

RESUMEN

Las formas de financiamiento al que recurren las pequeñas y medianas empresas siempre han sido objeto de estudio en el mundo financiero. En Ecuador, en 2014 se incorporó al mercado de valores un segmento denominado Registro Especial Bursátil para que las pequeñas y medianas empresas puedan cotizar sus valores y financiarse a través de ellos. El presente trabajo ha buscado realizar un modelo de emisión de obligaciones de una empresa del sector comercial para la colocación de la Oferta Pública en el mercado de valores a través del Registro Especial Bursátil rigiéndose bajo la debida normativa, para lo cual se realizó un diagnóstico situacional y financiero, proyecciones de estados financieros, además se determinaron las características de la emisión de obligaciones y el motivo de la misma, y su respectiva calificación de riesgos. Para los diferentes análisis y proyecciones se realizaron entrevistas a los directivos y empleados de la empresa analizada, así como también se realizaron entrevistas a empresas que ya han colocado sus valores en el mercado para realizar un seguimiento. Se logró determinar que el financiamiento por medio del mercado de valores significa costos menores y finanzas más saludables, siempre y cuando existan inversionistas.

PALABRAS CLAVE:

- **OFERTA PÚBLICA**
- **EMISIÓN DE OBLIGACIONES**
- **PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS**
- **REGISTRO ESPECIAL BURSÁTIL**
- **MERCADO DE VALORES**

ABSTRACT

The financing ways that companies appeal to have always been studied in financial world. In Ecuador, in 2014 a segment known as a Special Stock Market for small and medium-sized enterprises has recently been added to the stock market in order to they can place their values and finance themselves throught it. The present work has sought to make a debt issue model of a commercial company for their placement of public offer in the Special Stock Market ruled by the appropriated regulations. In order of that financial analyzes, situational diagnoses, financial statements projections have been done. Moreover the characteristics of the debt issue and the reason for it were determined. In addition, the respective risk rating was carried out. For the different analyzes and projections, interviews with executives and employees of the company analyzed were done. Futhermore, interviews with companies that have already placed their values in the market to follow up were made too. Finally, it was determined that financing through the stock market means lower costs and healthier finances. This, as long as there are investors destined to buy them.

KEY WORDS:

- **PUBLIC OFFER**
- **DEBT ISSUE**
- **SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES**
- **SPECIAL STOCK MARKET FOR SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES**
- **STOCK MARKET**