

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar los factores por los cuales las compañías inscritas en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas no obtienen financiamiento para sus operaciones utilizando el mercado de valores. De acuerdo a la información presentada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; de las compañías registrada en este organismo de control, únicamente el 0,63% obtienen financiamiento utilizando dicho mecanismo. Mediante la investigación se analiza la problemática identificada; se define un marco teórico, que detalla los organismos y participantes del sector bursátil, los valores que se negocian en las bolsas, los estudios relacionados con la investigación; se desarrolla el marco metodológico, que define la población, calcula la muestra y determina los instrumentos de investigación; se desarrolla el marco empírico, que presenta los resultados obtenidos; se concluye que las principales causas que influyen para que las compañías investigadas no financien sus operaciones utilizando el mercado de valores son el bajo nivel de conocimiento en temas relacionados con el sector bursátil, específicamente en la emisión de valores, y la falta capacitación y asesoramiento por parte de los organismos responsables del mercado de valores. Finalmente se recomienda a las compañías que financien sus operaciones a través del mercado de valores utilizando el modelo de financiamiento propuesto, el cual busca principalmente facilitar los procesos de emisión de valores, disminuyendo los tiempos y costos de emisión.

### **PALABRAS CLAVES:**

- **MERCADO DE VALORES**
- **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS**
- **BOLSAS DE VALORES**
- **EMISIÓN DE VALORES**
- **MODELO DE FINANCIAMIENTO**

## **ABSTRACT**

The present research work aims to define the factors by which the companies registered in the province of Santo Domingo de los Tsáchilas do not get to obtain funding for their economical operations by using the marketable securities from the stock market. According to the information submitted by the Superintendency of Companies, Securities and Insurance; of the companies registered in this entity of control, just the 0.63 per cent seeks to obtain funding using this mechanism. Through the research, It analyzes the problem identified; defines a theoretical framework, which details the agencies and participants in the stock market, the securities traded on the stock market, the studies related to the research; It develops the methodological framework, which defines the population, calculates the sample and defines the research instruments; also It develops the empirical framework, which provides the results. It concludes that the main causes that affect the companies investigated to not fund their operations using the stock market are the low level of knowledge on topics related to the stock market, specifically on the emission of marketable securities, and the lack of training and advice from the responsible entities related to the stock market. Finally It recommends to the companies to finance their operations through the stock market by using the funding model proposed, which seeks primarily facilitate the processes of emission of marketable securities, reducing the time and cost of emission.

### **KEY WORDS:**

- **STOCK MARKET**
- **SUPERINTENDENCY OF COMPANIES, SECURITIES AND INSURANCE**
- **STOCK EXCHANGE**
- **EMISSION OF MARKETABLE SECURITIES**
- **FUNDING MODEL**