



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ANÁLISIS PARA EL FINANCIAMIENTO DE UN PROYECTO DE
INVERSIÓN EN LA EMPRESA UTMACH S.A.

VILLALTA CORDOVA EDISON JAVIER
INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ANÁLISIS PARA EL FINANCIAMIENTO DE UN PROYECTO DE
INVERSIÓN EN LA EMPRESA UTMACH S.A.

VILLALTA CORDOVA EDISON JAVIER
INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS PARA EL FINANCIAMIENTO DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN EN
LA EMPRESA UTMACH S.A.

VILLALTA CORDOVA EDISON JAVIER
INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

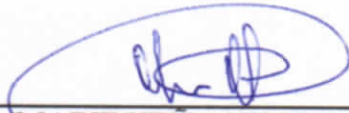
MARIDUEÑA VILLENA LUIS MARIO

MACHALA, 04 DE FEBRERO DE 2019

MACHALA
04 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

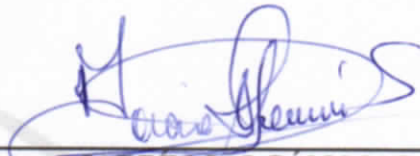
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS PARA EL FINANCIAMIENTO DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA UTMACH S.A., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



MARIDUEÑA VILLENA LUIS MARIO

0701375651

TUTOR - ESPECIALISTA 1



JARRIN SALCÁN MARCIA ESTHER

0702246869

ESPECIALISTA 2



OLLAGUE VALAREZO JOSE KENNEDY

0701735284

ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 04 de febrero de 2019 - 10:09

Urkund Analysis Result

Analysed Document: VILLALTA CORDOVA EDISON JAVIER_PT-011018.pdf (D46983895)
Submitted: 1/18/2019 4:58:00 PM
Submitted By: titulacion_sv1@utmachala.edu.ec
Significance: 0 %

Sources included in the report:

Instances where selected sources appear:

0

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, VILLALTA CORDOVA EDISON JAVIER, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS PARA EL FINANCIAMIENTO DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN EN LA EMPRESA UTMACH S.A., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

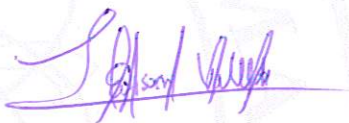
El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 04 de febrero de 2019



VILLALTA CORDOVA EDISON JAVIER
1105114837

RESUMEN

El presente trabajo investigativo se realizó con el propósito; establecer la alternativa más viable, que se adapte de mejor manera a la capacidad de pago de la empresa, mediante un estudio de las entidades financieras locales para la adquisición de un préstamo de inversión a la empresa UTMACH S.A. El tipo de investigación que se realizó es de enfoque descriptiva, utilizando el método analítico que nos permita llegar a la información precisa para la solución del caso propuesto, utilizando técnicas de investigación como; entrevista y análisis de documentos, complementado con referencias bibliográficas de revistas científicas, haciendo énfasis a nuestro objeto de estudio. Se recolectó información de las instituciones financieras locales, sobre los requisitos de créditos para las personas jurídicas, para en base a la información proporcionada, hacer una comparación, cual es la más viable, para la empresa. Se procedió a resolver el caso práctico, bajo tres parámetros; cuota: mensual, trimestral y semestral, así como la elaboración de las tablas de amortizaciones por el método francés y alemán. En conclusión se ha determinado que el Banco Pacifico es la mejor alternativa factible para adquirir el crédito, al ofrecer la tasa de interés de menor porcentaje en el mercado y para los respectivos pagos de las cuotas tanto; mensual, trimestral y semestral, lo más convenientes sea pagar por el método alemán. Considerando que la empresa goza de capacidad de solvencia financiera para pagar sus deudas tanto a corto y largo plazo, en los tiempos establecidos.

Palabras Claves: Entidad Financiera, Inversión, Empresa, Crédito, Cuota.

ABSTRACT

The present investigative work was carried out with the purpose; establish the most viable alternative, which best suits the company's ability to pay, by means of a study of local financial entities for the acquisition of an investment loan from UTMACH S.A. The type of research that was conducted is a descriptive approach, using the analytical method that allows us to reach the precise information for the solution of the proposed case, using research techniques such as; interview and analysis of documents, complemented with bibliographic references of scientific journals, emphasizing our object of study. Information was gathered from the local financial institutions, about the credit requirements for legal entities, based on the information provided, making a comparison, which is the most viable, for the company. We proceeded to solve the practical case, under three parameters; fee: monthly, quarterly and half-yearly, as well as the preparation of the amortization tables by the French and German method. In conclusion, it has been determined that Bank Pacific is the best feasible alternative for acquiring credit, offering the lowest percentage interest rate in the market and the respective installment payments; monthly, quarterly and half-yearly, the most convenient is to pay for the German method. Considering that the company has the financial capacity to pay its debts both in the short and long term, in the established times.

Keywords: Financial entity, Investment, Company, Credit, Share.

CONTENIDO

RESUMEN.....	1
ABSTRACT.....	2
CONTENIDO.....	6
LISTA DE CUADROS	7
1. INTRODUCCIÓN.....	6
2. DESARROLLO.....	8
2.1 Proyectos de inversión	8
2.2 Administración financiera.....	8
2.3 Desarrollo organizacional	9
2.4 Expansión organizacional.....	9
2.5 Sector financiero	10
2.6 Entidades financieras.....	10
2.7 Metodología.....	11
2.8 Caso Práctico	12
2.9 Resultados	12
3. CONCLUSIONES	14
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	15
ANEXOS.....	17
ANEXOS.....	34

LISTA DE CUADROS

	pág.
Cuadro 1. Tasa de Interés.....	12
Cuadro 2. Cálculo de Cuota de Pago mensual en Excel	12
Cuadro 3. Cuota de Pago en Excel	13
Cuadro 4. Cuadro de pagos	13

LISTA DE ANEXOS

pág.

Anexo 1. Cálculo matemático	17
Anexo 2. Tabla de Amortización mensual	19
Anexo 3. Tabla de Amortización trimestral	20
Anexo 4. Tabla de Amortización semestral	21
Anexo 5. Tabla de Amortización mensual	22
Anexo 6. Tabla de Amortización trimestral	23
Anexo 7. Tabla de Amortización semestral	24
Anexo 8. Cuadro comparativo de cuotas caso práctico	25
Anexo 9. Costo financiero de pagos entidades financieras.....	26
Anexo 10. Cuadro comparativo de cuotas entidades financieras.....	27
Anexo 11. Tabla de amortización mensual.....	28
Anexo 12. Tabla de amortización trimestral.....	29
Anexo 13. Tabla de amortización semestral.....	30
Anexo 14. Requisitos de créditos para entidades bancarias.....	31
Anexo 15. Requisitos de créditos para cooperativas	32
Anexo 16. Modelo de Entrevista.....	34

1. INTRODUCCIÓN

En la actualidad las empresas, con el ámbito de expandir sus negocios, diversificar sus productos, incrementar los volúmenes de producción, entre otros factores, buscan medios de financiamientos que les permitan cumplir con sus metas empresariales. Salas (2014) refiere; ante el aumento de nuevos proyectos de inversión, tienen trascendencia significativa, fundamentalmente en los sitios de desarrollo que atraen las dos terceras partes de los totales mundiales. De manera que la implementación proyectos de inversión ayuda a dinamizar la economía de un país.

El sistema financiero es transcendental desde sus orígenes, para las actividades comerciales. Shapovalov (2015) refiere que en los inicios del año sesenta del siglo XX, la monopolización del dólar como moneda a nivel mundial que ha perdido poder adquisitivo y el potencial financiero de los estados europeos, que aporta a la estabilidad del curso de las monedas nacionales, el cual se propicia a utilizar continuamente en las actividades comerciales internacionales. A diferencia de la economía de América Latina que se encuentra en recesión en la actualidad.

Una entidad financiera como cualquier organización tiene como principales funciones, ofrecer servicios de carácter financieros e incluyendo la intermediación. Llorens (2004) hace referencia que las entidades financieras exitosas, pues se diversifican con el resto, por su capacidad para producir y colocar en el mercado productos mejor acondicionados, con precios acorde a las necesidades de los segmentos de clientes a los que ofrecen sus bienes. De manera que manejan cartera de clientes potenciales que les dan constante seguimiento.

La presente investigación, está enfocada en un análisis de manera detallada de las instituciones financieras locales, en particular para el financiamiento de un proyecto de inversión, que sea aplicable para la empresa UTMACH S.A. debido a la escasa disponibilidad de recursos propios, con finalidad de ampliar el parque industrial y la necesidad para invertir en activos fijos tangibles, considerando los requisitos y las alternativas de crédito que ofrecen las instituciones financieras, para el respectivo propósito.

El objetivo de la presente investigación es establecer la alternativa más viable que se adapte de mejor manera a la capacidad de pago de la empresa, mediante un estudio

para determinar, de entre las entidades financieras locales, cuál es la que proporciona las mejores condiciones del mercado. Considerando los siguientes objetivos específicos: Analizar y establecer las entidades financieras locales que ofrecen la mejor tasa de interés y condiciones de pago; Determinar la entidad financiera viable que proporcione mejores condiciones de pagos en cuanto al préstamo que se solicita y comparar resultados del valor de las cuotas a pagar, con sus respectivas tablas de amortizaciones que sean más convenientes para la Empresa.

2. DESARROLLO

2.1 Proyectos de inversión

En las empresas, innovan constantemente sus procesos y desarrollan planes de negocios. Andía y Paucara (2013) menciona; los proyectos de inversión se los puede interpretar, como una interposición en un determinado medio para dar posibles soluciones a una problemática y lograr un objetivo esperado. Dando paso, a resolver una necesidad que se genera en un mercado insatisfecho.

Los proyectos de inversión por parte de las empresas internacionales, en el Ecuador en los últimos años, no ha generado un impacto importante en la economía. Castellano, Espinoza y Alcívar (2015) Afirma Machala, capital de la provincia de El Oro, se ha encontrado un poco condicionado estructuralmente por desatenciones gubernamentales, gestión administrativa, e inversión en proyectos en materia empresarial, formativa y pedagógica. Dando lugar que a nivel provincial no se han desarrollado continuamente proyectos empresariales importantes en los últimos tiempos.

2.2 Administración financiera

En el contexto económico, la administración financiera, es el arte de administrar los recursos escasos y maximizar las utilidades de los accionistas. Gitman y Zutter (2012) afirman:

En todas las organizaciones, las finanzas implica: Como aumentar el dinero de los capitalistas, influye; cómo y de qué manera invertir el dinero para conseguir la utilidad esperada, otro modo de influir las finanzas; de qué modo es factible de reinvertir los lucros de la organización o distribuirlas entre los capitalistas. (p.3)

En este sentido, administrar los recursos; humanos, financieros, tecnológicos; producción, es parte esencial en la aplicación de la administración financiera.

Es de mucha importancia, tener conocimientos sobre conceptos administrativos financieros, en cualquier tipo de actividad comercial. García (2017) menciona que cualquiera de las decisiones de negocios coexisten contenidos financieros, lo cual se pretende de conocimientos óptimos de administración financiera para efectuar un análisis especializado y detallado, de manera que ayude a contar con la información autosuficiente y veraz para la toma de decisiones adecuadas. Pues teniendo, estos

conocimientos muy claros; podemos optimizar los recursos y evaluar alternativas para invertir adecuadamente.

2.3 Desarrollo organizacional

El desarrollo organizacional direccionado como un enfoque de incrementar el desempeño de una empresa. Pardo y Díaz (2014) refiere el desarrollo en las organizaciones nace su tendencia partir de 1962 como componentes educacionales pretendiendo transformar, estructuras, creencias y valores de las personas que transigen en las organizaciones, contribuyendo también a examinar que las organizaciones son métodos dinámicos que demuestran relaciones interpersonales, de asistencia, comunicación y en la sensibilización de los procesos y resultados. Adaptándose a los cambios con efectividad.

El crecimiento y desarrollo económico de un país estable, pretende un sector público administrativo eficientemente organizado que contribuya elocuentemente al progreso nacional y local, con las suficientes capacidades de resolver dificultades críticas en una economía nacional (Ramoni, Orlandoni, Saavedra y Rivas, 2013). Para aquello, se necesita realizar una investigación de mercado, para tener conocimiento si es factible, desarrollar un proyecto de inversión en el sector que se requiere.

2.4 Expansión organizacional

El desarrollo empresarial involucra la ampliación de las actividades de la organización. Así la expansión internacional de las organizaciones, fundamentalmente en Estados Unidos y Europa, ocupan un rol primordial en los relativos sectores de las economías latinoamericanas, implantando políticas que manifiesten la búsqueda de terminantes metas concernientes a la extensión de la eficacia (López y Ortega 2016). Mejorando en cuanto a la particularidad del servicio y una amplificación de cobertura a la población.

La expansión es una forma para el desarrollo organizacional basándose en extender el esfuerzo en la actividad. La Expansión manufacturera y la actividad camaronera que en la actualidad que es significativo para el progreso técnico-productivo en lo concerniente al área de cultivo, cosecha, comercialización y exportación e influyente en la economía ecuatoriana (Varela, Elizalde, Solórzano y Varela, 2017). La provincia de El Oro, demuestra particularidad fructuosa y productiva, donde predominan componentes diferenciadores en cuanto a variedad natural de los suelos y riqueza mineral de sus aguas.

2.5 Sector financiero

El dinamismo de la intermediación entidad bancaria varía acorde a los depósitos e aumentan su colocación de créditos e inversiones. Lenin, Villarraga y Vera (2017) hace referencia el sector financiero, que asume como actividad principal, la intermediación financiera, orientada hacia el otorgamiento de créditos; y sus esfuerzos están encaminados a la gestión del riesgo de crédito para avalar una rentabilidad que supla la inversión realizada. El otorgamiento de los créditos a instituciones públicas y privadas, deben cumplir con las políticas y requisitos emitidos por la entidad financiera.

Para otros autores consideran, al sector financiero como una pieza esencial en la economía de un país, su oficio es canalizar los ahorros hacia la inversión, lo que a su vez genera el crecimiento económico (Herrera y García 2014). De manera, la estabilidad del sistema financiero es necesaria para la bonanza económica.

2.6 Entidades financieras

Los organismos financieros no bancarios facilitan servicio de intermediación crediticio con recursos del público. Levy (2017) refiere que estas instituciones, asumen la función de recoger, los lucros generados por la producción, que corresponden convertir en reserva financiera y aprovisionan financiamiento de largo vencimiento; mientras los bancos mejoran su financiamiento para cubrir el capital circulante. Atrayendo pequeños capitales al financiamiento de la micro y pequeña empresa en sectores rurales y urbanos.

En Ecuador, desde del año 2000, posteriormente de la crisis financiera que causo el feriado bancario y por ende paso al inicio de la dolarización. El mercado de capital, se convirtió, en uno de los sectores de mayor importancia dentro de la economía, con una tasa de incremento compuesta anual del 14,11% (Ortega, Borja, Aguilar, y Montalván, 2017). Influyendo de manera directa, en el sistema financiero nacional.

Es importe conocer la terminología tanto; interés de una anualidad y valor futuro. De manera que nos ayuda a tener una idea más clara de sus conceptos:

El interés de una anualidad, en la cuestión que dicha anualidad genere intereses. Es exacto señalar que los intereses vencidos no son rentas o cuotas de la anualidad mientras no involucren flujos de caja. (Aliaga y Aliaga, 2017, p.195)

Monto o valor futuro S , es un valor que se acomoda de principal y de interés de todas las rentas de la anualidad. (Aliaga y Aliaga, 2017, p.195)

Conociendo estos conceptos, se puede interpretar de mejor manera, al momento de resolver ejercicios matemáticos financieros.

2.7 Metodología

La investigación descriptiva radica en llegar a conocer los contextos, costumbres y cualidades preponderantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Así, experimenta fenómenos en condiciones naturales, no tomando en consideración a la hipótesis, pues este diseño no permite corroborar la hipótesis, sino que las forma como base para los estudios analíticos (Cardona, 2015). De manera que, el investigador tenga todas las herramientas necesarias para estudiar el objeto y analizar las posibles causas del problema.

La presente investigación realizada es de tipo descriptiva, mediante el caso de estudio propuesto, utilizando el método analítico, de manera que nos permitió realizar un razonamiento lógico de la investigación. La modalidad de investigación, es de campo permitiendo analizar sistemáticamente el problema, describir e interpretar su naturaleza.

Una investigación afirmada en la entrevista, indistintamente de los objetivos de la investigación, se traza argumentos de cómo ocurrieron los hechos en el medio. Ballester, Orte y Oliver (2003) menciona la entrevista se recopila datos que le permite al investigador tomar ideas principales en base al fenómeno desconocido, utilizando herramientas de recolección de datos que sirven para aceptar o rechazar una hipótesis. Además teniendo la posibilidad de observar directamente el objeto de estudio y recopilar información primaria con el uso de esta técnica de investigación.

Utilizando una de las técnicas de investigación como la entrevista se pretende recolectar información de las entidades bancarias locales, sobre los requisitos que solicitan para el otorgamiento de créditos a Personas naturales o jurídicas y en base a la información proporcionada, analizar cuál es la entidad financiera viable para solicitar el préstamo. Además se respalda la investigación, basándonos en referencias bibliográficas de revistas científicas, haciendo referencia a nuestro objeto de estudio.

En lo que respecta al proceso metodológico, luego de los datos obtenidos de las entidades financieras, se procedió a resolver el caso práctico, calculando tanto: cuota mensual, trimestral y semestral, con sus respectivas tablas de amortizaciones por el método alemán y francés, en base a al valor solicitado, tasa de interés y el tiempo requerido.

2.8 Caso Práctico

La empresa UTMACH S.A ampliará su parque industrial. El valor de las maquinarias e instalaciones será de \$300.000,00 busca financiamiento en una institución financiera, en la cual necesita el valor total que necesita, el banco accede a darle el crédito, con una tasa de interés de 11% anual, por el período de 5 años.

Determinar las garantías que debe solicitar el banco en base a este crédito y Calcular la cuota mensual, trimestral y semestral, así como la tabla donde se demuestren todos estos pagos con su respectivo interés, amortización total a pagar en el tiempo determinado, en función del interés.

2.9 Resultados

Cuadro 1. Tasa de Interés

11 % Caso Práctico			
Tasa de Interés			
Bancos		Cooperativas	
Banco Pichincha	Banco del Pacifico	Cooperativa Santa Rosa Ltda.	Cooperativa Ahorro y Crédito JEP
11.23%	9.76%	10.55%	11.20%
Fuente: Investigación en bancos de la ciudad Elaborado Por: El autor			

Cuadro 1. Hace mención a las tasas de interés del mercado financiero local, tanto de bancos y cooperativas. De manera que, para tener conocimiento sobre los requisitos de crédito de las entidades financieras. (Observar, Anexo 14 y 15)

Cuadro 2. Cálculo de Cuota de Pago mensual en Excel

Cálculo la cuota Mensual, Trimestral y Semestral		
Mensual	Cálculo de cuota mensual	Número de cuotas
monto	\$300.000,00	
Plazo	5	60 pagos
interés	11%	0.92%
valor futuro	\$ 518.674,72	
Total a pagar	\$ 6.522,73	
Fuente: Calculo con función pago Elaborado Por: El autor		

Cuadro 2. Hace mención a las cuotas mensuales a pagar hasta completar con el tiempo y la tasa de interés establecida en el caso práctico. (Observar; Anexo 2)

Cuadro 3. Cuota de Pago en Excel

Trimestral	Cálculo de cuota trimestral	Número de cuotas
monto	\$300.000,00	
Plazo	5	20 pagos
interés	11%	2.75%
valor futuro	\$516.128,53	
Total a pagar	\$19.701,52	
Fuente: Calculo con función pago Elaborado Por: El Autor		
Semestral	Calculo de cuota semestral	Numero de cuotas
monto	\$300.000,00	
Plazo	5	10 pagos
interés	11%	5.50%
valor futuro	\$512.443,34	
Total a pagar	\$39.800,33	
Fuente: Calculo con función pago Elaborado Por: El autor		

Cuadro 3. Hace mención a las cuotas trimestrales y semestrales a pagar hasta completar con el tiempo y la tasa de interés establecida en el caso práctico. (Observar; Anexo 3 y 4)

Cuadro 4. Cuadro de pagos

Cuadro comparativo de Pagos						
	Mensual		Trimestral		Semestral	
Sistema De Amortización	Francés	Alemán	Francés	Alemán	Francés	Alemán
Banco	Cuota	Cuota	Cuota	Cuota	Cuota	Cuota
Banco Pichincha	5.173,08	6.378,93	15.614,01	19.136,79	31.510,50	38.273,57
Banco del Pacifico	3.924,76	4.940,00	11.830,43	14.830,00	23.828,45	29.640,00
Cooperativa	Cuota	Cuota	Cuota	Cuota	Cuota	Cuota
Cooperativa Santa Rosa Ltda.	5.066,02	6.208,93	15.287,65	18.626,79	30.842,39	37.253,57
Cooperativa JEP	4.166,54	5.300,00	12.562,46	15.900,00	25.312,49	31.800,00
Fuente: Investigación en Bancos de la Ciudad Elaborado: El Autor						

3. CONCLUSIONES

En base a los fundamentos presentados en la investigación, podemos constatar, el cumplimiento del objetivo principal; establecer la alternativa más viable que se adapte de mejor manera a la capacidad de pago de la empresa, mediante un estudio financiero de las entidades financieras locales para la adquisición de un préstamo de inversión a la empresa UTMACH S.A. Para seleccionar la mejor alternativa prestamista, se analizó requisitos de crédito, con sus respectivas tasas de interés de 4 instituciones financieras locales, considerando la entidad viable para solicitar el préstamo al Banco del Pacífico. Al presentar menor tasa de interés nominal en el mercado financiero y cuotas de pagos favorables para la entidad solicitante a comparación con lo que ofrece el Banco Pichincha, Cooperativa Santa Rosa Ltda y Cooperativa de ahorro y Crédito JEP. Pues se asume que la empresa colocará en garantía unos de sus activos fijos tangibles para solicitar el préstamo, ya sea hipotecario u prendario, con cobertura del 125% para zonas urbanas y 145% para zonas rústicas del bien, rigiéndose a la normativa financiera.

En lo que respecta a los cálculos de pagos, según el caso práctico; la cuota mensual que la empresa pagaría es \$ 6.522,73; en cuanto a la cuota trimestral, pagaría \$19.701,52; Semestral pagaría \$ 39.800,33. De acuerdo al cálculo con la función pago en Excel y elaboración de las tablas de amortización realizada tanto por: método Francés y alemán, en función del interés y el plazo estimado propuesto. Lo más conveniente para la empresa, es pagar sus cuotas tantas; mensuales, trimestrales y semestrales por el método alemán, pero tomando en consideración que las entidades financieras privadas utilizan para los respectivos pagos por el método francés. Razón principal; al sugerir pagar sus cuotas por el método señalado, el costo financiero total de intereses es menor con relación al método francés y por ende, se optimiza los recursos financieros de la empresa e incluso asumiendo que la misma cuenta con muchos activos fijos tangibles y solvencia financiera para pagar sus deudas a corto y largo plazo.

Cabe señalar; en la realidad para implementar un proyecto de inversión de un parque industrial, está valorado aproximadamente entre \$18.000.000 a \$ 25.000.000 según la información proporcionada por SENPLADES. Las instituciones financieras para toda clase de proyecto de inversión lo consideran como un crédito productivo empresarial o un crédito productivo corporativo y las tasas de interés varían, según las políticas de cada institución, tomando en cuenta el valor solicitado para el proyecto. Además los plazos de pago, son aproximadamente entre 15 a 20 años según la investigación realizada.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aliaga, C., & Aliaga, C. (2017). Amortización de préstamos con cuotas uniformes vencidas a interés simple. *Pensamiento & Gestión*(43), 189-218. Retrieved from <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64653514008>
- Andía, W., & Paucara, E. (2013). Los planes de negocios y los proyectos de inversión: similitudes y diferencias. *Industria Data* , 16(1), 80-84. Retrieved from <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81629469009>
- Ballester, L., Orte, C., & Oliver, J. L. (2003, Mayo). Análisis Cualitativo de Entrevista. *Nómadas* (18), 140-149. Retrieved from <http://www.redalyc.org/pdf/1051/105117890013.pdf>
- Ballester, L., Orte, C., & Oliver, J. L. (2003, Mayo). Análisis Cualitativo de Entrevista. *NÓMADAS*(18), 140-149. Retrieved from <http://www.redalyc.org/pdf/1051/105117890013.pdf>
- Castellano, J., Espinoza, E., & Alcívar, C. (2015). Política, gestión y recursos culturales institucionales en Machala, Ecuador. *Estudios sobre las Culturas Contemporáneas*, 25(23). Retrieved from <https://www.redalyc.org/jatsRepo/316/31651423002/31651423002.pdf>
- García, S. (2017). LAS EMPRESAS AGROPECUARIAS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. *Revista México Agronegocios*, 40, 583-594. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/141/14152127007.pdf>
- Guerrero, R., Lenise do prado, M., & Ojeda, M. (2016). Reflexión crítica epistemológica sobre métodos mixtos en investigación. *Enfermería Universitaria*, 13(4), 246-252. Retrieved from <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=358748563008>
- Herrera, P., & Garcia, J. .. (2014). Impacto del crédito gubernamental en el sistema financiero. *Scielo*, 6(2), 247-268. Retrieved from <http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v6n2/v6n2a02.pdf>
- Herrera, P., & Javier, G. (2014). Impacto del crédito gubernamental en el sistema financiero. *Scielo*, 6(2), 247-268 . Retrieved from <http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v6n2/v6n2a02.pdf>
- Lawrence, G., & Chad, Z. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. México: Pearson.
- Lenin, A., Villarraga, A., & Vera, Y. (2017). El análisis factorial y el análisis discriminante en la estimación de la pérdida esperada. *Revista Ciencias estratégicas*, 25(38), 425-439. Retrieved from <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=151354939010>
- Levy, N. (2017). El circuito monetario: los bienes de capital y de las instituciones financieras no bancarias. . *Scielo* , 14(42), 1-22. Retrieved from <http://www.scielo.org.mx/pdf/eunam/v14n42/1665-952X-eunam-14-42-72.pdf>
- Llorens, J. (2004). Cambios necesarios en las entidades financieras del siglo XXI. *Universia Business Review*(2), 60-71. Retrieved from <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=43300205>

- López, J., & Ortega, I. (2016). Presencia de la expansión internacional en la misión y visión de las principales empresas. *Estudios Gerenciales*, 32(140), 269-277. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/212/21248046008.pdf>
- Molhotra, N. (2008). *Investigacion de Mercados*. México: Pearson Educación.
- Ortega, J., Borja, F., Aguilar, I., & Montalván, R. (2017). EVOLUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN ECUADOR, 2000-2015. *Semestre Económico*, 20(45), 187-216. Retrieved from <https://www.redalyc.org/jatsRepo/1650/165057347008/165057347008.pdf>
- Pardo, C., & Díaz, O. (2014). Desarrollo del talento humano como factor clave para el desarrollo organizacional, una visión desde los líderes de gestión humana en empresas de Bogotá D.C. *Elsevier*, 5(11), 39-48. Retrieved from <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2215910X14700187>
- Ramoni, J., Orlandoni, G., Saavedra, S., & Rivas, A. (2013). Evaluación de impactos de proyectos de inversión pública: importancia de la participación. *Venezolana de Sociología y Antropología*, 23(66), 111-123. Retrieved from <https://www.redalyc.org/pdf/705/70538668007.pdf>
- Salas, C. (2014). La inversión extranjera directa en la crisis. *Economía y Desarrollo*, 151(1), 85-93. Retrieved from <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425541209007>
- Shapovalov, M. (2015). Derecho financiero internacional: historia, estado actual y perspectivas de desarrollo. *Dikaion*, 24(1), 171-195. Retrieved from <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=72042680008>
- Varela, H., Elizalde, B., Solórzano, S., & Varela, G. (2017). Exportación de camarón de la Provincia de el Oro en el contexto del Tratado comercial con la Unión Europea. *Revisata Espacios*, 38(61), 24. Retrieved from <http://www.revistaespacios.com/a17v38n61/a17v38n61p24.pdf>

ANEXOS

Anexo 1. Cálculo matemático

La empresa UTMACH S.A ampliará su parque industrial. El valor de las maquinarias e instalaciones será de \$300.000.00 busca financiamiento en una institución financiera, en la cual necesita el valor total que necesita, el banco accede a darle el crédito, con una tasa de interés de 11% anual, por el período de 5 años.

CALCULO MATEMÁTICO:

$$C = 300.000,00$$

$$t = 5 \text{ años}$$

$$i = 11 \% = 0.11$$

INTERÉS SIMPLE

$$I = C \cdot t \cdot i \text{ (a)}$$

$$I = 300.000,00 (5) \cdot (0.11)$$

$$I = 165.000 \text{ R//}$$

$$M = C + I \text{ (b)}$$

$$M = 300000 + 165000$$

$$M = 465.000 \text{ R//}$$

Cuota de interés a pagar mensual

$$I = C \cdot i \cdot t \text{ (a)}$$

$$I = 300.000,00 (0.11) \left(\frac{30}{360}\right)$$

$$I = 2.750 \text{ R //}$$

Cuota interés a pagar trimestral:

$$I = C \cdot i \cdot t \text{ (a)}$$

$$I = 300.000,00 (0.11) \left(\frac{90}{360}\right)$$

$$I = 300000 (0.11) \cdot (0.25)$$

$$I = 33000 (0.25)$$

$$I = 8.250 \text{ R//}$$

CUOTA DE INTERES A PAGAR SEMESTRALMENTE:

$$I = C \cdot i \cdot t \text{ (a)}$$

$$I = 300000 (0.11) \left(\frac{180}{360}\right)$$

$$I = 33000 (0.5)$$

$$I = 16.500 \text{ R//}$$

CUOTA MENSUAL A PAGAR FONDO DE AMORTIZACIÓN DE RENTA FIJA - SISTEMA FRANCES

DATOS:

$$A = 300.000,00 \qquad R = \frac{A*i}{1-(1+i)^{-n}} \quad (c)$$

$$n = 5 \text{ años} * 12 = 60 \text{ cuotas} \qquad R = \frac{300.000,00*0.01}{1-(1+0,01)^{-60}}$$

$$i = 11\% \text{ cap. Mensual} \text{ --- } 0.11/12 = 0.01 \qquad R = \frac{3000.00}{1-(1.01)^{-60}}$$

$$R = ? \qquad R = \frac{3000.00}{1-0.55}$$

$$R = \frac{3000.00}{0.45}$$

$$R = 6.666.67 //$$

CUOTA TRIMESTRAL A PAGAR FONDO DE AMORTIZACIÓN DE RENTA FIJA - SISTEMA FRANCES

DATOS:

$$A = 300.000,00 \qquad R = \frac{A*i}{1-(1+i)^{-n}} \quad (c)$$

$$n = 5 \text{ años} * 4 = 20 \text{ cuotas} \qquad R = \frac{300.000,00*0.03}{1-(1+0.03)^{-20}}$$

$$i = 11\% \text{ cap. Trimestral} \text{ ----- } 0.11/4 = 0.03 \qquad R = \frac{9000.00}{1-(1.03)^{-20}}$$

$$R = ? \qquad R = \frac{9.000,00}{1-(0.55)}$$

$$R = \frac{9.000,00}{0.45}$$

$$R = 20.000,00 //$$

CUOTA SEMESTRAL A PAGAR FONDO DE AMORTIZACIÓN DE RENTA FIJA - SISTEMA FRANCES

DATOS

$$A = 300.000,00 \qquad R = \frac{A*i}{1-(1+i)^{-n}} \quad (c)$$

$$n = 5 \text{ años} * 2 = 10 \text{ cuotas} \qquad R = \frac{300.000,00*0.06}{1-(1+0.06)^{-10}}$$

$$i = 11\% \text{ cap. semes} \text{ ----- } 0.11/2 = 0.06 \qquad R = \frac{18.000,00}{1-(1.06)^{-10}}$$

$$R = ? \qquad R = \frac{18.000,00}{1-(0.56)}$$

$$R = \frac{18.000,00}{0.44}$$

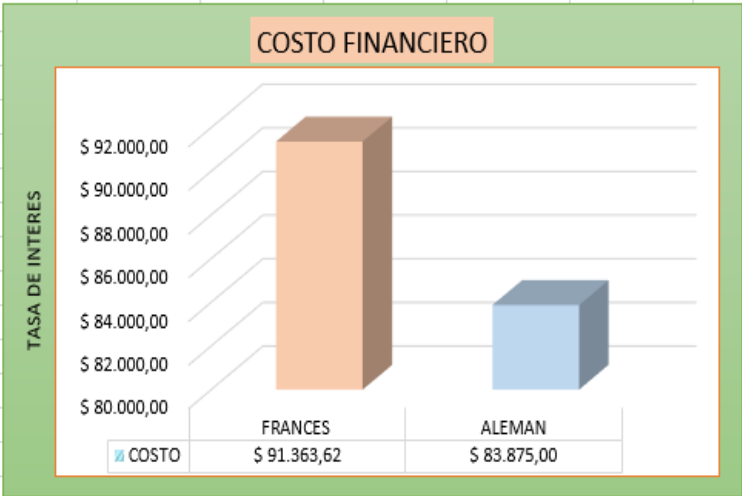
$$R = 40.909.09 //$$

Anexo 2. Tabla de Amortización mensual

SISTEMA FRANCES - CUOTA FIJA				
CAPITAL	300.000,00			
INTERES	11,00%	0,00183333		
FECHA	sep-06		CAPACIDAD	
CUOTAS	60	5 AÑOS	PAGO	\$ 6.522,73
SISTEMA FRANCES: PAGO + PAGOPRIN +PAGOINT				
CAPITAL CRECIENTE + INTERESES DECRECIENTE + COUTA FIJA				
		PAGOPRIN	PAGOINT	
No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota
0				300.0
1	sep-06	3.772,73	2.750,00	6.522,73
2	oct-06	3.807,31	2.715,42	6.522,73
3	dic-06	3.842,21	2.680,52	6.522,73
4	feb-07	3.877,43	2.645,30	6.522,73
5	abr-07	3.912,97	2.609,75	6.522,73
6	jun-07	3.948,84	2.573,88	6.522,73
7	ago-07	3.985,04	2.537,69	6.522,73
8	oct-07	4.021,57	2.501,16	6.522,73
9	dic-07	4.058,43	2.464,29	6.522,73

RESUMEN:	
SISTEMA	COSTO
FRANCES	\$ 91.363,62
ALEMAN	\$ 83.875,00

Análisis: En el sistema amortización francés, la cuota mensual es fija pero se paga más interés, a diferencia del sistema amortización alemán, que la cuota es decreciente y se cancela al final de los periodos menos intereses que favorece a la empresa



SISTEMA ALEMAN:					
CAPITAL FIJO + INTERES DECRECIENTE +CUOTA DECRICIENTE					
No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo
0					300.000,00
1	sep-06	5.000,00	2.750,00	7.750,00	295.000,00
2	oct-06	5.000,00	2.704,17	7.704,17	290.000,00
3	dic-06	5.000,00	2.658,33	7.658,33	285.000,00
4	feb-07	5.000,00	2.612,50	7.612,50	280.000,00
5	abr-07	5.000,00	2.566,67	7.566,67	275.000,00

Anexo 3. Tabla de Amortización trimestral

SISTEMA FRANCES - CUOTA FIJA				
CAPITAL	300.000,00			
INTERES	11,00%	0,0055		
FECHA	02/01/19		CAPACIDAD	
CUOTAS	20	5 AÑOS	PAGO	\$ 19.701,52

RESUMEN:	
SISTEMA	COSTO
FRANCES	\$ 94.030,38
ALEMAN	\$ 86.625,00

Análisis: En el sistema amortización francés la cuota trimestral es fija, pero se cancela más interés al final del periodo, a diferencia del sistema amortización alemán, que la cuota es decreciente y se cancela al final de los periodos menos intereses que favorece a la empresa.

COSTO FINANCIERO

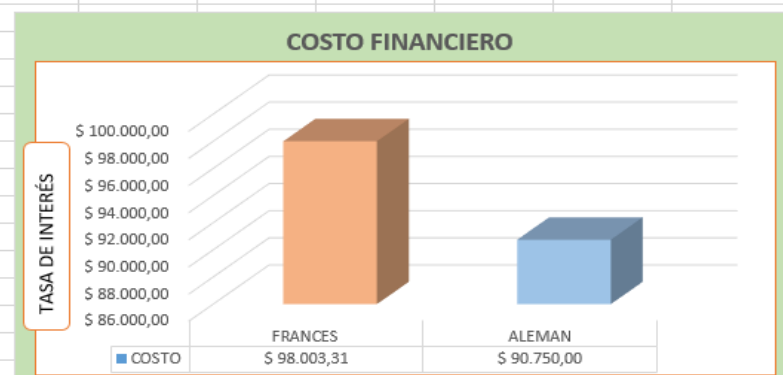
FRANCES	\$ 94.030,38	ALEMAN	\$ 86.625,00
---------	--------------	--------	--------------

SISTEMA FRANCES - CUOTA FIJA						SISTEMA ALEMAN - CUOTA FIJA + INTERES DECRECIENTE + CUOTA DECRECIENTE					
No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo	No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo
0					300.000,00	0					300.000,00
1	02/01/19	11.451,52	8.250,00	19.701,52	281.548,48	1	02/01/19	15.000,00	8.250,00	23.250,00	285.000,00
2		11.766,44	7.935,08	19.701,52	269.782,04	2		15.000,00	7.837,50	22.837,50	270.000,00
3		12.090,01	7.611,51	19.701,52	255.692,03	3		15.000,00	7.425,00	22.425,00	255.000,00
4		12.422,49	7.279,03	19.701,52	239.505,44	4		15.000,00	7.012,50	22.012,50	240.000,00
5		12.764,11	6.937,41	19.701,52	226.390,32	5		15.000,00	6.600,00	21.600,00	225.000,00
6		13.115,12	6.586,40	19.701,52	212.914,53	6		15.000,00	6.187,50	21.187,50	210.000,00
7		13.475,79	6.225,73	19.701,52	199.068,16	7		15.000,00	5.775,00	20.775,00	195.000,00
8		13.846,37	5.855,15	19.701,52	184.841,02	8		15.000,00	5.362,50	20.362,50	180.000,00
9		14.227,14	5.474,37	19.701,52	170.222,63	9		15.000,00	4.950,00	19.950,00	165.000,00
10		14.618,39	5.083,13	19.701,52	155.202,23	10		15.000,00	4.537,50	19.537,50	150.000,00
11		15.020,40	4.681,12	19.701,52	139.760,77	11		15.000,00	4.125,00	19.125,00	135.000,00

Anexo 4. Tabla de Amortización semestral

SISTEMA FRANCES - CUOTA FIJA				
CAPITAL	300.000,00			
INTERES	11,00%	0,011		
FECHA	02/01/19		CAPACIDAD	
CUOTAS	10	5 AÑOS	PAGO	\$ 39.800,33
		PAGOPRIN	PAGOINT	

RESUMEN:	
SISTEMA	COSTO
FRANCES	\$ 98.003,31
ALEMAN	\$ 90.750,00



No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo
0					300.000,00
1		23.300,33	16.500,00	39.800,33	276.699,67
2		24.581,85	15.218,48	39.800,33	252.117,82
3		25.933,85	13.866,48	39.800,33	226.183,97
4		27.360,21	12.440,12	39.800,33	198.823,76
5		28.865,02	10.935,31	39.800,33	169.958,73
6		30.452,60	9.347,73	39.800,33	139.506,13
7		32.127,49	7.672,84	39.800,33	107.378,64
8		33.894,51	5.905,83	39.800,33	73.484,14
9		35.758,70	4.041,63	39.800,33	37.725,43
10		37.725,43	2.074,90	39.800,33	0,00
	SUMA :	300.000,00	98.003,31	398.003,31	

No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo
0					300.000,00
1		30.000,00	16.500,00	46.500,00	270.000,00
2		30.000,00	14.850,00	44.850,00	240.000,00
3		30.000,00	13.200,00	43.200,00	210.000,00
4		30.000,00	11.550,00	41.550,00	180.000,00
5		30.000,00	9.900,00	39.900,00	150.000,00
6		30.000,00	8.250,00	38.250,00	120.000,00
7		30.000,00	6.600,00	36.600,00	90.000,00
8		30.000,00	4.950,00	34.950,00	60.000,00
9		30.000,00	3.300,00	33.300,00	30.000,00
10		30.000,00	1.650,00	31.650,00	0,00
	SUMA:	300.000,00	90.750,00	390.750,00	

Anexo 5. Tabla de Amortización mensual

BANCO DEL PACÍFICO						
SISTEMA FRANCES - CUOTA FIJA						
CAPITAL	300.000,00					
INTERES	9,76%	0,00162667				
FECHA	sep-06		CAPACIDAD			
CUOTAS	60	5 AÑOS	PAGO	\$ 6.338,74		
SISTEMA FRANCES: PAGO + PAGOPRIN +PAGOINT						
CAPITAL CRECIENTE + INTERESES DECRECIENTE + COUTA FIJA						
			PAGOPRIN	PAGOINT		
No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo	
0					300.000,00	
1	sep-06	3.898,74	2.440,00	6.338,74	296.101,26	
2	oct-06	3.930,45	2.408,29	6.338,74	292.170,80	
3	dic-06	3.962,42	2.376,32	6.338,74	288.208,38	
4	feb-07	3.994,65	2.344,09	6.338,74	284.213,73	
5	abr-07	4.027,14	2.311,61	6.338,74	280.186,59	
6	jun-07	4.059,89	2.278,85	6.338,74	276.126,70	
7	ago-07	4.092,91	2.245,83	6.338,74	272.033,78	
8	oct-07	4.126,20	2.212,54	6.338,74	267.907,58	
9	dic-07	4.159,76	2.178,98	6.338,74	263.747,82	
10	feb-08	4.193,59	2.145,15	6.338,74	259.554,93	

RESUMEN:	
SISTEMA	COSTO
FRANCES	\$ 80.324,66
ALEMAN	\$ 74.420,00

COSTO FINANCIERO

SISTEMA	COSTO
FRANCES	\$ 80.324,66
ALEMAN	\$ 74.420,00

SISTEMA ALEMAN:						
CAPITAL FIJO + INTERES DECRECIENTE +CUOTA DECRICIENTE						
No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo	
0					300.000,00	
1	sep-06	5.000,00	2.440,00	7.440,00	295.000,00	
2	oct-06	5.000,00	2.399,33	7.399,33	290.000,00	
3	dic-06	5.000,00	2.358,67	7.358,67	285.000,00	
4	feb-07	5.000,00	2.318,00	7.318,00	280.000,00	
5	abr-07	5.000,00	2.277,33	7.277,33	275.000,00	
6	jun-07	5.000,00	2.236,67	7.236,67	270.000,00	

Anexo 6. Tabla de Amortización trimestral

SISTEMA FRANCES - CUOTA FIJA					RESUMEN:		COSTO FINANCIERO					
CAPITAL	300.000,00				SISTEMA	COSTO						
INTERES	9,76%	0,00488			FRANCES	\$ 82.704,76						
FECHA	02/01/19		CAPACIDAD		ALEMAN	\$ 76.860,00						
CUOTAS	20	5 AÑOS	PAGO	\$ 19.135,24								
			PAGOPRIN	PAGOINT								
No. Periodos	Fecha	Capital	Interes				No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota	Saldo
0						300.000,00	0					300.000,00
1	02/01/19	11.815,24	7.320,00	19.135,24		288.184,76	1	02/01/19	15.000,00	7.320,00	22.320,00	285.000,00
2		12.103,53	7.031,71	19.135,24		276.081,23	2		15.000,00	6.954,00	21.954,00	270.000,00
3		12.398,86	6.736,38	19.135,24		263.682,38	3		15.000,00	6.588,00	21.588,00	255.000,00
4		12.701,39	6.433,85	19.135,24		250.980,99	4		15.000,00	6.222,00	21.222,00	240.000,00
5		13.011,30	6.123,94	19.135,24		237.969,69	5		15.000,00	5.856,00	20.856,00	225.000,00
6		13.328,78	5.806,46	19.135,24		224.640,91	6		15.000,00	5.490,00	20.490,00	210.000,00
7		13.654,00	5.481,24	19.135,24		210.986,91	7		15.000,00	5.124,00	20.124,00	195.000,00
8		13.987,16	5.148,08	19.135,24		196.999,75	8		15.000,00	4.758,00	19.758,00	180.000,00
9		14.328,44	4.806,79	19.135,24		182.671,31	9		15.000,00	4.392,00	19.392,00	165.000,00
10		14.678,06	4.457,18	19.135,24		167.993,25	10		15.000,00	4.026,00	19.026,00	150.000,00
11		15.036,20	4.099,04	19.135,24		152.957,05	11		15.000,00	3.660,00	18.660,00	135.000,00

Anexo 7. Tabla de Amortización semestral

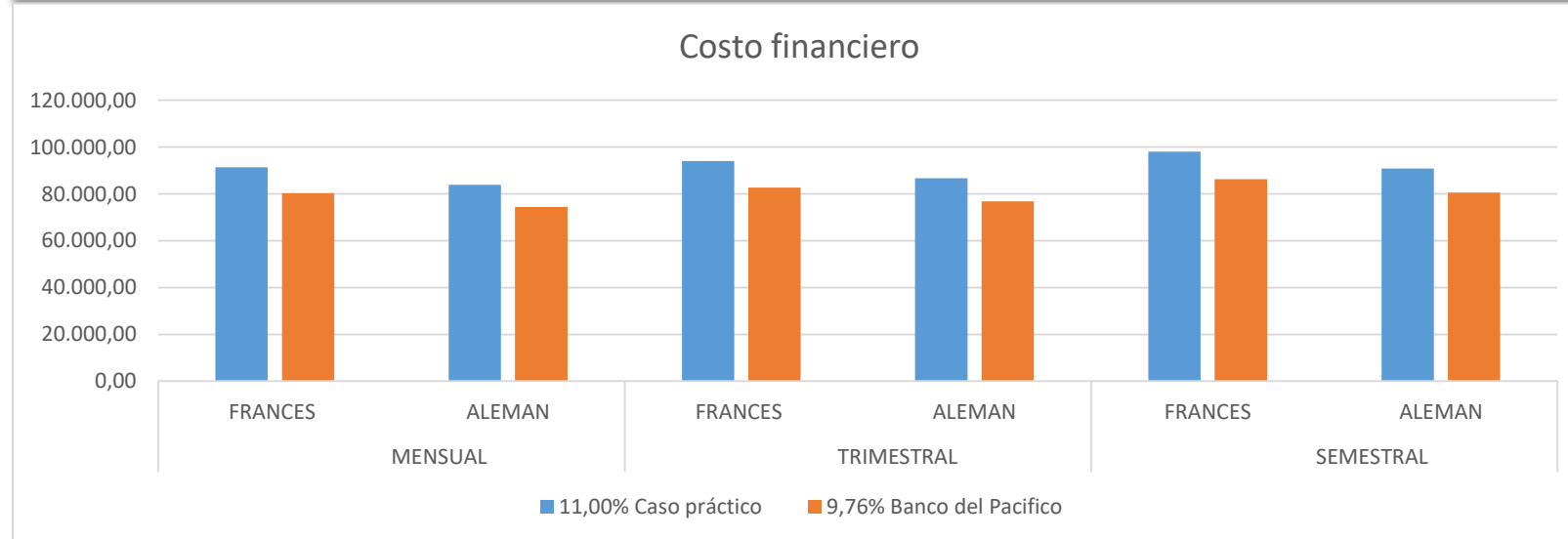
SISTEMA FRANCES - CUOTA FIJA					RESUMEN:	
CAPITAL	300.000,00				SISTEMA	COSTO
INTERES	9,76%	0,00976			FRANCES	\$ 86.252,89
FECHA	02/01/19		CAPACIDAD		ALEMAN	\$ 80.520,00
CUOTAS	10	5 AÑOS	PAGO	\$ 38.625,29		
		PAGOPRIN	PAGOINT			
No. Periodos	Fecha	Capital	Interes	cuota		
0						
1		23.985,29	14.640,00	38.625,29	276.014,71	
2		25.155,77	13.469,52	38.625,29	250.858,94	
3		26.383,37	12.241,92	38.625,29	224.475,57	
4		27.670,88	10.954,41	38.625,29	196.804,69	
5		29.021,22	9.604,07	38.625,29	167.783,47	
6		30.437,46	8.187,83	38.625,29	137.346,01	
7		31.922,80	6.702,49	38.625,29	105.423,21	
8		33.480,64	5.144,65	38.625,29	71.942,57	
9		35.114,49	3.510,80	38.625,29	36.828,08	
10		36.828,08	1.797,21	38.625,29	0,00	
SUMA :		300.000,00	86.252,89	386.252,89		

COSTO FINANCIERO					
TASA DE INTERÉS					
\$ 88.000,00					
\$ 86.000,00					
\$ 84.000,00					
\$ 82.000,00					
\$ 80.000,00					
\$ 78.000,00					
\$ 76.000,00					
	FRANCES	ALEMAN			
	\$ 86.252,89	\$ 80.520,00			

1		30.000,00	14.640,00	44.640,00	270.000,00
2		30.000,00	13.176,00	43.176,00	240.000,00
3		30.000,00	11.712,00	41.712,00	210.000,00
4		30.000,00	10.248,00	40.248,00	180.000,00
5		30.000,00	8.784,00	38.784,00	150.000,00
6		30.000,00	7.320,00	37.320,00	120.000,00
7		30.000,00	5.856,00	35.856,00	90.000,00
8		30.000,00	4.392,00	34.392,00	60.000,00
9		30.000,00	2.928,00	32.928,00	30.000,00
10		30.000,00	1.464,00	31.464,00	0,00
SUMA:		300.000,00	80.520,00	380.520,00	

Anexo 8. Cuadro comparativo de cuotas caso práctico

CUADRO COMPARATIVO-CASO PRÁCTICO-ENTIDAD FINANCIERA							
COSTO FINANCIERO DE CUOTAS A PAGAR		MENSUAL		TRIMESTRAL		SEMESTRAL	
		FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN
TASA DE INTERÉS	ENTIDAD FINANCIERA	CUOTA - F	CUOTA - D	CUOTA - F	CUOTA - D	CUOTA - F	CUOTA - D
11,00%	Caso práctico	6.522,73	7.750,00	19.701,52	23.250,00	39.800,33	46.500,00
9,76%	Banco del Pacifico	6.338,74	7.440,00	19.135,24	22.320,00	38.625,29	44.640,00
COSTO FINANCIERO TASA DE INTÉRÉS		MENSUAL		TRIMESTRAL		SEMESTRAL	
TASA DE INTERÉS	SISTEMA DE AMORTIZACIÓN	FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN
11,00%	Caso práctico	91.363,62	83.875,00	94.030,38	86.625,00	98.003,31	90.750,00
9,76%	Banco del Pacifico	80.324,66	74.420,00	82.704,76	76.860,00	86.252,89	80.520,00
Elaborado por: EL autor							



Anexo 9. Costo financiero de pagos de entidades financieras

COSTO FINANCIERO - MENSUAL						
SISTEMA DE AMORTIZACIÓN	FRANCES		ALEMAN			
BANCO	CAPITAL	INTERÉS	CAPITAL	INTERÉS	Nº PERÍODOS	PLAZO MÁXIMO
Banco Pichincha	300.000,00	134.538,91	300.000,00	119.318,75	84	7 AÑOS
Banco del Pacifico	300.000,00	170.971,12	300.000,00	147.620,00	120	10 AÑOS
COOPERATIVA	CAPITAL	INTERÉS	CAPITAL	INTERÉS	Nº PERÍODOS	PLAZO MÁXIMO
Cooperativa Santa Rosa Ltda	300.000,00	125.546,03	300.000,00	112.093,75	84	7 AÑOS
Cooperativa Ahorro y Crédito JEP	300.000,00	199.984,39	300.000,00	169.400,00	120	10 AÑOS
		115.231,21		103.700,00	84	
COSTO FINANCIERO - TRIMESTRAL						
SISTEMA DE AMORTIZACIÓN	FRANCES		ALEMAN			
BANCO	CAPITAL	INTERÉS	CAPITAL	INTERÉS	Nº PERÍODOS	PLAZO MÁXIMO
Banco Pichincha	300.000,00	137.192,29	300.000,00	122.126,25	28	7 AÑOS
Banco del Pacifico	300.000,00	173.217,06	300.000,00	150.060,00	40	10 AÑOS
COOPERATIVA	CAPITAL	INTERÉS	CAPITAL	INTERÉS	Nº PERÍODOS	
Cooperativa Santa Rosa Ltda	300.000,00	128.054,25	300.000,00	114.731,25	28	7 AÑOS
Cooperativa Ahorro y Crédito JEP	300.000,00	202.498,42	300.000,00	172.200,00	40	10 AÑOS
		117.567,65		106.140,00	28	
COSTO FINANCIERO - SEMESTRAL						
SISTEMA DE AMORTIZACIÓN	FRANCES		ALEMAN			
BANCO	CAPITAL	INTERÉS	CAPITAL	INTERÉS	Nº PERÍODOS	PLAZO MÁXIMO
Banco Pichincha	300.000,00	141.146,98	300.000,00	126.337,50	14	7 AÑOS
Banco del Pacifico	300.000,00	176.568,97	300.000,00	153.720,00	20	10 AÑOS
COOPERATIVA	CAPITAL	INTERÉS	CAPITAL	INTERÉS	Nº PERÍODOS	PLAZO MÁXIMO
Cooperativa Santa Rosa Ltda	300.000,00	131.973,52	300.000,00	118.687,50	14	7 AÑOS
Cooperativa Ahorro y Crédito JEP	300.000,00	206.249,74	300.000,00	176.400,00	20	10 AÑOS
		121.051,53		109.800,00	14	

Anexo 10. Cuadro comparativo de cuotas entidades financieras

		CUADRO COMPARATIVO DE PAGOS						
		MENSUAL		TRIMESTRAL		SEMESTRAL		
TASA DE INTERÉS	SISTEMA DE AMORTIZACIÓN	FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN	
BANCO		CUOTA - F	CUOTA - D	CUOTA - F	CUOTA - D	CUOTA - F	CUOTA - D	
11,23%	Banco Pichincha	5.173,08	6.378,93	15.614,01	19.136,79	31.510,50	38.273,57	
9,76%	Banco del Pacifico	3.924,76	4.940,00	11.830,43	14.830,00	23.828,45	29.640,00	
COOPERATIVA								
10,55%	Cooperativa Santa Rosa Ltda.	5.066,02	6.208,93	15.287,65	18.626,79	30.842,39	37.253,57	
11,20%	Cooperativa Ahorro y Credito JEP	4.166,54	5.300,00	12.562,46	15.900,00	25.312,49	31.800,00	
	Banco del Pacifico	4.943,23	6.011,43	14.913,13	18.034,29	30.075,11	36.068,57	7 años plazo -9,
		COSTO FINANCIERO TASA DE INTERÉS						
		MENSUAL		TRIMESTRAL		SEMESTRAL		
TASA DE INTERÉS	SISTEMA DE AMORTIZACIÓN	FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN	FRANCES	ALEMAN	PLAZO MÁXMO
9,76%	Banco del Pacifico	170.971,12	147.620,00	173.217,06	150.060,00	176.568,97	153.720,00	10 AÑOS
10,55%	Cooperativa Santa Rosa Ltda.	125.546,03	112.093,75	128.054,25	114.731,25	131.973,52	118.687,50	7 AÑOS
	Banco del Pacifico	115.231,21	103.700,00	117.567,65	106.140,00	121.051,53	109.800,00	7 años plazo -9,

Anexo 11. Tabla de amortización mensual

BANCO PACÍFICO				
SISTEMA FRANCES		AMORTIZACIÓN MENSUAL		
CAPITAL	300.000,00			
INTERES	9,76%	0,000813333		
FECHA	sep-06		CAPACIDAD	
CUOTAS	120	10 AÑOS	PAGO	\$ 3.924,76
SISTEMA FRANCES: PAGO + PAGOPRIN + PAGOINT				
CAPITAL CRECIENTE + INTERESES DECRECIENTE + COUTA FIJA				
	PAGOPRIN	PAGOINT		
No.	Capital	Interes	cuota	Saldo
0				300.000,00
1	1.484,76	2.440,00	3.924,76	298.515,24
2	1.496,84	2.427,92	3.924,76	297.018,41
3	1.509,01	2.415,75	3.924,76	295.509,40
4	1.521,28	2.403,48	3.924,76	293.988,11

RESUMEN:	
SISTEMA	COSTO
FRANCES	\$ 170.971,12
ALEMAN	\$ 147.620,00

COSTO FINANCIERO - MENSUAL

46% (FRANCES) | 54% (ALEMAN)

CAPITAL FIJO + INTERES DECRECIENTE + CUOTA DECRECIENTE				
No.	Capital	Interes	cuota	Saldo
0				300.000,00
1	2.500,00	2.440,00	4.940,00	297.500,00
2	2.500,00	2.419,67	4.919,67	295.000,00
3	2.500,00	2.399,33	4.899,33	292.500,00
4	2.500,00	2.379,00	4.879,00	290.000,00

Anexo 12. Tabla de amortización trimestral

BANCO PACÍFICO				
SISTEMA FRANCES			AMORTIZACIÓN TRIMESTRAL	
CAPITAL	300.000,00			
INTERES	9,76%	0,00244		
FECHA	sep-06		CAPACIDAD	
CUOTAS	40	10 AÑOS	PAGO	\$ 11.830,43
SISTEMA FRANCES: PAGO + PAGOPRIN +PAGOINT				
CAPITAL CRECIENTE + INTERESES DECRECIENTE + COUTA FIJA				
	PAGOPRIN	PAGOINT		
No.	Capital	Interes	cuota	Saldo
0				300.000,00
1	4.510,43	7.320,00	11.830,43	295.489,57
2	4.620,48	7.209,95	11.830,43	290.869,09
3	4.733,22	7.097,21	11.830,43	286.135,87
4	4.848,71	6.981,72	11.830,43	281.287,16
5	4.967,02	6.863,41	11.830,43	276.320,14
6	5.088,22	6.742,21	11.830,43	271.231,93

RESUMEN:	
SISTEMA	COSTO
FRANCES	\$ 173.217,06
ALEMAN	\$ 150.060,00

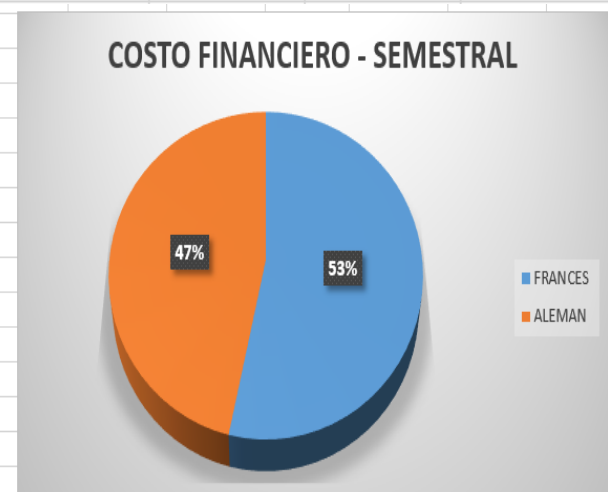
COSTO FINANCIERO - TRIMESTRAL

■ FRANCES ■ ALEMAN

CAPITAL FIJO + INTERES DECRECIENTE +CUOTA DECRECIENTE				
No.	Capital	Interes	cuota	Saldo
0				300.000,00
1	7.500,00	7.320,00	14.820,00	292.500,00
2	7.500,00	7.137,00	14.637,00	285.000,00
3	7.500,00	6.954,00	14.454,00	277.500,00
4	7.500,00	6.771,00	14.271,00	270.000,00
5	7.500,00	6.588,00	14.088,00	262.500,00
6	7.500,00	6.405,00	13.905,00	255.000,00

Anexo 13. Tabla de amortización semestral

BANCO DEL PACÍFICO				
SISTEMA FRANCES				
CAPITAL	300.000,00			
INTERES	9,76%	0,00488		
FECHA	sep-06		CAPACIDAD	
CUOTAS	20	10 AÑOS	PAGO	\$ 23.828,45
SISTEMA FRANCES: PAGO + PAGOPRIN +PAGOINT				
CAPITAL CRECIENTE + INTERESES DECRECIENTE + COUTA FIJA				
	PAGOPRIN	PAGOINT		
No.	Capital	Interes	cuota	Saldo
0				300.000,00
1	9.188,45	14.640,00	23.828,45	290.811,55
2	9.636,85	14.191,60	23.828,45	281.174,71
3	10.107,12	13.721,33	23.828,45	271.067,58
4	10.600,35	13.228,10	23.828,45	260.467,23
5	11.117,65	12.710,00	23.828,45	249.349,58
RESUMEN:				
SISTEMA	COSTO			
FRANCES	\$ 176.568,97			
ALEMAN	\$ 153.720,00			
SISTEMA ALEMAN:				
CAPITAL FIJO + INTERES DECRECIENTE +CUOTA DECRCIENTE				
	Capital	Interes	cuota	Saldo
No.	Capital	Interes	cuota	Saldo
0				300.000,00
1	15.000,00	14.640,00	29.640,00	285.000,00
2	15.000,00	13.908,00	28.908,00	270.000,00
3	15.000,00	13.176,00	28.176,00	255.000,00
4	15.000,00	12.444,00	27.444,00	240.000,00
5	15.000,00	11.712,00	26.712,00	225.000,00



Anexo 14. Requisitos de créditos para entidades bancarias

GARANTÍAS PARA SOLICITAR UN CRÉDITO EN EL BANCO	
BANCO DEL PACIFICO	BANCO PICHINCHA
<p>Solicitud de Crédito para persona jurídica (Completamente llena y firmada por el representante legal de la compañía). Fotocopia de cedula de identidad y certificado de votación del Rep. Legal a colores. Referencias bancarias y tarjeta de crédito Referencias Comerciales (Teléfonos) Balances Superintendencia (3 últimos años) Balances Auditados (Si lo requiere) (3 últimos años). Información financiera actualizada - directa/ anexos del año en curso Flujo de caja (Proyectado – con las premisas respectivas) Declaración del IVA año en curso Certificado de cumplimiento de obligaciones Respaldos Patrimoniales (matriculas, Impuestos) Solicitud de crédito (completamente llena y firmada por los accionistas mayoritario de la compañía) Referencias Bancarias y tarjetas de crédito. Referencias comerciales (Teléfonos) Soportes patrimoniales y de ingresos Fotocopia de cedula de identidad y certificado de votación del accionista mayoritario a calores y cónyuge de ser el caso. Escritura de constitución Estatutos y reformas de estatutos Nombramiento de representante legal Nómina de Accionistas Certificado de estar al día en los aportes patronales Estado de situación personal de mayor accionista Se debe presentar garantías reales (Con cobertura del 155% Rustico y 125% Urbano)</p>	<p>Copia Representante legal Copia de declaraciones. IVA e IMP. Renta (3 últimos años) Hipotecar un bien (En caso por terreno 50% /Constr. 70%) Predios, Vehículos, Matricula RUC Tasa de interés 11.23% Estatutos de la Empresa Nómina de accionistas 3 Referencias escritas</p>
<p>Fuente: Banco del Pacifico Elaborado: El autor</p>	<p>Fuente: Banco Pichincha Elaborado: El autor</p>

Anexo 15. Requisitos de créditos para cooperativas

GARANTÍAS PARA SOLICITAR UN CRÉDITO EN COOPERATIVAS	
COOPERATIVA SANTA ROSA LTDA	
<p>Ingresos por ventas u otros conceptos redituables, directamente relacionados con la actividad financiada, que en conjunto sean iguales o mayores \$ 100.000,00 (Cien mil dólares) y Menor a un \$ 1'000.000,00 (Un millón de dólares) Anuales. Verificar en declaraciones al ser, estado de resultados:</p> <p>Justificativos de Ingresos</p> <p>Certificados Comerciales con su debido sello (Que indique tiempo de funcionamiento y Monto promedio de compra)</p> <p>Copia del RUC (Debe ser obligado a llevar contabilidad)</p> <p>Factores de compras y ventas emitidas de los últimos meses</p> <p>Permiso de operación o financiamiento (Para el caso de cooperativas y compañías de transporte otorgado por la Agencia Nacional de transporte)</p> <p>Declaración del impuesto a la renta del último ejercicio económico.</p> <p>Declaraciones del IVA los 12 últimos meses</p> <p>Flujo de caja proyectado para el tiempo requerido para el crédito</p> <p>Plan de inversión del crédito (Incluyendo cronograma de ejecución y proformas de inversiones a realizar firmadas por ING. Civil en el caso de inversiones en obras civiles)</p> <p>Cronograma de Ejecución y Plan de desembolso</p> <p>Permiso de construcción</p> <p>Estados Financieros</p> <p>Balances General y Estado de Pérdidas y Ganancias de últimos 2 periodos anuales y al mes, previo a la solicitud.</p> <p>Indicadores Financieros (Calcular Indicadores Financieros, Utilidad/Ventas, Rotación de inventarios, Capital de trabajo, Índice de liquidez, Prueba Acida, Nivel de Endeudamiento, Capacidad de Pago)</p> <p>Y demás exigidos en los demás seguimientos de crédito.</p>	<p style="text-align: center;">REQUISITOS PARA LA HIPOTECA ABIERTA</p> <p>Autorización para Hipotecar firmada por gerencia</p> <p>Minuta de Hipoteca</p> <p>Escritura Publica</p> <p>Certificado de Registro de la propiedad (Actualizado)</p> <p>Certificado de Evaluó y Catastros</p> <p>Certificado de no Adeudar al municipio, empresa de agua potable</p> <p>Pago de impuesto a los bomberos</p>

Anexo 16. Modelo de Entrevista

ANEXOS

FORMATO DE ENTREVISTA

APLICADO A: ENTIDADES FINANCIERAS “GERENCIA DE NEGOCIOS”

Esta entrevista tiene como finalidad conocer los requisitos para solicita el banco y las cooperativas para otorgar créditos tanto comerciales, construcción y productivos y cuáles son las tasas de interés que utilizan, para poder determinar cuál es la alternativa conveniente. Por lo anterior, agradecemos su cooperación y su tiempo para dar respuesta a las siguientes preguntas. Por favor, contestando de acuerdo a la estructura del formato.

1.- ¿Cuáles son los Requisitos para solicitar un crédito productivo? (Molhotra, 2008)

.....
.....

2. ¿Cuál es la tasa de interés que manejan en el mercado, en base al crédito solicitado? (Molhotra, 2008)

.....
.....

3.- ¿Qué sistema de amortización emplean en base al crédito solicitado? (Molhotra, 2008)

.....
.....

4.- ¿Algún Plazo máximo? El cual le concederían a la empresa, para cancelar todas sus cuotas, en el caso de solicitar el crédito?

.....
.....
.....

Muchas Gracias por su Colaboración