.../1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-44.pdf

GRÁFICO #21: CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CFN A LAS PYMES AÑO 2012



Fuente: CFN. Elaboración: Autores

AÑO 2013

En este periodo de análisis (2008-2013) el sector de las Manufacturas ha acaparado el primer lugar en cuanto a créditos otorgados por la CFN a las PYMES en el Guayas y el año 2013 no es la excepción con una participación del 49% y con USD 84,29 millones como ya lo anotamos ocupa el primer lugar en cuanto a créditos otorgados.

En segundo lugar aparece el sector Agropecuario con una participación del 16% y USD 28,12 millones en créditos recibidos, a continuación el sector del Transporte aparece con 11% de participación en créditos recibidos lo que significa USD 19,55 millones, luego aparece el sector comercial con USD 12,06 millones es decir una participación del 7% en los créditos.

Los sectores de la Construcción y Pesca con USD 9 millones y una participación del 5% aparecen en lugares secundarios lo mismo que el sector del Turismo y Servicios 2% y 4% respectivamente cierran la participación de los créditos que entrega la CFN a las PYMES.

CUADRO NO. 17 COLOCACIONES DE CFN PROVINCIA DEL GUAYAS EN MILLONES DE USD AÑO 2013

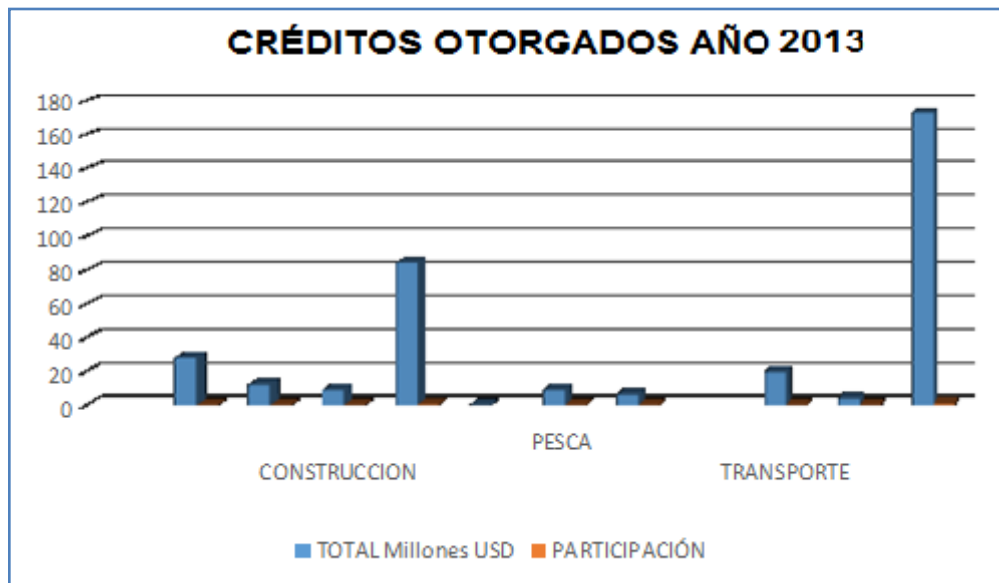
Sector Económico	TOTAL Millones USD	PARTICIPACIÓN
AGROPECUARIO	28,12	16%
COMERCIO	12,06	7%
CONSTRUCCION	9,17	5%
MANUFACTURA	84,29	49%
MINAS Y CANTERAS	0,12	0%
PESCA	8,87	5%

SERVICIOS	6,36	4%
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	0,00	0%
TRANSPORTE	19,55	11%
TURISMO	4,14	2%
TOTAL	172,69	100%

Fuente: CFN.

Elaboración: repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/.../1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-44.pdf

GRÁFICO #22: CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CFN A LAS PYMES AÑO 2013



Fuente: CFN. Elaboración: Autores

CAPITULO IV

4.1 IMPORTANCIA DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS(PYMES).

Lo que se conoce como Administración de Empresas está pasando por una nueva fase de evolución, ya que se han ido aumentando sus actividades, operaciones y el crecimiento de las empresas.

La Administración en las empresas modernas sea pequeñas o mediana esta divide entre diversos factores que se dan atribuciones y funciones especializadas.

Las PYMES se dividen en 3 ramas que son: la industria, la comercial y la de servicios. Cada rama tiene características diferentes que los identifica y tienen un papel especial en la economía.

4.1.1 DESVENTAJAS CONTRA LAS GRANDES EMPRESAS.

Los problemas que se presentan son:

Inflación: El proceso inflacionario y su incidencia en el aumento de los precios y costos de producción, provoca los límites de una pequeña producción dificultan la absorción de los incrementos.

Administración: Uno de los mayores problemas y de mayor importancia es enfrentarse y resolver la incapacidad de la administración.

4.2 LA EMPRESA Y SU ENTORNO

Una parte de las PYMES las cuales la propiedad del capital es identificada con la dirección efectiva y responde a criterios ligados a conducta y poder económico.

Tres factores merecen ser tomados en cuenta

*El capital social es repartido entre unos cuantos socios.

*Autonomía real de gestión y financiamiento.

*Nivel de desarrollo dimensional.

Las pequeñas empresas han sido en muchas ocasiones, la que abren camino por el que la mayoría de personas llegan a alcanzar una fortuna.

4.3 PROCESO DE CREACION DE UNA EMPRESA

Cuando una empresa empieza a establecerse, se presentan 2 alternativas las cuales se analizarán detalladamente. La primera consiste en ver si habrá que iniciar una empresa nueva. O ver si se compra una empresa ya operando.

Antes de comprar una empresa hay que tomar los siguientes factores:

- Porque lo desea vender el actual propietario
- El mercado actual
- Las condiciones financieras
- Todo lo que corresponde aspectos legales
- Instalación Física
- Valor de la empresa

4.4 EMPRESAS QUE HAN SIDO FINANCIADAS POR LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y EL DESTINO FINAL DE DICHOS FINANCIAMIENTOS.

4.4.1 MEGAMAQ

Megamaq es una empresa, que desde un comienzo se llamaba SWIMWEAR, la cual fue constituida el 28 de marzo de 2007, pero a Fabricio Correa no le parecía adecuado el nombre porque en español significaba traje de baño y no es para una constructora.

Ya a comenzar el año 2008 le cambio el nombre por MEGAMAQ y se mudó a QUITO su matriz y realizo un aumento de Capital de 800 a \$800.800 dólares.

Este aporte fue dividido de la siguiente forma, \$600.000 los aporto la empresa de panamá ENGINEERING INTERNATIONAL CONSULTANTS CORPORATION y \$200.000 entrego el socio Máximo Oswaldo Villavicencio. Y la sociedad anónima ya tenía un subcontrato con IMPREGLIO en Mazar (3.500.000)

Pero fue en el proyecto de Baba con el ODEBRECHT de \$12.000.000 que apunto a la realizar una solicitud para un crédito a la Corporación Financiera Nacional (CFN), destinado a la compra de equipo pesado de construcción.

El préstamo que se solicito fue de \$10.000.000, pero como la empresa quería financiar máquinas de KOMATSU y como la aprobación demoraría, la casa comercial le dio un crédito de \$2.000.000.

El grupo Eljuri también aporto con un préstamo de su Banco del Austro, el cual era un tipo de préstamo puente al que se le coloco un fideicomiso. Y este dinero se lo destino a la compra de 48 volquetas marca Hyundai y aun el crédito de la CFN seguía en espera.

Ya cuando aumento el capital MEGAMAQ después de unos 9 meses más tarde, la corporación Panameña vendió sus acciones y se quedo con el 10%, mientras que Máximo Villavicencio paso a tener el 90%.

Finalmente, llego la aprobación del crédito de parte de la CFN de \$10.000.000 a MEGAMAQ el cual se concretó el 22 de Octubre de 2008, con un plazo de cinco años y 6 meses de gracia, sustituyendo el préstamo del banco y así la CFN paso hacer la primera beneficiaria del fideicomiso.

Pero la CFN condiciono a la empresa diciéndole que tenía que construir una prenda con la maquinaria adquirida. Como ya la empresa había iniciado a trabajar en Baba y el equipo ya estaba usado causo algo de negativismo de parte de la CFN pero aceptaron recibirlo.

Pasaron 8 meses después de la aprobación y la empresa aun no recibía el otro 50% del préstamo, es decir, los \$5.000.000 por el motivo que querían evaluar la maquinaria.

Además del equipo camionero, MEGAMAQ entrego a la CFN, dos lotes en Manta y una garantía personal y solidaria del gerente general. Para la fecha 10 de Diciembre del 2008, una jugada mercantilista hizo que se unieran 2 empresas MEGAMAQ con COSURCA, y el propietario también era Fabricio Correa.

Se realizaron dos contratos donde, MEGAMAQ vendió a COSURCA maquinas valoradas en \$6.665.260, desglosadas de la siguiente manera: 2 equipos eran del 2006, diez del 2007 y 29 del 2008

Problema con la Corporación Financiera Nacional CFN

El presidente de la Corporación Financiera Nacional (CFN), el señor Camilo Samán, desmintió que no existieron incumplimientos por parte de la entidad en la otorgación de los \$10.000.000 a la compañía MEGAMAQ, de la cual no es accionista el Fabricio Correa, también dijo que en la CFN no existía una norma que exija a las empresas un mínimo de dos años de constitución.

Que realmente lo que se pide es una copia de los balances de los últimos dos años, siempre y cuando las compañías tienen dos o más años ya conformadas y que se ha prestado a mas de 33 empresas que tienen menos de dos años constituidas.

También apelo que no existe el termino DOBLE HIPOTECA en este préstamo, y que fue desembolsado \$3.544.000 y que tiene en garantía dos prendas por maquinarias por un total de \$8.705.210. y representan el doble que normalmente solicita la CFN como garantía que normalmente es el 125%.

Lo que concierne a los terrenos Samán indico que debían se prendados en el momento del último desembolso y que con las maquinarias ya no

era necesario poner mas garantía ya que representaban un total garantizado y que las maquinarias se podrían vender fácil ya que son de alta demanda en el mercado.

Respecto a MEGAMAQ, aseguro que el 90% es nacional y que el accionista mayoritario es ecuatoriano y no es el señor Fabricio Correa.

Ranking:	5047
Ventas:	\$2,349,426
Utilidad:	\$0
Impuestos:	\$7,057

GRÁFICO # 23



Fuente

imagen: http://www.ecuadortransparente.com/noticias/cosurca_y_megamaq_la_batalla_legal_pasa_a_la_fiscalia.asp

FUENTE:

<http://www.migrantes.org/index.php/noticias/ecuador/3647>

http://ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=108550&umt=presidente_cfn_desvirtuo_incumplimientos_en_entrega_del_credito_a_megama

Tras muchos problemas los accionistas decidieron liquidar a las empresas MEGAMAQ y COSURCA, esta decisión se dio a conocer durante la presentación de una obra que Cosurca hizo para el ministerio de vivienda, que consistió en un plan habitacional, en Guayaquil.

El motivo se dio porque ahora la alternativa de seguir trabajando en el país para estas dos compañías es nula.

Como recomendación podemos decir que cuando una institución otorga un crédito, la garantía que debe pedir debe superar el 100% del mismo, porque hay y se debe tomar el riesgo y la eventualidad que el deudor no pague a tiempo y tenga que seguirle un juicio.

El truco esta que un buen director financiero debe saber identificar cual garantía conviene más. Y si por motivo de que son insuficientes en bienes inmuebles, se debe buscar complementarios con garantías reales mobiliarias. Por eso que los lotes entregados en este crédito son los que se conoce como un hueso para la venta, Es decir dieron la carne a cambio de un hueso.

4.4.2 FISHCORP S.A

Una empresa que sirvió para nuestro análisis que creció gracias al aporte que la Corporación Financiera Nacional (CFN) hacia las pequeñas y medianas unidades productivas es la empresa de FISHCORP S.A, el cual es una empresa que se dedica al Sector pesquero.

El cual es una empresas que se creó el 7 de agosto de 1996, en la provincia de Manabí; inicio sus actividades en el mercado nacional como fabrica de camarón y pesca fresca.

GRÁFICO #24



Fuente de imagen:

http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=2166:empresas-del-sector-pesquero-manabita-potencian-sus-lineas-productivas-con-recursos-cfn&catid=353:noviembre-2014&Itemid=1019

Ya para el año 2009 inicia en el área comercial, con mucho esfuerzo y dedicación hizo posible el incremento de la producción pero esto se dio por una alianza con la empresa TECOPESCA, el cual es su principal cliente produciéndole lonjas de atún pre cocidas.

En el 2013 amplían sus gamas de productos y comenzó a producir latas de atún en distintas presentaciones con una producción promedio de 2000 cajas diarias, cuenta con alrededor de 300 trabajadores.

MISION

Son un grupo dedicado al procesamiento de productos del mar, enfocado en satisfacer todas las necesidades de los clientes, colaboradores y accionista con un trabajo en equipo.

VISION

Ser líderes en brindar los productos y servicios los cuales generen confianza a todos los clientes, creando un respaldo en el posicionamiento de la marca en los mercados nacionales e internacionales, beneficiando al lugar donde se encuentre ubicado.

POLITICA DE INOCUIDAD

Fishcorp S.A se identifica por la elaboración de derivados de productos del mar, cumpliendo con estándares de calidad que establecen los clientes y con todas las normas y regularizaciones legales que se apliquen. Asegurando el buen servicio e implementando lo mejor para la continuidad de los servicios.

PROTECION AMBIENTAL

En lo que respecta con la limpieza y desinfección constituye parte de las operaciones más importante de la planta, ya que fallos o insuficiencias en estos procedimientos han sido identificados como la causa de numerosos y muy costosos casos de la alteración de los alimentos y de contaminación inaceptable con muchas bacterias, es por esto que la higiene es muy estricta.

En general, el procesamiento de productos ictiológicos involucra la pesca, el transporte de la materia prima desde y hacia la empresa, así como su limpieza y sanitización, el eviscerado y despellejado, su cocción, congelación frigorífica pre y post procesamiento y el empacamiento en contenedores adecuados.

Es así que debido al procesamiento de la materia prima, se generan distintos tipos de residuos, tanto líquidos como sólidos, que necesitan ser tratados de forma técnica para así evitar efectos sobre el medio ambiente y sobre el colectivo humano que desarrolla sus actividades en las cercanías de la empresa. Entre los impactos ambientales de mayor connotación se tiene a los malos olores provenientes del procesamiento del pescado, generación de residuos sólidos orgánicos asimilables a domésticos, pero en cantidades industriales.

Finalmente, se tiene la generación de aguas con alta carga de residuos orgánicos. Mediante una apropiada la identificación de los impactos ambientales asociados a los procesos productivos de la empresa, se diseñó un Plan de Manejo Ambiental, que ayudará a mitigar, reducir y minimizar aquellos impactos ambientales significativos generados por los aspectos ambientales identificados en la operación de FISHCORP S.A

RECUPERADO: <https://maemanabi.files.wordpress.com/2014/09/eia-fishcorp.pdf>

FICHA TECNICA

CUADRO #18

NOMBRE DEL PROYECTO	FISHCORP S.A
LOCALIZACION	VIA MANTA-ROCAFUERTE. PARRROQUIA JARAMIJO- CANTON JARAMIJO
ACTIVIDAD	PESCA MARITIMA Y CONTINENTALDE PECES, CRUSTACEOS
GERENTE GENERAL	ING. JAIME DAVID ESTRADA MEDRANDA
REPRESENTANTE LEGAL	ING. JAIME DAVID ESTRADA MEDRANDA
TELEFONO	052-389019-052389020
CONSULTOR RESPONSABLE	BLGO. JOSE MERCHAN AZUA REG. MAE 534 CI

Fuente imagen: <https://maemanabi.files.wordpress.com/2014/09/eia-fishcorp.pdf>

En el puerto de manta cada mes se desembarcan toneladas de sardinas, corvinas, atunes, picudos, dorados, entre otros los cuales esta empresa se dedica a procesar sardinas en conservas y lomos de atún precocidos congelados que sirve para el mercado local y extranjero. Lo cual demuestra que es un producto de excelente calidad por lo que es requerido en el mercado internacional lo cual aporta positivamente a nuestra economía. Ya que el estado busca gracias a sus proyectos de la matriz productiva que se importen menos productos y se elabore un producto de calidad que sea competitivo en el exterior.

La CFN estaba aportando hasta el año 2007 un valor menor a 1 millón de dólares, pero esto cambio y el sector pesquero fue tomando fuerza poco a poco y la CFN entre el año 2007 hasta el 2014 han aportado con más de \$ 115 millones de dólares con lo cual significo un desarrollo positivo para esta industria y además para el sector pesquero en general.

Gracias al crédito que la CFN otorga a este sector la empresa ahora cuenta con un área de terreno de 60000 metros cuadrados, de los cuales se dividen en diferentes áreas y plantas en lo que dividen de la siguiente forma:

- Maquinaria para el proceso de conservas y lomos de atún precocidos y conservas de sardina
- 3 galpones industriales, con un área de 1800 metros cuadrados

Con dos créditos, la Corporación Financiera Nacional (CFN) potenció y ayudo a Fishcorp en dos importantes aspectos. El primero permitió a la empresa adquirir un nuevo barco pesquero con el que faenan, por periodos de hasta tres meses, en mar abierto hasta llenar su capacidad de carga de mil toneladas. Así mismo, ampliaron su planta de producción y la construcción de nuevas cámaras frigoríficas y piscinas de oxidación.

Por otro lado, los recursos de la CFN fortalecieron el capital de trabajo de la firma para el reclutamiento de mano de obra calificada con el fin de mejorar la exportación de sus productos. Actualmente, Fishcorp funciona en un espacio de 6000 metros cuadrados dotado de tres galpones industriales y maquinarias de

última tecnología para sus elaborados. Su oferta exportable sobrepasa la producción de 1.500 cajas de sardinas por día.

Para María Soledad Barrera, Presidenta del Directorio de la CFN, nos muestra que este tipo de emprendimiento son un ejemplo de los encadenamientos productivos que busca potenciar el cambio de la matriz productiva para mejorar la economía del país.

CAPITULO V

5.1. LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESA Y SU REPERCUSIÓN EN INVERSIÓN.

La Corporación Financiera Nacional en el periodo 2008-2013 ha entregado créditos a la Pequeñas y Medianas Empresas de la provincia del Guayas por un valor de USD 869.9 millones en condiciones preferenciales con la finalidad de facilitar el acceso al crédito y de esta forma contribuir de manera positiva al desarrollo de las PYMES, las mismas que aportan al desarrollo de la provincia y a nivel global al desarrollo del país.

Puesto que siendo unidades productivas pequeñas les resulta difícil acceder al crédito de la banca privada, porque las exigencias para estas Micro y Pequeñas Empresas son en muchos de los casos difíciles de cumplir y en otros imposibles de lograr el tan anhelado crédito. Por tal motivo la CFN ha jugado un papel muy determinante a la hora de solicitar y acceder al crédito y en condiciones más favorables que las que ofrece la banca privada, de tal manera que la CFN se transformó en banca de primer piso al alcance de muchas de las unidades productivas reconocidas o calificadas como PYMES.

Partiendo del el año 2008 para el presente análisis; tenemos que de los USD 58 millones entregados en el 2008 en crédito a las PYMES por parte de la CFN: en el año 2009 esta cantidad se incrementó significativamente a más de USD 150 millones lo que represento un 156.92% de incremento en los créditos para estas unidades productivas llamas PYMES con respecto al año 2008.

Para el año 2010 los créditos por parte de la CFN sufrieron una disminución lo cual afecto a la PYMES pues se registró una tasa negativa del -20.80 % con respecto al año 2009 esto producto de la crisis financiera internacional que también afecto al país y se tuvo que ajustar presupuesto.

En lo que respecta al año 2011 los créditos otorgados por la CFN en la provincia del Guayas, se registró una leve recuperación con referencia al año 2010, el incremento fue del 15.69 %.

El año que mayor crédito otorgo la CFN a las PYMES fue el año 2012 que represento un valor de USD 215.85 millones el más representativo en el periodo

de estudio, con respecto al año anterior hubo un incremento del 46.9% del total de créditos.

En el año 2013 nuevamente registra una tasa negativa en el total de los montos entregados en créditos a las PYMES de parte de la CFN, se registró una tasa negativa de alrededor del 20.00%.

En el total del periodo de análisis (2008-2013) los créditos se incrementaron significativamente pues de los USD 58.57 millones que entrego en crédito la CFN en el año 2008, al finalizar el periodo de análisis es decir en el año 2013 los créditos otorgados a las PYMES acumulaba un valor de USD 869.90 millones lo que represento una tasa acumulada de 13.85% de incremento en el periodo total. Estos nos indica que si ha habido apoyo por parte del gobierno a las Pequeñas y Medianas Empresas.

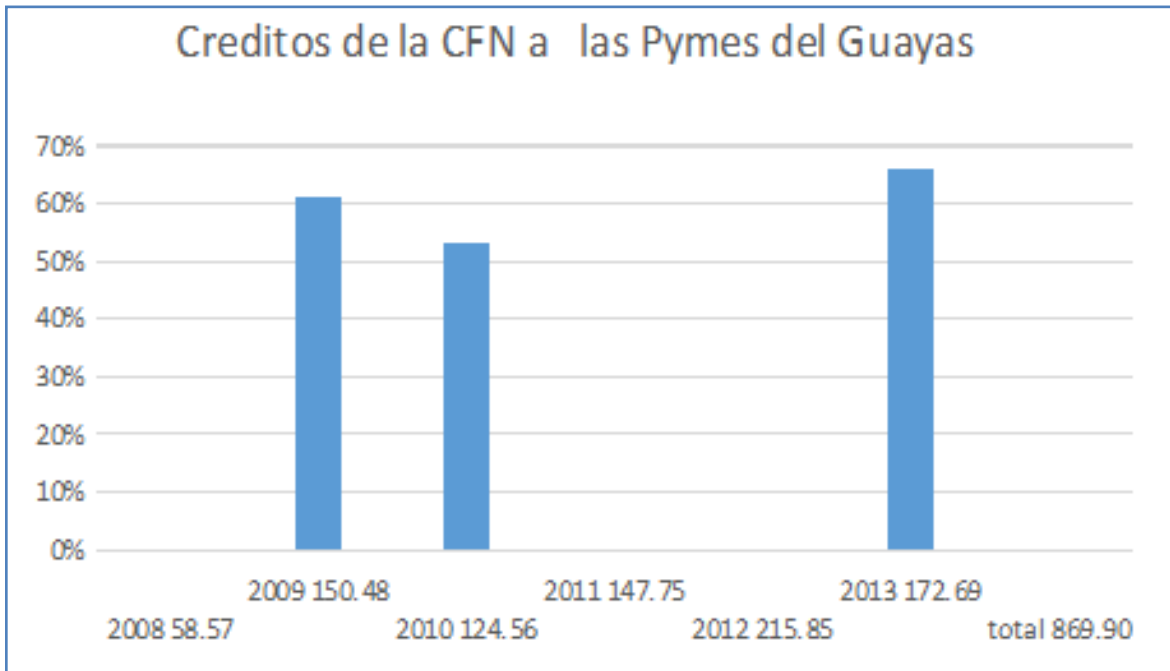
Ver cuadro No. 19 Créditos Otorgados a las PYMES

Años	Valores en millones	Tasa de variación
2008	58.57	
2009	150.48	61%
2010	124.56	53%
2011	147.75	60.4%
2012	215.85	72.86%
2013	172.69	66%
Total	869.90	

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: autores

GRÁFICO 25: RESUMEN CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CFN A PYMES EN GUAYAS AÑO 2008 -2013



Fuente: CFN. Elaboración: Autores

5.2 DESTINO DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PYMES EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS: INVERSIÓN PRODUCTIVA.

Los montos de crédito recibido por las PYMES de parte de la CFN, se considera que fueron destinados a las inversiones que cada unidad productiva de los distintos sectores económicos necesitan para su tan anhelado desarrollo o crecimiento.

Contando con datos reales publicados en los boletines estadísticos por el Banco Central del Ecuador podemos demostrar que ha existido una relación directa entre estas dos variables consideradas así para nuestra investigación:

Variable Independiente, son los créditos otorgados por la CFN a las PYMES, y la **Variable Dependiente**, son las inversiones realizadas los Sectores Productivos.

Los créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia del Guayas inciden en forma directa en el monto de la cuenta Inversiones,

Así tenemos que del total de inversión en el año 2009 que fue de USD 648,81 millones más de USD 150 millones fue de dinero que recibieron las PYMES como crédito otorgado por la CFN.

En el año 2010 de los USD 892,5 millones registrados como inversión más de USD 124 fueron de los créditos recibidos por las PYMES de parte de la CFN lo que significa que casi el 14% fue el aporte que hicieron las PYMES a la cuenta de Inversión.

En el año 2011 que es considerado uno de los mejores años para las PYMES, la Inversión registro USD 403,2 millones mientras que USD 147,75 millones fueron el monto que las PYMES recibió como crédito y cuyo destino fue la inversión productiva, es decir el 36,6% fue la participación de las PYMES en la Inversión.

En el año 2012 la inversión registro un valor de USD 469,3 millones, de los cuales USD 215,85 millones es decir el 46% del total del monto de la inversión fueron dineros que canalizaron las PYMES a la inversión productiva.

En el año 2013 al solamente contar con información preliminar tenemos que el monto de inversión fue de USD 329,2 millones y el valor que las PYMES recibieron como crédito fue de USD 172,69 millones y que este fue canalizado a inversión.

Ver cuadro No.20 Inversiones en millones USD.

Años	Valores en Millones	Tasa de Variación
2009	648.81	
2010	892.5	27.13%
2011	403.2	-121.51%
2012	469.3	14%
2013	329.2	-14.35

Fuente: Banco central del Ecuador.

Elaboración autores

5.3 INVERSIONES EN LOS SECTORES PRODUCTIVOS COMO APOYO AL CAMBIO DE LA MATRIZ PRODUCTIVA

El gobierno está empeñado a que la Política de Estado el cambio de la Matriz Productiva del país apoyando a los sectores productivos con líneas de crédito para de esta manera lograr una mejor y más eficiencia en el uso de los recursos económicos y naturales sin dejar olvidado el apoyo a los emprendedores dotándoles de recursos e implementando laboratorios para que se pueda probar las ideas innovadoras y que lleguen a buen fin.

Los sectores productivos que forman parte de las Pequeñas y Medianas Empresas no están marginados de este proyecto y más bien se los incluye en el para poder cambiar la estructura productiva.

Es el caso del sector de la transportación en sus diferentes modalidades como lo son: taxis, buses para servicio de transporte de pasajeros tanto urbanos como intercantonales, transporte pesado y de carga, cuentan con el programa de apoyo RENOVA que consiste en entregar la unidad ya en uso por un valor que sirve de abono para la adquisición de nuevas unidades más eficientes en consumo de combustibles y que ayudan a contaminar en menor proporción el medio ambiente. Como ejemplo tenemos que en el año 2010 en este sector se asignó un valor de USD 528,1 millones y en el año 2012 fueron USD 101,8 millones, estos son los valores más representativos en cuanto al transporte se refiere.

Otro sector que ha sido beneficiario de esta política de estado llamada Cambio de Matriz es el sector de Manufactura pues su producción ha registrado incremento en sus ingresos y también en el monto de inversiones porque se espera que dicha producción cubra las necesidades internas y a su vez el excedente tenga como destino los mercados internacionales. La inversión en este sector productivo tiene un crecimiento constante del año 2009 que registro una inversión de USD 125,8 millones al año 2012 se invirtió en este sector USD 142,3 millones aunque en el año no hay cifras definitivas hasta mediados del año en referencia ya se había invertido USD 73,5 millones y la tendencia era al alza.

Las actividades de Comercio, Servicios Empresariales también tienen una tendencia similar a la de la Manufactura es decir las inversiones año tras año se incrementan, **Ver cuadro No. 20**

Además en los últimos años la Balanza Comercial ha sido deficitaria para nuestro país, lo que significa que compramos más de lo vendemos. Sectores como el agrícola, comercio al por mayor y menor, turístico, tienen apoyo del estado para que sus productos tengan como destino el exterior con la finalidad de mejorar el saldo deficitario de la Balanza Comercial.

VER CUADRO # 21: TASA DE VARIACIÓN DE LA INVERSIÓN DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS

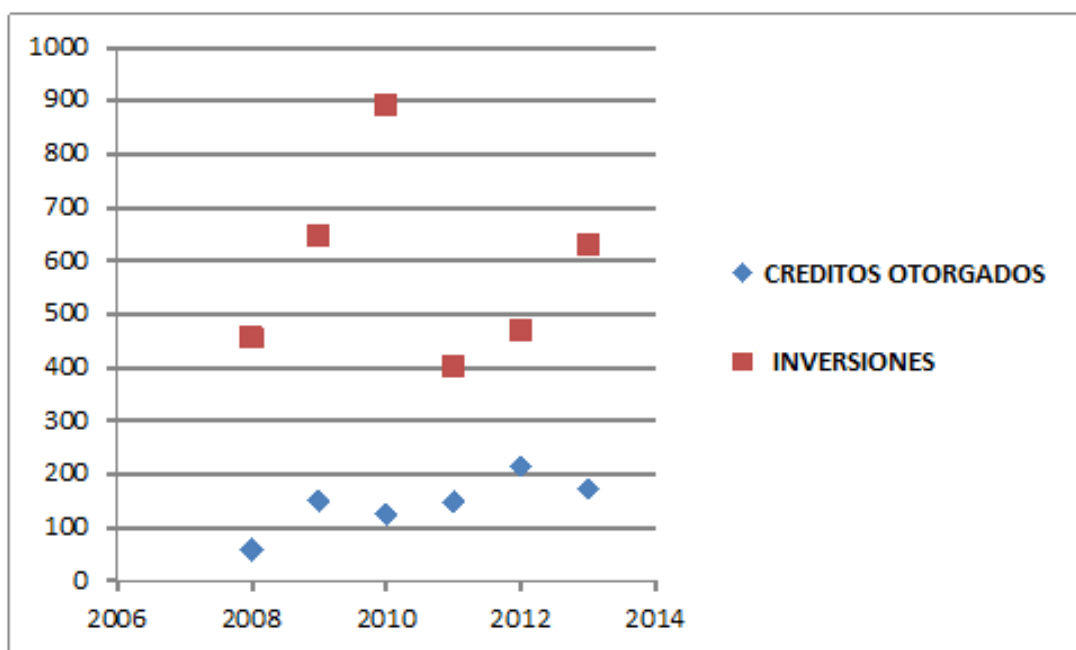
Inversiones sector financiero hacia los sectores productivos en millones USD				
Sectores Productivo	2009	2010	2011	2012
Agricultura	52.2	13.8	19.6	18
Comercio	84.2	93.5	76.7	83
Construcción	41.9	27.8	50	31.1
Electricidad Agua y Gas	14.3	10.1	10.6	47.4
Manufactura	125.8	121	119.8	142.3
Servicios Comunales	18.1	18.4	27.8	6.3
Servicios Empresariales	91.3	71.8	51.3	39.4
Trasporte	221.3	528.1	47.4	101.8
Total	648.81	892.5	403.2	469.3

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Elaboración: Autores

5.4 ANALISIS DE LA TENDENCIA DE LOS CREDITOS OTROGADOS POR LAS CORPORACION FINANCIERA A LAS PYMES Y LA INVERSION.

GRÁFICO 26: ANÁLISIS DE LA TENDENCIA DE LA VARIABLE



Elaboración: Autores

El comportamiento de las dos variables: créditos entregados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas Empresas y las Inversiones en los sectores productivos, tienen una tendencia creciente o lo que hemos denominado una relación directamente proporcional, pues a mayores montos de crédito mayor serán los montos en inversión, y viceversa.

5.5 ANÁLISIS DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y SU APORTACION AL DESARROLLO PRODUCTIVO DE LA ECONOMÍA DEL PAÍS

A continuación haremos el análisis mediante gráficos de barra el comportamiento del aporte de las pequeñas y medias empresas a la economía del país para poder determinar si su aporte fue positivo para así validar nuestra hipótesis planteada.

Tenemos nuestros datos anuales de aportaciones de las PYMES para el mejoramiento del PIB

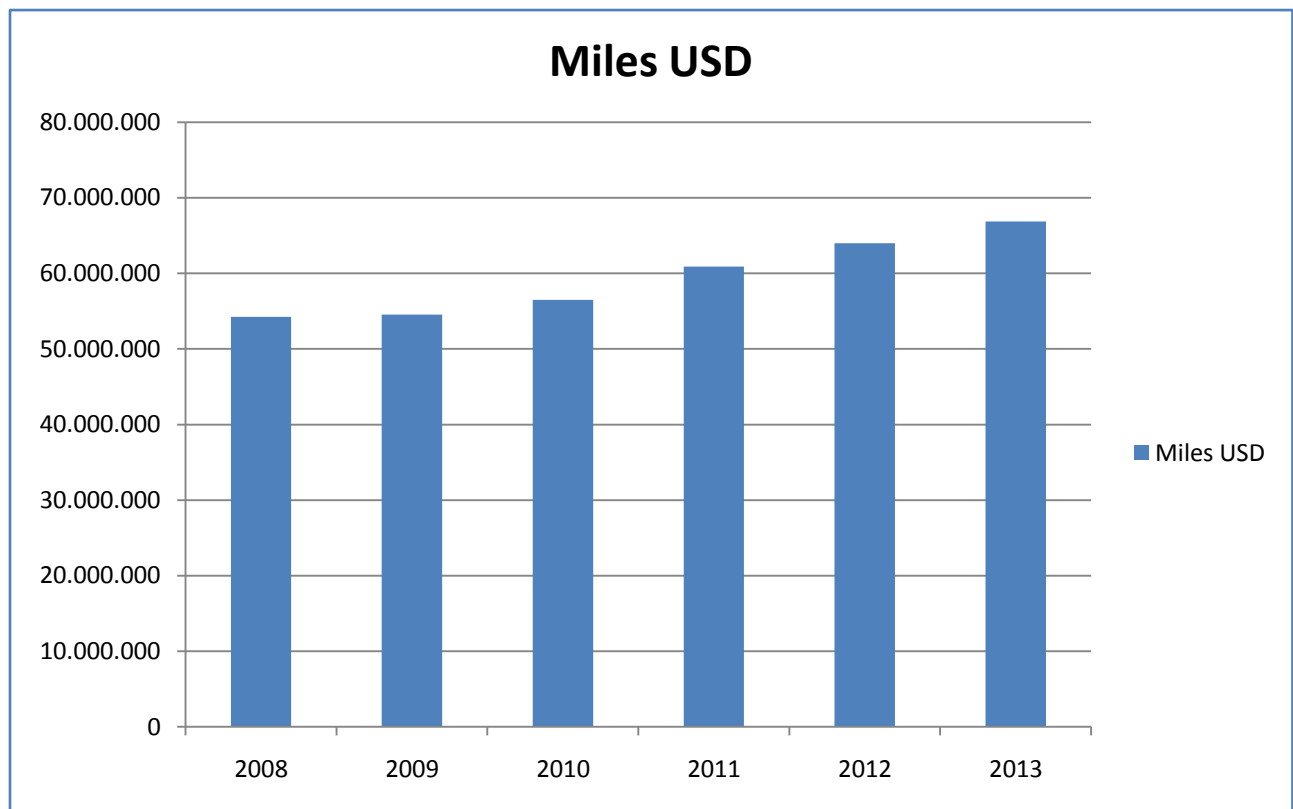
VER CUADRO # 22: Aportación de las Pymes a la economía ecuatoriana.

Año	Miles USD	Tasa Variación
2008	54.250.408	6,37%
2009	54.557.732	0,57%
2010	56.481.055	3,53%
2011	60.882.626	7,79%
2012	64.009.534	5,14%
2013	66.879.415	4,48%

Fuente: CFN

Elaborado por: Autores

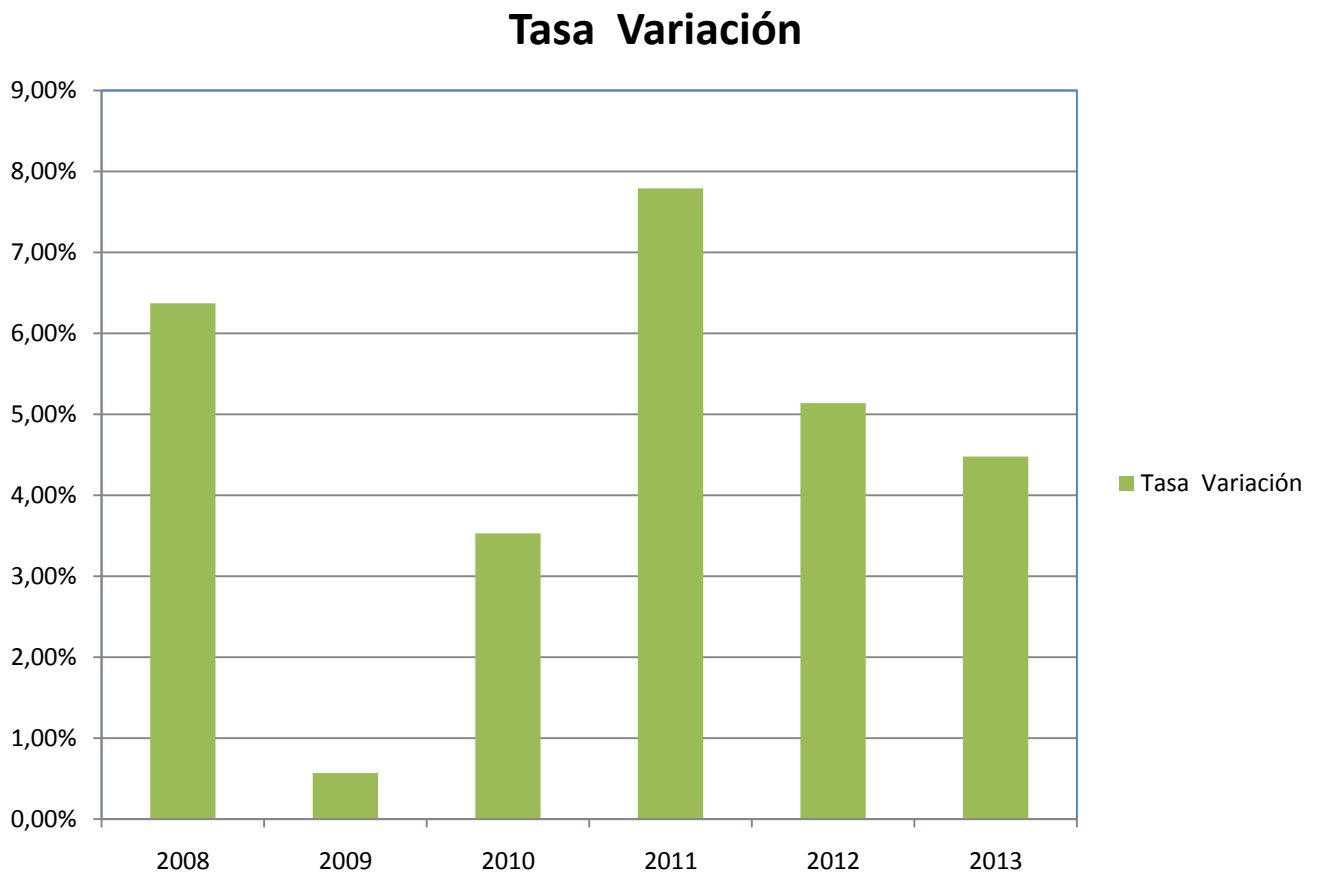
GRÁFICO 27: ANÁLISIS MONETARIO DEL APORTE DE LAS PYMES A LA ECONOMIA ECUATORIANA



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: Autores

GRÁFICO 28: ANÁLISIS DE LA TASA DE VARIACION DEL APOORTE DE LAS PYMES A LA ECONOMIA ECUATORIANA



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: Autores

En resumen a nuestro análisis final nos damos cuenta que las PYMES han crecido mucho en nuestro periodo de análisis y obviamente han aportado positivamente al Producto Interno Bruto (PIB) Nacional que ayudaron al desarrollo y crecimiento del país.

Como podemos observar en nuestro primer año de análisis que es el 2008 hubo un crecimiento con respecto al año anterior del 6,37% que represento un año sumamente positivo, ya que no se registraba esa tasa en muchos años y ayudo obviamente al crecimiento de la economía del país.

Así en los siguientes años nos damos cuenta que existe una tendencia creciente que demuestra que la economía va en alza y eso es gracias al aporte que las pequeñas y medianas empresas han dado a la economía nacional.

CONCLUSIONES

- Podemos concluir que para la administración lo que ha aportado nuestra investigación es que exista más emprendimiento y que mejore la calidad de los servicios prestados ya que estos dos factores son muy importantes en el estudio de la administración.
- La Corporación Financiera Nacional, en el periodo (2008-2013) entregó más de USD 860 millones en crédito destinado a los sectores productivos que se los califica como Pequeñas y Medianas Empresas en la Provincia del Guayas.
- La economía en su conjunto (evolución del PIB) se muestra variable, aunque su evolución ha sido positiva, creció en el periodo (2008-2013) en un 27,88%.
- Los créditos entregados por la Corporación Financiera Nacional a los sectores productivos si dinamizaron la economía y por consiguiente su aporte ha sido positivo.
- En el periodo de análisis los sectores productivos de mayor desarrollo son: Construcción, Petróleo y minas, Comercio, Manufactura, Sector Doméstico, Enseñanza y Servicios Sociales, Agricultura, Turismo, Suministro Eléctrico, esto en lo que respecta a la provincia del Guayas.
- Las inversiones en los sectores productivos fueron del orden de USD 2742,61 millones en el periodo 2008-2013.
- Los sectores productivos han acogido con beneplácito, el programa de gobierno sobre el cambio de la Matriz Productiva, y vemos que sectores como el de la manufactura, agricultura, intentan llegar a nuevos mercados con nuevos productos elaborados, y el sector Turismo atrae a muchos turistas.

- La relación entre las dos variables objeto de análisis. Créditos entregados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas empresas y las Inversiones en los sectores productivos tienen una relación directamente proporcional.
- En la presente investigación hemos cumplido con el objetivo planteado al iniciar la investigación podemos afirmar que la CFN a las pequeñas y medianas empresas son beneficiosas para estos sectores productivos porque son líneas de créditos que benefician a los micro, pequeñas y medianas empresas porque son entregados en condiciones más favorables, tanto en el plazo a pagar los créditos como en las tasas de interés que cobra por los mismos (créditos). Así mismo tenemos que los créditos recibidos por las PYMES en la Provincia del Guayas por parte de la Corporación Financiera Nacional se destinan a la producción porque en el periodo de análisis sí ha sido parte de la desafinación de la economía.

RECOMENDACIONES

Los créditos que la Corporación Financiera Nacional ha entregado a las Pequeñas Y Medianas Empresas sin duda han dinamizado las actividades productivas pero también es necesario abrir más créditos para estas PYMES, afianzar las líneas de financiamiento y estimular el emprendimiento.

Además podemos resaltar que de las más de 200 actividades productivas que se consideran PYMES más del 30% no son financiables por la CFN pues estas actividades tienen un tratamiento diferenciado por lo tanto sugerimos un tratamiento igual a las otras actividades que si son financiables.

Sin bien la Corporación Financiera Nacional capacita a los micro pequeños y mediano empresarios debería serlo más democrático el crédito porque hay muchas micro empresas que no han regularizados sus actividades y por lo tanto no son sujeto de crédito en institución financiera alguna, y caen en prestamistas que cobran interese considerados de usura.

En las provincia del Guayas hay muchos talleres artesanales cuyos propietario desconocen de las líneas de crédito para los microempresarios que tiene la Corporación Financiera Nacional, como también el Banco de Fomento entrega créditos para emprendedores, a su vez estas dos instituciones deberían personalizar la atención, capacitarlos y hacer un seguimiento para determinar si entregado el crédito, estos recursos en realidad son destinados a incrementar la producción de su micro empresas.

El proyecto político del gobierno (Ec. Rafael Correa) del Cambio de la Matriz Productiva debe tener mayor acogida, pero así mismo deben de preocuparse por los Micro y Pequeños Empresarios en hacerles conocer el porque es beneficioso para el país esta revolución en la forma de producir.

Debe concientizar a los Micro y Pequeños Empresarios lograr acuerdos o asociación entre ellos para crear empresas capaces de sortear los retos a los que se enfrentan en inferioridad de condiciones.

BIBLIOGRAFÍA

*Araque J. Wilson: Observatorio PYMES, Universidad Andina Simón Bolívar, sede Ecuador – 2010.

*Publicación de la Federación Interamericana Empresarial MIPYMES May -Jun del 2012- Año 10- N° 57

Emprendimiento: Escucha al líder que llevas dentro.

Lcdo. Ismael Cala: Productor y presentador de CNN en Español.

*Formando emprendedores: Asociatividad y generación de ingresos. Dr. Roberto Pizarro. Texto conferencia de la FEI realizada en Jun 11-2012.

Eliminando barreras: El financiamiento de las PYMS en América Latina. CEPAL. Carlos Ferrano (Compilador).

* Instituto Nacional de Estadísticas y Censos-INEC_ Censo Nacional Económico-CENEC- 2010.

Keynes, John (1943) Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero. México FCE

Enciclopedia Práctica de Economía. Editorial Orvis, Barcelona España. Un navel de Economía: WasilyLeontief.

Bernal, C. Metodología de la Investigación, Editorial Parson (segunda edición)

Corporación Financiera Nacional: Libro 1: Normativa Sobre Operaciones.

Corporación Financiera Nacional: libro 1 Actividades financiadas

Y clasificación internacional industrial.

Memorias Institucionales de la Corporación Financiera Nacional

<http://issuu.com/cfnecuador/docs/memoria-anual08-espanol2>

http://issuu.com/cfnecuador/docs/memoria_anual_09-2

<http://issuu.com/cfnecuador/docs/memorianual2010-espanol>

http://issuu.com/cfnecuador/docs/cfn_memoria2011

http://issuu.com/cfnecuador/docs/cfn_memoria2012_low

http://issuu.com/cfnecuador/docs/memoria_institucional_cfn_2013

<http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro012014.pdf>

<http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro012014.pdf>

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41

<http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=1229>

[www.elcomercio.com.ec/opinion/cfn.html;](http://www.elcomercio.com.ec/opinion/cfn.html)

[www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content.](http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content)

repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/.../1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-44.pdf

[www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article.](http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article)

[www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/Las PyME y su.pdf](http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/Las_PyME_y_su.pdf)

http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=48:financiamiento-estrategico&catid=56:productos-y-servicios

http://ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=108550&umt=presidente_cfn_desvirtuo_incumplimientos_en_entrega_del_credito_a_megamaq

<http://www.migrantes.org/index.php/noticias/ecuador/3647>

Libro de Administración por Stephen P. Robbins

<http://www.ekosnegocios.com/empresas/m/empresasq.aspx?ide=2008>

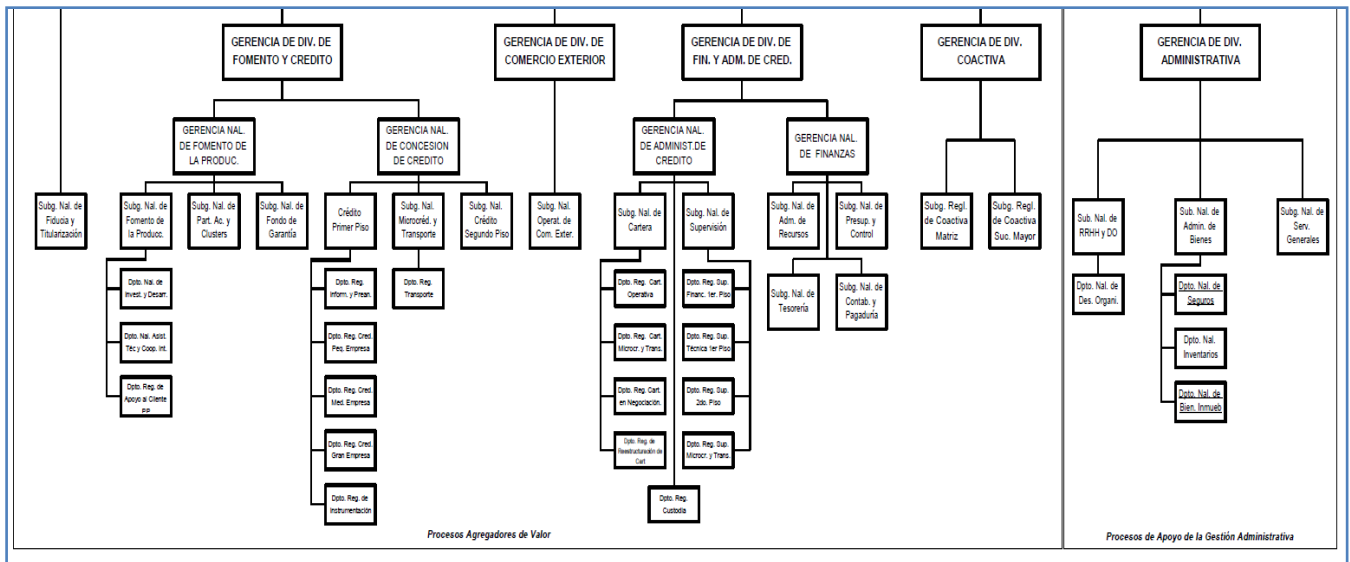
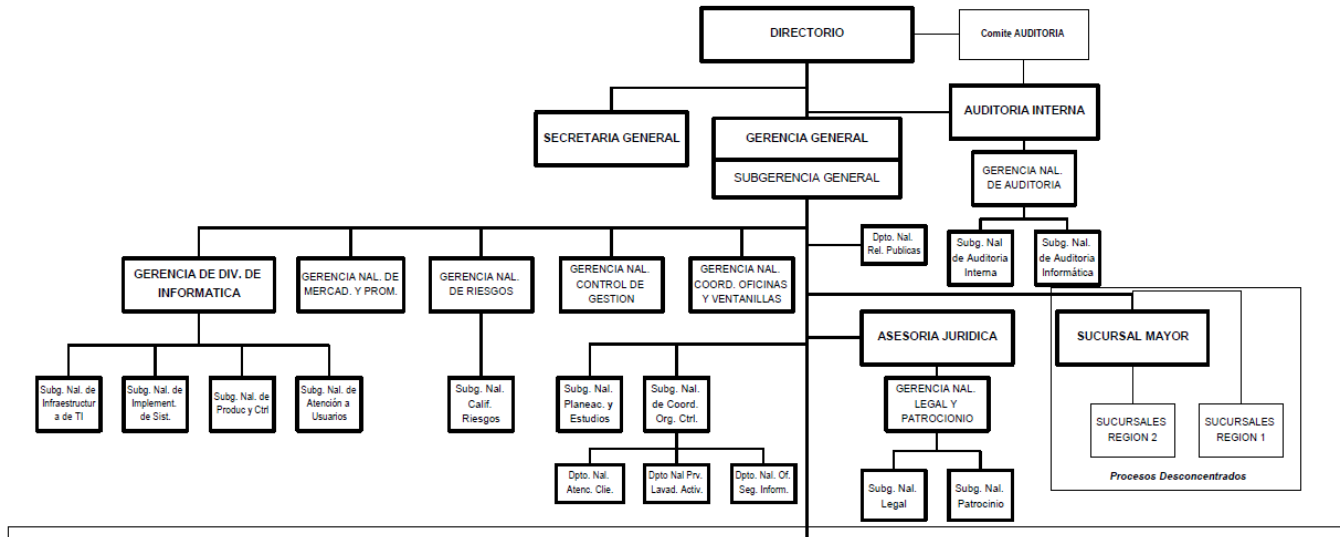
http://ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=108550&umt=presidente_cfn_desvirtuo_incumplimientos_en_entrega_del_credito_a_megamaq

http://www.ecuadortransparente.com/noticias/cosurca_y_megamaq_la_batalla_igual_pasa_a_la_fiscalia.asp

<http://es.slideshare.net/bLaCkTeArS01/teoras-de-la-administracin>

https://books.google.com.ec/books?id=oVHIFmFi_ToC&pg=PR13&dq=teorias+de+la+administracion&hl=es-419&sa=X&ei=ingMVeSkC6LhsATYi4G4Ag&ved=0CCMQ6AEwAg#v=onepage&q=teorias%20de%20la%20administracion&f=false

ANEXO 1: ESTRUCTURA DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN)



Fuente: CFN

ANEXO 2: ACTIVIDADES FINANCIADAS Y NO FINANCIADAS POR LA CFN.

NORMATIVA DE LA CFN

LIBRO I: NORMATIVA SOBRE OPERACIONES

ANEXO A

ACTIVIDADES FINANCIABLES							
CLASIFICACIÓN INTERNACIONAL INDUSTRIAL UNIFORME							
CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION
					Hasta 2012	Vigente	
A	DIVISIÓN 01	0.1.1	0.1.1.1	Cultivo De Cereales Y Otros Cultivos N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			0.1.1.2	Cultivo De Hortalizas Y Legumbres, Especialidades Hortícolas Y Productos De Vivero.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			0.1.1.3	Cultivo De Frutas, Nueces Y Plantas Que Se Utilizan Para Preparar Bebidas Y Especias.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		0.1.2	0.1.2.1	Cria De Ganado Vacuno Y De Ovejas, Cabras, Caballos, Asnos, Mulass Y Burdórganos, Cria De Ganado Lechero.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			0.1.2.2	Cria De Otros Animales Domésticos; Elaboración De Productos Animales N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		0.1.3	0.1.3.0	Cultivo De Productos Agrícolas En Combinación Con La Cria De Animales Domésticos (Explotación Mixta).	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
	0.1.4	0.1.4.0	Actividades Agrícolas Y Ganaderas De Tipo Servicio, Excepto Las Actividades Veterinarias.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	0.1.5	0.1.5.0	Caza Ordinaria Y Mediante Trampas Y Repoblación De Animales De Caza, Incluso Actividades De Tipo Servicio Conexas.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 02	0.2.0	0.2.0.0	Silvicultura, Extracción De Madera Y Actividades De Tipo Servicio Conexas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	B	DIVISIÓN 05	0.5.0	0.5.0.0	Pesca, Explotación De Criaderos De Peces Y Granjas Piscícolas; Actividades De Tipo Servicio Relacionadas Con La Pesca.	FINANCIABLE	FINANCIABLE
C	DIVISIÓN 10	1.0.1	1.0.1.0	Extracción Y Aglomeración De Carbón De Piedra.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		1.0.2	1.0.2.0	Extracción Y Aglomeración De Lignito.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 11	1.1.1	1.1.1.0	Extracción De Petróleo Crudo Y De Gas Natural.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 12	1.1.2	1.1.2.0	Actividades de tipo servicio relacionadas con la extracción de petróleo y de gas, excepto las actividades de prospección.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.2.0	1.2.0.0	Extracción De Minerales De Uranio Y De Torio.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 13	1.3.0	1.3.0.0	Extracción Y Aglomeración De Turba.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		1.3.1	1.3.1.0	Extracción De Minerales De Hierro.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.3.2	1.3.2.0	Extracción De Minerales Metalíferos No Ferrosos, Excepto Minerales De Uranio Y De Torio.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 14	1.4.1	1.4.1.0	Extracción De Piedra, Arena Y Arcilla.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.4.2	1.4.2.1	Extracción de minerales para la fab. de abonos y productos químicos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
1.4.2.2			Extracción De Sal.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
1.4.2.9		Explotación De Otras Minas Y Canteras N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE			
D	DIVISIÓN 15	1.5.1	1.5.1.1	Producción De Carne Y De Productos Cármicos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.5.1.2	Elaboración y conservación de pescado y de productos de pescado.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.5.1.3	Elaboración De Frutas, Legumbres Y Hortalizas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.5.1.4	Elaboración De Aceites Y Grasas De Origen Vegetal O Animal.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		1.5.2	1.5.2.0	Elaboración De Productos Lácteos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.5.3	1.5.3.1	Elaboración De Productos De Molinería.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.5.3.2	Elaboración De Almidones Y De Productos Derivados Del Almidón.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
1.5.3.3	Elaboración De Piensos Preparados.	FINANCIABLE	FINANCIABLE				

Subtítulo I: Manual de Crédito de Primer Piso – Anexos

44

NORMATIVA DE LA CFN

LIBRO I: NORMATIVA SOBRE OPERACIONES

ANEXO A

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION
					Hasta 2012	Vigente	
D	DIVISIÓN 15	1.5.4	1.5.4.1	Elaboración De Productos De Panadería.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.5.4.2	Elaboración De Azúcar.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.5.4.3	Elaboración De Cacao, Chocolate Y Productos De Confitería.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.5.4.4	Elaboración De Macarones, Fideos, Alucouz Y Productos Farináceos Similares.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.5.4.9	Elaboración De Otros Productos Alimenticios N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.5.5	1.5.5.1	Destilación, Rectificación Y Mezcla De Bebidas Alcohólicas; Producción De Alcohol Etilico A Partir De Sustancias Fermentadas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Siempre que se utilice materia prima de producción nacional
			1.5.5.2	Elaboración De Vinos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Siempre que se utilice materia prima de producción nacional
			1.5.5.3	Elaboración De Bebidas Malteadas Y De Malta.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Siempre que se utilice materia prima de producción nacional
			1.5.5.4	Elaboración De Bebidas No Alcohólicas; Embotellado De Agua Mineral.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			DIVISIÓN 16	1.6.0	1.6.0.0	Elaboración De Productos De Tabaco.	FINANCIABLE
	DIVISIÓN 17	1.7.1	1.7.1.1	Preparación E Hilatura De Fibras Textiles; Tejedurá De Productos Textiles.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.7.1.2	Acabado De Productos Textiles Por Cuenta De Terceros.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.7.2.1	Fabricación De Artículos Confeccionados Con Materias Textiles, Excepto Prendas De Vestir.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.7.2	1.7.2.2	Fabricación De Tapices Y Alfombras Para Pisos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.7.2.3	Fabricación De Cuerdas, Cordelos, Bramantes Y Redes.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			1.7.2.9	Fabricación De Otros Productos Textiles N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 18	1.8.1	1.8.1.0	Fabricación De Prendas De Vestir, Excepto Prendas De Piel.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 19	1.9.1	1.9.1.1	Adobo Y Teñido De Piel; Fabricación De Artículos De Piel.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			1.9.1.2	Curtido Y Adobo De Cueros.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		1.9.2	1.9.2.0	Fabricación De Maletas, Bolsos De Mano Y Artículos Similares Y Artículos De Talabartería Y Guarnicionería.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
DIVISIÓN 20	2.0.1	2.0.1.0	Fabricación De Calzado.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.0.2.1	Aserrado Y Acopiadura De Madera.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	2.0.2	2.0.2.1	Fab. de hojas de madera para enchapado; Fab. de madera terciada, tableros laminados, tableros de partículas y otros tableros y paneles.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.0.2.2	Fabricación De Partes Y Piezas De Carpintería Para Edificios Y Construcciones.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.0.2.3	Fabricación De Recipientes De Madera.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
DIVISIÓN 21	2.1.0	2.1.0.1	Fabricación De Otros Productos De Madera; Fabricación De Artículos De Corcho Paja Y Materiales Trenzables.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.1.0.1	Fabricación De Pasta De Papel, Papel Y Cartón.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.1.0.2	Fab. de papel y cartón ondulado o corugado y de envases de papel y cartón.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
DIVISIÓN 22	2.2.1	2.1.0.9	Fabricación De Otros Artículos De Papel Y Cartón.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.2.1.1	Edición De Libros, Foletos, Partituras Y Otras Publicaciones.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.2.1.2	Edición De Periódicos, Revistas Y Publicaciones Periódicas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
2.2.1.3	Edición De Materiales Grabados.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				

Subtítulo I: Manual de Crédito de Primer Piso – Anexos
Anexo A: Actividades Financiables

44.1

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION
					Hasta 2012	Vigente	
D	DIVISIÓN 23	2.2	2.2.1.9	Otros Trabajos De Edición	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			2.2.2.1	Actividades De Impresión.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.2.2.2	Actividades De Tipo Servicio Relacionadas Con Las De Impresión.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		2.2.3	2.2.3.0	Reproducción De Materiales Grabados	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		2.3.1	2.3.1.0	Fabricación De Productos De Hornos De Coque	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		2.3.2	2.3.2.0	Fabricación De Productos De La Refinación Del Petróleo	NO FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		2.3.3	2.3.3.0	Elaboración De Combustible Nuclear.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 24	2.4.1	2.4.1.1	Fabricación De Sustancias Químicas Básicas, Excepto Abonos Y Compuestos De Nitrógeno.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.4.1.2	Fabricación De Abonos Y Compuestos De Nitrógeno.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.4.1.3	Fabricación De Plásticos En Formas Primarias Y De Caucho Sintético.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		2.4.2	2.4.2.1	Fabricación De Plaguicidas Y Otros Productos Químicos De Uso Agropecuario.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.4.2.2	Fabricación De Pinturas, Barnices Y Productos De Revestimiento Similares, Tintas De Imprenta Y Masillas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.4.2.3	Fabricación De Productos Farmacéuticos, Sustancias Químicas Medicinales Y Productos Botánicos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.4.2.4	Fabricación De Jabones Y Detergentes, Preparados Para Limpiar Y Pulir, Perfumes Y Preparados De Tocador.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		2.4.3	2.4.2.9	Fabricación De Otros Productos Químicos N.C.P.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			2.4.3.0	Fabricación De Fibras Sintéticas O Artificiales	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		DIVISIÓN 25	2.5.1	2.5.1.1	Fabricación De Cubiertas Y Cámaras De Caucho; Recauchado Y Renovación De Cubiertas De Caucho.	FINANCIABLE	FINANCIABLE
	2.5.1.9			Fabricación De Otros Productos De Caucho	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	2.5.2		2.5.2.0	Fabricación De Productos Y Artículos De Plástico.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 26	2.6.1	2.6.1.0	Fabricación De Vidrio Y De Productos De Vidrio	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.6.9.1	Fabricación De Productos De Cerámica No Refractaria Para Uso No Estructural	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		2.6.9	2.6.9.2	Fabricación De Productos De Cerámica Refractaria.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.6.9.3	Fabricación De Productos De Cerámica No Refractaria Para Uso Estructural	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.6.9.4	Fabricación De Cemento, Cal Y Yeso.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.6.9.5	Fabricación De Artículos De Hormigón, Cemento Y Yeso.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.6.9.6	Coque, Tallado Y Acabado De La Piedra.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	2.6.9.9	Fabricación De Otros Productos Minerales No Metálicos N.C.P.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
	DIVISIÓN 27	2.7.1	2.7.1.0	Fabricación De Productos Primarios De Hierro Y De Acero.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.7.2	2.7.2.0	Fabricación De Productos Primarios De Metales Preciosos Y De Metales No Ferrosos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE
		2.7.3	2.7.3.1	Fundición De Hierro Y De Acero.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.7.3.2	Fundición De Metales No Ferrosos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 28	2.8.1	2.8.1.1	Fabricación De Productos Metálicos Para Uso Estructural.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.8.1.2	Fabricación De Tanques, Depósitos Y Recipientes De Metal	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.8.1.3	Fabricación De Generadores De Vapor, Excepto Calderas De Agua Caliente Para Calefacción Central.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	

Subtítulo I: Manual de Crédito de Primer Piso – Anexos
Anexo A: Actividades Financiables

44.2

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION
					Hasta 2012	Vigente	
D	DIVISIÓN 29	2.8.9	2.8.9.1	Forja, Prensado, Estampado Y Laminado De Metal, Pulvimetalurgia	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			2.8.9.2	Tratamiento Y Revestimiento De Metales; Obras De Ingeniería Mecánica En General Realizadas A Cambio De Una Retribución O Por Contrata.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			2.8.9.3	Fabricación De Artículos De Cuchillería, Herramientas De Mano Y Artículos De Ferretería.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		2.8.9.9	Fabricación De Otros Productos Elaborados De Metal N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		2.9.1	2.9.1.1	Fabricación De Motores Y Turbinas, Excepto Motores Para Aeronaves, Vehículos Automotores Y Motocicletas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.1.2	Fabricación De Bombas, Compresores, Grifos Y Válvulas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.1.3	Fabricación De Cojinetes, Engranajes, Trenes De Engranajes Y Piezas De Transmisión.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.1.4	Fabricación De Hornos, Hogares Y Quemadores Para La Alimentación De Hogares	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.1.5	Fabricación De Equipo De Elevación Y Manipulación.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.1.9	Fabricación De Otros Tipos De Maquinaria De Uso General.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.2.1	Fabricación De Maquinaria Agropecuaria Y Forestal.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		2.9.2	2.9.2.2	Fabricación De Maquinaria Herramienta.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.2.3	Fabricación De Maquinaria Metalúrgica.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.2.4	Fabricación De Maquinaria Para La Explotación De Minas Y Canteras Y Para Obras De Construcción.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			2.9.2.5	Fabricación De Maquinaria Para La Elaboración De Alimentos, Bebidas Y Tabaco.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	2.9.2.6		Fabricación De Maquinaria Para La Elaboración De Productos Textiles, Prendas De Vestir Y Cueros.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	2.9.2.7		Fabricación De Armas Y Municiones.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	2.9.2.9		Fabricación De Otros Tipos De Maquinaria De Uso Especial.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 30	3.0.0	3.0.0.0	Fabricación De Aparatos De Uso Doméstico N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 31	3.1.1	3.1.1.0	Fabricación De Motores, Generadores Y Transformadores Eléctricos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			3.1.2	3.1.2.0	Fabricación De Aparatos De Distribución Y Control De La Energía Eléctrica.	FINANCIABLE	FINANCIABLE
		3.1.3	3.1.3.0	Fabricación De Hilos Y Cables Aislados.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		3.1.4	3.1.4.0	Fabricación De Acumuladores, De Pilas Y Baterías Primarias.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
		3.1.5	3.1.5.0	Fabricación De Lámparas Eléctricas.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	3.1.9	3.1.9.0	Fabricación De Otros Tipos De Equipo Eléctrico N.C.P.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 32	3.2.1	3.2.1.0	Fabricación De Tubos Y Válvulas Electrónicas Y De Otros Componentes Electrónicos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			3.2.2	3.2.2.0	Fabricación De Transmisores De Radio Y Televisión y de Aparatos Para Telefonía Y Telegrafía Con Hilos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE
		3.2.3	3.2.3.0	Fabricación De Receptores De Radio Y Televisión y de Productos Conexos Para El Consumidor.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	

Subtítulo I: Manual de Crédito de Primer Piso – Anexos
Anexo A: Actividades Financiables

44.3

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION	
					Hasta 2012	Vigente		
D	DIVISIÓN 33	3.3.1	3.3.1.1	Fab. de equipo médico y quirúrgico y de aparatos ortopédicos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			3.3.1.2	Fab. de instrumentos y aparatos para medir, verificar, ensayar, navegar y otros fines, excepto equipo de control de procesos indust.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			3.3.1.3	Fabricación De Equipo De Control De Procesos Industriales.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		3.3.2	3.3.2.0	Fabricación De Instrumentos Ópticos Y De Equipo Fotográfico.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	3.3.3	3.3.3.0	Fabricación De Relojes.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
	DIVISIÓN 34	3.4.1	3.4.1.0	Fabricación De Vehículos Automotores.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		3.4.2	3.4.2.0	Fabricación De Carrocerías Para Vehículos Automotores; Fabricación De Remolques Y Semiremolques.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		3.4.3	3.4.3.0	Fabricación De Partes, Piezas Y Accesorios Para Vehículos Automotores Y Para Sus Motores.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 35	3.5.1	3.5.1.1	Construcción Y Reparación De Buques.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			3.5.1.2	Construc. y reparación de embarcaciones de recreo y de deporte.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		3.5.2	3.5.2.0	Fab. de locomotoras y de material rodante para ferrocarriles y tranvías.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		3.5.3	3.5.3.0	Fabricación De Aeronaves Y De Naves Espaciales.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		3.5.9	3.5.9.1	Fabricación De Motocicletas.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			3.5.9.2	Fabricación De Bicicletas Y Sillones De Ruedas Para Inválidos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 36	3.6.1	3.6.1.0	Fabricación De Otros Tipos De Equipo De Transporte N.C.P.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			3.6.1.1	Fabricación De Muebles De Cualquier Material.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		3.6.9.1	Fabricación De Joyas Y De Artículos Conexos.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
		3.6.9	3.6.9.2	Fabricación De Instrumentos Musicales.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			3.6.9.3	Fabricación De Artículos Deportivos.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			3.6.9.4	Fabricación De Juegos Y Juguetes.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		DIVISIÓN 37	3.6.9.9	Otras Industrias Manufactureras, N.C.P.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	3.7.1		3.7.1.0	Reciclamiento De Desperdicios Y Desechos Metálicos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	E	DIVISIÓN 40	3.7.2	3.7.2.0	Reciclamiento De Desperdicios Y Desechos No Metálicos.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			4.0.1	4.0.1.0	Generación, Captación Y Distribución De Energía Eléctrica.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
4.0.2		4.0.2.0	Fab. De Gas, Distribución De Combustibles Gaseosos Por Tuberías.	FINANCIABLE	FINANCIABLE			
4.0.3		4.0.3.0	Suministros De Vapor Y De Agua Caliente.	FINANCIABLE	FINANCIABLE			
DIVISIÓN 41		4.1.0	4.1.1.0	Captación, Depuración Y Distribución De Agua.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
		4.5.1	4.5.1.0	Preparación Del Terreno.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
F		DIVISIÓN 45	4.5.2	4.5.2.0	Construc. de edificios completos o de partes de edificios; obras de ingeniería civil.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Se financia solo construcción para la venta como capital de trabajo
	4.5.3		4.5.3.0	Acondicionamiento De Edificios.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Se financia solo construcción para la venta como capital de trabajo	
	4.5.4		4.5.4.0	Terminación De Edificios.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Se financia solo construcción para la venta como capital de trabajo	
	4.5.5		4.5.5.0	Alquiler de equipo de construcción o demolición dotado de operarios.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	En esta clase se incluye el alquiler de maquinaria y equipo de construcción (incluso el de camiones grúa) dotados de operarios	
	5.0.1		5.0.1.0	Venta de vehículos automotores.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
G	DIVISIÓN 50	5.0.2	5.0.2.0	Mantenimiento y reparación de vehículos automotores.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Se financia solo mecánicas automotrices, no la dotación exclusiva de servicios de lavado.	
		5.0.3	5.0.3.0	Venta de partes, piezas y accesorios de vehículos automotores.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		5.0.4	5.0.4.0	Venta, mantenim. y reparac. de motocicl. y sus partes, piezas y acces.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION
					Hasta 2012	Vigente	
G	DIVISIÓN 50	5.0.5	5.0.5.0	Venta al por menor de combustibles para automotores.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase abarca la venta al por menor de combustibles (carburantes, gasolina, gas licuado del petróleo) para vehículos automotores y motocicletas, y para embarcaciones. Esta actividad suele combinarse con la venta de lubricantes, refrigerantes y productos de limpieza y de todo tipo para vehículos automotores e incluso para otros usos, como por ejemplo queroseno. No obstante si la actividad principal es la venta de combustibles y de lubricantes para automotores, esos productos deben incluirse en esta clase.
			5.1.1	5.1.2.0	Venta al por mayor a cambio de una retribución o por contrata.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE
	5.1.2	5.1.2.1	Venta al por mayor de materias primas agrop. y de animales vivos.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Siempre y cuando no se produzcan en el país	
	5.1.2	5.1.2.2	Venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 51	5.1.3	5.1.3.1	Venta al por mayor de productos textiles, prendas de vestir y calzado.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Personas naturales o jurídicas, importadores de materias primas que destinen parte de la misma a su transformación, a través de subcontratación a terceros, las cuales se remitan nuevamente al importador, para que los productos sean comercializados. El monto máximo de financiamiento deberá estar acorde al monto de subcontratación a terceros (relación uno a uno)
			5.1.3.9	Venta al por mayor de otros enseres domésticos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		5.1.4	5.1.4.1	Venta al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y prodonexos.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase se incluye la venta al por mayor de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos y productos conexos
	5.1.4.2		Venta al por mayor de metales y de minerales metalíferos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	5.1.4.3		Venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase se incluye la venta al por mayor de madera no trabajada y de productos resultantes de la elaboración primaria de la madera, así como la venta de pinturas, barnices y lacas, materiales de construcción, piezas y accesorios, y vidrio plano	
	5.1.4.9		Venta al por mayor de otros prod. intermedios, desperdicios y desechos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	5.1.5	5.1.5.0	Venta al por mayor de maquinaria, equipo y materiales.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	5.1.9	5.1.9.0	Venta al por mayor de otros productos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 52	5.2.1	5.2.1.1	Venta al por menor en almacenes no especializados con surtido compuesto principalmente de alimentos, bebidas y tabaco.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			5.2.1.9	Venta al por menor de otros productos en almacenes no especializados.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		5.2.2	5.2.2.0	Venta al por menor de alimentos, bebidas y tabaco en almacenes especializados	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		5.2.3	5.2.3.1	Venta al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			5.2.3.2	Venta al por menor de prod. text., prendas de vestir, calzado y art. de cuero	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
5.2.3.3	Venta al por menor de aparatos, artículos y equipo de uso doméstico.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION	
					Hasta 2012	Vigente		
H	DIVISIÓN 55	5.2	5.2.3.4	Venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y prod. de vidrio.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			5.2.3.9	Otros tipos de ventas al por menor en almacenes especializados.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		5.2.4	5.2.4.0	Venta al por menor en almacenes de artículos usados.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		5.2.5	5.2.5.1	Venta al por menor de casas de venta por correo.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			5.2.5.2	Venta al por menor en puestos de venta y en mercados.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			5.2.5.9	Otros tipos de venta al por menor no realizada en almacenes.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			5.2.6	5.2.6.0	Reparación de efectos personales y enseres domésticos.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		5.5.1	5.5.1.0	Hoteles, campamentos y otros tipos de hospedaje temporal	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Ver nota 1/	
		5.5.2	5.5.2.0	Restaurantes, bares y cantinas	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Se financia solo restaurantes con una calificación mínima de segunda categoría. No se financia comida rápida, bares ni cantinas.	
		DIVISIÓN 60	6.0.1	6.0.1.0	Transporte por vía férrea.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	Únicamente en las facilidades de Crédito Directo
	6.0.2		6.0.2.1	Otros tipos de transporte regular de pasajeros por vía terrestre.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			6.0.2.2	Otros tipos de transporte no regular de pasajeros por vía terrestre.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	6.0.3		6.0.3.0	Transporte de carga por carretera.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			6.0.3.0	Transporte por tuberías.	NO FINANCIABLE	FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 61		6.1.1	6.1.1.0	Transporte marítimo y de cabotaje.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			6.1.2	6.1.2.0	Transporte por vías de navegación interiores.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
	DIVISIÓN 62		6.2.1	6.2.1.0	Transporte regular por vía aérea.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
			6.2.2	6.2.2.0	Transporte no regular por vía aérea.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
	I		DIVISIÓN 63	6.3.0	6.3.0.1	Manipulación de carga.	FINANCIABLE	FINANCIABLE
		6.3.0.2			Almacenamiento y depósito.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
6.3.0.3		Otras actividades de transporte complementarias.			FINANCIABLE	FINANCIABLE	No se financiará playas de estacionamiento y garajes para abulter	
6.3.0.4		Actividades de agencias de viajes, organizadores de excursiones y guías turísticos (ver nota 1/)		FINANCIABLE	FINANCIABLE	Esta clase abarca el suministro de información, asesoramiento y planificación en materia de viajes, la organización de viajes y del alojamiento y transporte para viajeros y turistas, el suministro de billetes de viaje, etc. También se incluyen las actividades de asistencia a turistas no clasificadas en parte, como las de los guías turísticos.		
6.3.0.9		Actividades de otras agencias de transporte.		FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase se incluyen los servicios de transitorios, la organización y coordinación del transporte en nombre del expedidor o consignatario, la recepción y aceptación de la carga, la preparación de los documentos de transporte, la agrupación y fraccionamiento de la carga, la contratación de fletes, la tramitación de formalidades de aduana, la verificación de las facturas y el suministro de información sobre buques y aeronaves, el empaque y desembalaje de cajas y cajones, la inspección, la pesada y muestreo de la carga, etc. (Se financiará solo la adquisición de activos fijos de operación, no oficinas)		

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION
					Hasta 2012	Vigente	
I	DIVISIÓN 64	6.4.1	6.4.1.1	Actividades Postales Nacionales.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			6.4.1.2	Actividades De Correo Distintas De Las Actividades Postales Nacionales.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		6.4.2	6.4.2.0	Telecomunicaciones.	FINANCIABLE	FINANCIABLE	
J	DIVISIÓN 65	6.5.1	6.5.1.1	Banca Central.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			6.5.1.9	Otros Tipos De Intermediación Monetaria.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
		6.5.9	6.5.9.1	Arrendamiento Con Opción De Compra.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			6.5.9.2	Otros Tipos De Crédito.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
			6.5.9.9	Otros Tipos De Intermediación Financiera N.C.P.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
DIVISIÓN 66	6.6.0	6.6.0.1	Planes De Seguros De Vida.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		6.6.0.2	Planes De Pensiones.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		6.6.0.3	Planes De Seguros Generales.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		6.7.1.1	Administración De Mercados Financieros.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
DIVISIÓN 67	6.7.1	6.7.1.2	Actividades Bursátiles.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		6.7.1.9	Actividades Auxiliares De La Intermediación Financiera N.C.P.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		6.7.2	6.7.2.0	Actividades Auxiliares De La Financiación De Planes De Seguros Y De Pensiones.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
K	DIVISIÓN 70	7.0.1	7.0.1.0	Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o alquilados.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Únicamente la explotación de apartamentos con servicios de hotel, se deberá contar con la certificación del Ministerio de Turismo que lo catalogue como una actividad de alojamiento turístico
			7.0.2	7.0.2.0	Actividades Inmobiliarias Realizadas A Cambio De Una Retribución O Por Contrata.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE
	DIVISIÓN 71	7.1.1	7.1.1.1	Alquiler de equipo de transporte por vía terrestre.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Esta clase abarca el alquiler de todo tipo de transporte terrestre sin operarios, como por ejemplo locomotoras y vagones de ferrocarril, automóviles, camiones, remolques y semiremolques, motocicletas y casas rodantes. También se incluye el alquiler de contenedores
			7.1.1.2	Alquiler de equipo de transporte por vía acuática.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase se incluye el alquiler de equipo de transporte por vía acuática, a saber buques y embarcaciones comerciales, sin tripulación
			7.1.1.3	Alquiler de equipo de transporte por vía aérea.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase se incluye el alquiler de equipo de transporte por vía aérea, a saber aeroplanos, sin tripulación
		7.1.2	7.1.2.1	Alquiler de maquinaria y equipo agropecuario.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Esta clase abarca el alquiler de maquinaria y equipo agropecuario
			7.1.2.2	Alquiler de maquinaria y equipo de construcción y de ingeniería civil.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase se incluye el alquiler de maquinaria y equipo de construcción e ingeniería civil (incluso camiones grúa) sin operarios
7.1.2.3	Alquiler De Maquinaria Y Equipo De Oficina (Incluso Computadoras).	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION		
					Hasta 2012	Vigente			
K	DIVISIÓN 72		7.1.2.9	Alquiler de otros tipos de maquinarias y equipo N.C.P	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	En esta clase se incluye el alquiler de todo tipo de maquinaria, sea o no eléctrica, utilizada en general por las industrias en sus actividades de producción, tales como motores, turbinas, máquinas herramientas; equipo para la explotación de minas y yacimientos de petróleo; equipo comercial y para radio, televisión y comunicaciones; maquinaria para uso profesional y científico, para medir y controlar y para otros usos comerciales e industriales		
			7.1.3	7.1.3.0	Alquiler De Efectos Personales Y Enseres Domésticos N.C.P	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			7.2.1	7.2.1.0	Consultores En Equipo De Informática.	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			7.2.2	7.2.2.0	Consultores En Programas De Informática Y Suministro De Programas De Informática	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			7.2.3	7.2.3.0	Procesamiento De Datos	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			7.2.4	7.2.4.0	Actividades Relacionadas Con Bases De Datos	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			7.2.5	7.2.5.0	Mantenimiento Y Reparación De Maquinaria De Oficina, Contabilidad E Informática	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			7.2.9	7.2.9.0	Otras Actividades De Informática	FINANCIABLE	FINANCIABLE		
			7.3.1	7.3.1.0	Investigación Y Desarrollo De Las Ciencias Naturales	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
			7.3.2	7.3.2.0	Investigación Y Desarrollo De Las Ciencias Sociales Y Las Humanidades	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
	DIVISIÓN 74	7.4.1		7.4.1.1	Actividades Jurídicas.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Se financiará en actividades ejecutadas por profesionales, la compra de bienes inmuebles operativos nuevos o usados (oficinas y consultorios). Hasta el 70% del valor comercial o de promesa de compra venta, el que sea más bajo. No se financiará remodelación. Incluye también a profesionales-notarios nombrados por el Consejo de la Judicatura de Transición.	
				7.4.1.2	Actividades De Contabilidad, Teneduría De Libros Y Auditoría, Asesoramiento En Materia De Impuestos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
				7.4.1.3	Investigación De Mercados Y Realización De Encuestas De Opinión Pública.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
				7.4.1.4	Actividades De Asesoramiento Empresarial Y En Materia De Gestión.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
		7.4.2		7.4.2.1	Actividades de arquitectura e ingeniería y actividades conexas de asesoramiento técnico	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Se financiará en actividades ejecutadas por profesionales, la compra de: • Bienes inmuebles operativos nuevos o usados (oficinas y consultorios). Hasta el 70% del valor comercial o de promesa de compra venta, el que sea más bajo. No se financiará remodelación. • Equipos, herramientas e instrumental	
				7.4.2.2	Ensayos Y Análisis Técnicos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
				7.4.3	7.4.3.0	Publicidad	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
				7.4.9.1	Obtención Y dotación De Personal	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
				7.4.9.2	Actividades De Investigación Y Seguridad	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
				7.4.9.3	Actividades De Limpieza De Edificios	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE		
7.4.9		7.4.9.4	Actividades De Fotografía.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
		7.4.9.5	Actividades De Envase Y Empaque	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Ver nota 27			
		7.4.9.9	Otras Actividades Empresariales N.C.P	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION			
					Hasta 2012	Vigente				
L	DIVISIÓN 75	7.5.1	7.5.1.1	Actividades De La Administración Pública En General	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			7.5.1.2	Regulac. de las act. de organismos que prestan servicios sanitarios, educativos, culturales y otros serv. sociales excepto los serv. de seguridad social.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			7.5.1.3	Regulación Y Facilitación De La Actividad Económica	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			7.5.1.4	Actividades Auxiliares De Tipo Servicio Para La Administración Pública En General	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
		7.5.2		7.5.2.1	Relaciones Exteriores.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
				7.5.2.2	Actividades De Defensa.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
				7.5.2.3	Actividades De Mantenimiento Del Orden Público Y De Seguridad	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
		7.5.3	7.5.3.0	Actividades De Planes De Seguridad Social De Afiliación Obligatoria.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
		M	DIVISIÓN 80		8.0.1	8.0.1.0	E Enseñanza Primaria.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
					8.0.2	8.0.2.1	E Enseñanza Secundaria De Formación General.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	
8.0.3	8.0.3.0				E Enseñanza Superior	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
8.0.9	8.0.9.0				Educación de adultos y otros tipos de enseñanza	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
8.5.1	8.5.1				8.5.1.1	Actividades de hospitales.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Equipos, instrumental médico y de laboratorio, adquisición, ampliación y/o remodelación de bienes inmuebles. En caso de presentar un convenio firmado con el IESS se financiará capital de trabajo operativo.	
8.5.1.2		Actividades de médicos y odontólogos.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Se financiará en actividades ejecutadas por profesionales, la compra o remodelación de: • Bienes inmuebles operativos nuevos o usados (oficinas y consultorios). Hasta el 70% del valor comercial o de promesa de compra venta, el que sea más bajo. • Equipos, herramientas e instrumental médico (DIR-024-2010)					
N	DIVISIÓN 85		8.5.1.9	Otras actividades relacionadas con la salud humana.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Se financiará solo equipos, instrumental médico y de laboratorio, adquisición, ampliación y/o remodelación de bienes inmuebles			
			8.5.2	8.5.2.0	Actividades veterinarias.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Se financiará en actividades ejecutadas por profesionales, la compra de: • Bienes inmuebles operativos nuevos o usados (oficinas y consultorios). Hasta el 70% del valor comercial o de promesa de compra venta, el que sea más bajo. No se financiará remodelación • Equipos, herramientas e instrumental médico (DIR-024-2010)		
			8.5.3	8.5.3.1	Servicios Sociales Con Alojamiento.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
O	DIVISIÓN 90	9.0.0	9.0.0.0	Eliminación de desperdicios y de aguas residuales, saneamiento y activ. similares	FINANCIABLE	FINANCIABLE				
			9.1.1	9.1.1.1	Actividades De Organizaciones Empresariales Y De Empleadores.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
	DIVISIÓN 91		9.1.2	9.1.2.0	Actividades De Sindicatos	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE			
			9.1.9.1	Actividades De Organizaciones Religiosas.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.1.9.2	Actividades De Organizaciones Políticas	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.1.9.9	Actividades De Otras Asociaciones N.C.P.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.1.1.2	Actividades De Organizaciones Profesionales.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.1.2.0	Actividades De Sindicatos	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				

CATEGORÍA	DIVISIÓN	GRUPO	CLASE	DESCRIPCIÓN	CONDICIÓN		OBSERVACION			
					Hasta 2012	Vigente				
O	DIVISIÓN 92	9.2.1	9.2.1.1	Producción Y Distribución De Fímes Y Videocintas.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.2.1.2	Exhibición De Fímes Y Videocintas.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.2.1.3	Actividades De Radio Y Televisión.	FINANCIABLE	FINANCIABLE				
			9.2.1.4	Actividades Teatrales, Musicales Y Otras Actividades Artísticas.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.2.1.9	Otras Actividades De Entretenimiento N.C.P.	NO FINANCIABLE	FRANCIABLE	Se financia solo actividades de parques de diversión y centros similares (previo informe favorable del Ministerio de Turismo)			
		9.2.2	9.2.2.0	Actividades De Agencias De Noticias.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
		9.2.3.1	Actividades De Bibliotecas Y Archivos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE					
		9.2.3	9.2.3.2	Actividades De Museos Y Preservación De Lugares Y Edificios Históricos.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.2.3.3	Actividades De Jardines Botánicos Y Zoológicos Y De Parques Nacionales.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
		9.2.4	9.2.4.1	Actividades Deportivas.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE	Se financiará a personas jurídicas que evidencien capacidad de pago para cubrir la obligación crediticia. Únicamente para activos fijos para centros de alto rendimiento e infraestructura complementaria. Se considerarán los parámetros del Ministerio del Deporte para la calificación de los centros de alto rendimiento. Para proyectos nuevos, se financiará hasta el 60% del proyecto.			
	9.2.4.9							Otras Actividades De Esparcimiento.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE
	9.3.0.1							Lavado, Limpieza Y Teñido De Prendas De Tela O De Piel.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE
	DIVISIÓN 93	9.3.0	9.3.0.2	Peluquería Y Otros Tratamientos De Belleza.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.3.0.3	Pompas Fúnebres Y Actividades Conexas.	FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.3.0.9	Otras Actividades De Tipo Servicio N.C.P.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
			9.5.0.0	Hogares Privados Con Servicio Doméstico.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				
	P	DIVISIÓN 95	9.5.0							
Q	DIVISIÓN 99	9.9.0	9.9.0.0	Organizaciones Y Órganos Extraterritoriales.	NO FINANCIABLE	NO FINANCIABLE				

Notas:

- Solo para esta actividad la CFN, como parte del rubro capital de trabajo, financia la promoción y publicidad turística que incluye una serie de productos y herramientas de difusión, que son prioritarias dada la naturaleza del producto que, al constituirse en un servicio, requiere de inversiones importantes en algunos rubros, los cuales se citan a continuación: diseño gráfico, material impreso, material audiovisual, producción de videos, producción cinematográfica, producción musical, letreros, banners, diseño de páginas web, publicidad en buscadores de internet, pago de alojamiento (hosting), publicidad en medios masivos nacionales e internacionales, work shops, fam trips, press trips, publicaciones, compra de fotografías y textos, traducciones, compra de material pop, campañas y pautaaje en medios escritos, televisivos, radiales, exhibiciones, muestras artísticas, ruedas de prensa, boletines, kits de prensa).
- Aclaración: las actividades relacionadas con el ensamblaje, debido a que no tienen una identificación de CIU específico, al tratarse de un concepto genérico en el que pueden estar incluidos productos de diferente variedad del sector industrial, deben clasificarse dentro del CIU que integre el producto ensamblado. Se efectúa esta aclaración por cuanto el proceso de ensamblaje incluye actividades mecánicas y manuales que añaden valor agregado al producto, sin el cual el mismo no podría ser utilizado adecuadamente.

Fuente: CFN

ANEXO 3: ACTIVIDADES FINANCIADAS DE LA CLASIFICACION INDUSTRIAL.

CIU	ACTIVIDADES	OBSERVACIÓN
A	• Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	• Se excluye caza
B	• Pesca	
C	• Explotación Minas y Canteras	• Anexo*
D	• Industria Manufacturera	• Anexo*
E	• Suministro de Electricidad, Gas y Agua	• Anexo*
F	• Construcción para la venta	• Anexo* Con excepción vivienda
G	• Comercio al por mayor y por menor. Reparación de Vehículos Automotores, Motocicletas, efectos personales y enseres domésticos.	• Anexo*
H	• Hoteles y Restaurantes	• Con calificación mínima de segunda categoría*
I	• Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	• Anexo*
K	• Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	• Anexo*
N	• Servicios sociales y de salud	• Anexo*
O	• Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	• Anexo*

Fuente: CFN

Guayaquil 23 de Febrero de 2015.

Ingeniero

Vergara Pereira Darío Marcelo.Mgs

DIRECTOR CARRERA

ADMINISTRACION DE EMPRESAS

En su despacho.

De mis Consideraciones:

Yo ,Ingeniera Patricia Valdiviezo Valenzuela , Docente de la Carrera de Administración, designado TUTOR de la Tesis de grado de Danny Josué Landázuri Bastidas y Josué Eduardo López Montenegro, por el Honorable Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, cúmpleme informar a usted, señor Director, que una vez que se han realizado las revisiones necesarias avaló el trabajo presentado por el estudiante, titulado **“Análisis de los Créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas Empresas y su incidencia en la inversión en la Provincia del Guayas en el periodo 2008- 2013”** por haber cumplido en mi criterio con todas las formalidades.

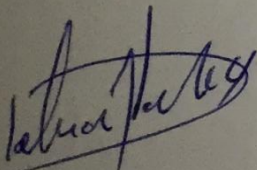
Así mismo se adjunta el informe de URKUND al documento general así como un resumen con el porcentaje máximo permitido (3%).

En consecuencia autorizo al los Señores Danny Josué Landázuri Bastidas y Josué Eduardo López Montenegro para que entreguen el trabajo en formato digital en 4CD's y 3 anillados del mismo contenido.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento a los miembros del H. Consejo Directivo por la confianza depositada y aprovecho la oportunidad para reiterar a cada uno de ellos mis sentimientos de alta estima.

La calificación final obtenida en el desarrollo del proyecto de titulación fue: (10)

Atentamente,



NOMBRE DEL DOCENTE

Patricia Valdiviezo Valenzuela. Mgs

List of sources

- Patricia Luciana Valdiviezo Valenzuela (patricia.valdiviezo)
- Logout

Document TESIS - LOPEZ Y LANDAZURI.docx (D13267443)

Submitted 2015-02-17 10:19 (-05:00)

Submitted by patricia luciana valdiviezo (pvaldi@espol.edu.ec)

Receiver patricia.valdiviezo.ucsg@analysis.urkund.com

Message [004] Show full message

3%

of this approx. 26 pages long document consists of text present in 2 sources.

Rank

Path/Filename

<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/123456789/2639/1/T-UCSG-PRE-I-CECO-44.pdf>

<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1442/5/Capitulo%202.pdf>

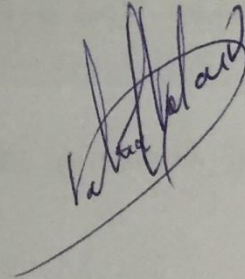
[Borrador de Tesis - Katherine Poveda2.docx](#)

<http://www.elemprendedor.ec/cfn-lanza-programa-para-pymes/>

<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/123456789/2639>

[REGRESIONES.docx](#)

Alternative sources

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia Valdiviezo', is written over a large, faint circular watermark or stamp.