



UCV
UNIVERSIDAD
CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD

EFFECTOS DE LA UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS DE CAPITAL DE RIESGO, EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LAS LA MYPES DEL SECTOR INDUSTRIA EN CONFECCIÓN DE PRENDAS DE VESTIR DE LA CIUDAD DE TARAPOTO. AÑO 2010.

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIOAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:
FRANCISCO RAMÍREZ PINEDO

ASESORES:
C.P.C. OMAR URTECHO CUEVA
LIC. ANA LUISA RENGIFO VARGAS

TARAPOTO – PERÚ

2013

DEDICATORIA

Mi tesis dedico con todo mi amor y cariño.

En primer lugar, a Dios todo poderoso, por darme fuerza en momentos de angustias y a enfrentarlos con esmero, dedicación y perseverancia, acompañándome en mis aciertos, alegrías y tristezas que caracterizaron mi transitar por este camino que hoy veo realizado, sin cuyo amparo y empuje no hubiese sido posible y de darme la dicha de regalarme una familia maravillosa.

A mi mamá **Olinda Pinedo Bartra** y mi papá **Luques Ramírez Gonzáles**, personas cuyas presencias en mi existencia ratifican la suerte que he tenido de pertenecerles.

Para mi esposa **Zulema**, a ella especialmente le dedico esta Tesis. Por su paciencia, por su comprensión, por su empeño, por su fuerza, por su amor, por ser tal y como es. Es la persona que más directamente ha sufrido las consecuencias del estudio realizado. Nunca le podré estar suficientemente agradecido.

Para mis hijas, **Katherin Paola** y **Claudia Lorena**, mis dos bellezas

quienes con sus sonrisas y alegrías me demuestran cada día que vale la pena vivir y el compromiso que tengo para con ellas de avanzar para darles lo mejor...y de reflejar en ellas un ejemplo a seguir.

A mis hermanos **Mario Héctor**, **Ricky Nelson**, **Max Henry**, **Carlos Enrique**, que me enseñaron que es posible la vida sin odios donde todos somos hermanos gracias por estar conmigo y apoyarme siempre, los quiero mucho.

A mis familiares.

Que participaron directa o indirectamente en la elaboración de este desarrollo de tesis.

¡Gracias a ustedes!

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento va dirigido a los docentes y a mi tutor de la Escuela Académico Profesional de Contabilidad, por las enseñanzas impartidas. A las personas que hicieron posible el desarrollo de la tesis

Mi agradecimiento va dirigido a todas aquellas personas que de una u otra manera me apoyaron en el desarrollo de mi tesis, de no haber sido por ellos no habría logrado mis objetivos.

PRESENTACION

El presente trabajo de investigación denominado EFECTOS DE LA UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS DE CAPITAL DE RIESGO, EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LAS LA MYPES DEL SECTOR INDUSTRIA EN CONFECCIÓN DE PRENDAS DE VESTIR DE LA CIUDAD DE TARAPOTO. AÑO 2010, pretende contribuir y servir como aporte a las microempresas del rubro de la industria en confección de prendas de vestir de la ciudad de Tarapoto, y las provincias del Departamento de San Martín.

Actualmente la oferta crediticia orientada a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) en el Perú es limitada, por el mayor riesgo crediticio que presenta los diferentes sectores económicos, donde la tasa de interés que se cobran son superiores al promedio de mercado, el mismo que sería una de las causas que frene el crecimiento y desarrollo; ante tal situación se hace necesario buscar nuevas alternativas de financiamiento para atender la demanda crediticia y una alternativa reciente y con éxito en otros países, son los Fondos de Capital Riesgo, que tienden a canalizar los recursos obtenidos por diferentes inversionistas hacia empresas con grandes potenciales de crecimiento, estos inversionistas están dispuestos asumir un riesgo a cambio de una rentabilidad esperada.

En el caso del presente trabajo, se busca determinar los efectos en los resultados financieros como la rentabilidad económica y financiera, para lo cual se realiza simulaciones en los estados de pérdidas y ganancias de tres micro empresas del sector de la industria de ropa de vestir en la ciudad de Tarapoto con la aplicación de los Fondos de Capital de Riesgos.

INDICE

Contenido	Página
CAPÍTULO I MARCO METODOLÓGICO.....	13
1.1 El Problema.....	13
1.1.1 Selección del Problema.....	15
1.1.2 Antecedentes del Problema.....	15
1.1.3 Formulación del Problema.....	21
1.1.4 Justificación.....	22
• Justificación Teórica.....	22
• Justificación Metodológica.....	22
• Justificación Práctica.....	23
• Justificación Académica.....	23
1.1.5 Limitaciones.....	24
• Limitación por Cobertura.....	24
• Limitación del Diseño.....	24
• Limitación del Tiempo.....	24
1.1.6 Objetivos.....	25
• Objetivo General.....	25
• Objetivos Específicos.....	25
1.1.7 Hipótesis.....	25
1.1.8 Tipo de Hipótesis.....	26
1.1.9 Diseño de la Ejecución: Tipo de Diseño.....	26
• Pre Experimental.....	26
• Población Muestra.....	27
• Técnicas, Instrumentos, fuentes e Informes.....	29
• Técnicas de Recolección de Datos.....	30
• Procedimientos de los Datos.....	31
• Análisis de Datos.....	31
1.1.10 Variables e Indicadores.....	31
CAPÍTULO II MARCO REFERENCIAL CIENTÍFICO.....	32
2.1 Marco Teórico.....	32

2.1.1 Marco conceptual.....	50
• Marco Lega.....	55
CAPÍTULO III DESCRIPCIÓN DE LOS RESULTADOS.....	56
3.1 Aceptación de los Fondos de Capital de Riesgo como alternativa de Financiamiento.....	56
3.2 Resultados financieros a las Micro y Pequeñas Empresas.....	61
CAPÍTULO IV CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....	67
CAPÍTULO V DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	69
CAPÍTULO VI CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	72
6.1 Conclusiones.....	72
6.2 Recomendaciones.....	74
CAPÍTULO VII REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	76
CAPÍTULO VIII ANEXOS.....	79

DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD

Francisco Ramírez Pinedo identificado con DNI N° 01063509, con domicilio legal en el Jr. Miguel Grau N° 1122, Tarapoto, declaro bajo juramento que los datos considerados y los resultados obtenidos de la investigación titulada:

EFFECTOS DE LA UTILIZACIÓN DE LOS FONDOS DE CAPITAL DE RIESGO, EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LAS LA MYPES DEL SECTOR INDUSTRIA EN CONFECCIÓN DE PRENDAS DE VESTIR DE LA CIUDAD DE TARAPOTO. AÑO 2010.

Es de mi autoría y fue realizado para obtener el TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En caso de falta a la verdad me someto a las sanciones que se impongan por Ley.

Tarapoto, 15 de marzo del 2011.



Francisco Ramírez Pinedo

RESUMEN

El presente trabajo, tiene como objetivo principal, determinar los efectos que generaría la utilización de los fondos de capital de riesgo (FCR), en los resultados financieros de las Mypes del sector industria de confección de prendas de vestir de la ciudad de Tarapoto en el Año 2010. Para ello, se realizó encuestas a cinco micro y pequeñas empresas, para determinar la aceptación de FCR y se simuló la aplicación del financiamiento con los FCR a tres micro y pequeñas empresas, los resultados se evaluó con los ratios financieros de rentabilidad económica y financiera.

Las alternativas de financiamiento existentes ofertadas en micros empresas del rubro de industrias en la ciudad de Tarapoto son: Los créditos a microempresas, ofertadas por entidades bancarias y no bancarias (cajas municipales, cajas rurales, entidades y organizaciones especializadas) y el 100% de las empresas utilizan un crédito financiero y el 31.25% solicita para capital de trabajo y campañas, mientras que el 25% solicita para una hipoteca y un 12.5% para activo fijo. Los créditos solicitados están en los rangos de S/.50.000 a S/. 100,000 nuevos soles en un 40% y de S/.100 000.00 a S/ 500 000.00 nuevos soles en el 60%.

Sobre la aceptación de los FCR y considerando las principales características de estos las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Tarapoto, aceptan los fondos de capital de riesgo como alternativa de financiamiento, ya que el 100% de las micro empresas aceptaría la solución de requerimientos de endeudamiento a corto o mediano plazo, el 100% estarían dispuestos a receptionar un crédito financiero cuando los costos son nulos, el 100% aceptaría una sociedad inversora que asume unos riesgos mayores de los que normalmente está dispuesta a asumir una entidad crediticia, el 100% aceptaría que el socio que invierte el FCR le brinde apoyo en áreas como la financiera,

corporativa, comercial entre otras; aporte conocimientos fruto de su experiencia adquirida por el tiempo que sea socio de la empresa, el 100% aceptaría que el socio inversor del Fondo de Capital de Riesgo forme parte de la toma de decisiones estratégicas de su empresa y asistencia en la determinación de sus objetivos a corto y largo plazo, y el 100% aceptaría la asistencia técnica en el campo de gestión y administración financiera y asesoramiento en la administración del crecimiento de su empresa.

Con respecto a los resultados en la aplicación de un crédito financiero con los Fondos de Capital de Riesgos, demuestra que la rentabilidad económica y financiera es el 19.02% y 26.40% respectivamente para el caso de Polos Hada E.I.R.L. superior a la rentabilidad económica y financiera con financiamiento bancario del 17.29% y 22.32% respectivamente. El 12.79% y 34.94% respectivamente superior a la rentabilidad económica y financiera con financiamiento bancario del 9.73% y 19.19% respectivamente para el caso la razón social Zulmira Reátegui Panduro, y para la razón social Néstor del Castillo Centeno, demuestra que la rentabilidad económica y financiera con financiamiento de los Fondos de Capital de Riesgos es el 17.51% y 23.10% respectivamente, superior con financiamiento bancario del 16.57% y 19.08% respectivamente. En consecuencia, el efecto que genera la utilización de los FCR en los resultados financieros de las empresas del sector industria de prendas de vestir es positivo, para el caso de Polos Hada E.I.R.L, el incremento en la rentabilidad económica es del 4.76% y en la rentabilidad financiera es del 8.37%, para el caso de Zulmira Reátegui Tuanama el incremento en la rentabilidad económica es del 13.59% y en la rentabilidad financiera es del 29.10%, y para Néstor del Castillo Centeno el crecimiento en la rentabilidad económica es del 2.76% y en la rentabilidad financiera es del 9.53%..

ABSTRACT

This work's main goal is to determinate the effects that would generate the use of Risk Capital Resources (RCR), in the financial results of the Micro and Small Enterprises of the industry area of dressmaking of clothes in Tarapoto city in 2010, for that, it made Surveys to five Micro and Small Enterprises, to determinate the acceptance of RCR and it pretended the application of the financing with the RCR to three Micro and Small Enterprises, the results were assessed with the relationships of economical and financial profitability.

The financing, existing and offered, alternatives in Micro and Small Enterprises of the entry of industries in Tarapoto city are: The Credits to micro enterprises offered by Bank and no Bank societies (Municipal Banks, Rural Banks, specialized societies and organizations) and 100% of the factories use a financial credit and 31.25% requests for work and plains capital, while 25% requests for a mortgage and 12.50% for fixed assets. The requested credits are between S/. 50,000 to S/.100,000 for 40% and between S/. 100,000 to S/.500,000 for 60%.

In relation to the acceptance of the RCR and bearing in mind the main characteristics of these, the Micro and Small Enterprises of Tarapoto city, accept the RCR as a financial alternative, it means, 100% of the Micro Enterprises would accept the solving of requirements of getting into debt in a short and medium term, 100% would be able to receive a financial credit when costs are null, 100% would accept an investment society that assumes some great exposures according to the credit society is able to assume normally, 100% would accept member of the society that invests the RCR, offers the help in areas such as the financial, corporate, commercial, etc; gives knowledges like result of the received experience during the time that he is member of the factory, 100% would accept

that investment member of RCR, has a place in the taking of strategical decisions and the technical aid in the area of management and financial administration and advice in the administration of the increasing of his factory.

According to the result in the application of a financial credit with the RCR, it demonstrates that the economical and financial profitability is 19.02% and 26.40% respectively for the Polos Hada L.R.I.L., higher than the economical and financial profitability with Bank financing of 17.29% and 22.32% respectively and 34.94% respectively higher than economical and financial profitability with Bank financing of 9.73% and 19.19% respectively for Zulmira Reátegui Tuanama, and for Nestor Del Castillo Centeno, demonstrates that economical and financial profitability with financing of the Risk Capital Resources is 17.51% and 23.10% respectively, higher than with Bank financing of 16.57% and 19.08% respectively. In consequence the effect that generates the use of RCR in the financial results of factories in industry area of clothes is positive, for the case of Polos Hada L.R.I.F., the increasing in the economical profitability is 4.76% and in financial profitability is 8.37%, for the case of Zulmira Reátegui Tuanama the increasing in the economical profitability is 13.59% and financial profitability is 29.19% and for Nestor Del Catillo Centeno the increasing in the economical profitability is 2.76% and financial profitability is 9.53%.