**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA “TOMÁS FRÍAS”**

**DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA CONTABILIDAD Y FINANZAS**

****

**CAPITAL DE RIESGO COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA QUE PERMITA OPTIMIZAR LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIO”SOMIVILLA SRL”DE LA CIUDAD DE POTOSÍ**

**Trabajo para el instituto de investigación**

**Autora:** Verónica Nohelia Isla Garnica

**Tutor:** Lic. Rene Erik Bobarin Ríos

**Potosí - Bolivia**

**2019**

**DEDICATORIA**

A Dios  
Por darme la vida y estar siempre conmigo, guiándome en mí camino.  
A mis Padres

El esfuerzo y las metas alcanzadas, refleja la dedicación, el amor que invierten sus padres en sus hijos. Gracias a mis padres son quien soy, orgullosamente y con la cara muy en alto agradezco a mis padres Esteban Isla y Avelina Garnica, mi mayor inspiración, gracias a mis padres he concluido con mi mayor meta.

**AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por guiarme en mi camino y por permitirme concluir con mi objetivo.

A mis padres quienes son mi motor y mi mayor inspiración, que a través de su amor, paciencia, buenos valores, ayudan a trazar mi camino.

Y por supuesto a mi querida Universidad y a todas las autoridades, por permitirme concluir con una etapa de mi vida, gracias por la paciencia, orientación y guiarme en el desarrollo de esta investigación.

**RESUMEN**

En este trabajo de investigación, se lo realizó con el objetivo principal de identificar una nueva manera de financiamiento, que ayude a la Empresa de servicio Somivilla Srl. por tal el título es “Capital de Riesgo como fuente de financiamiento para la adquisición de maquinaria que permita optimizar la productividad de la Empresa de Servicios Somivilla SRL de la Ciudad de Potosí “ de la cual tiene como característica, que el financiador pasa a ser socio en la empresa que financian y como también contribuye con conocimientos en el área financiera y marketing.

El diagnóstico de la investigación, se vio que la empresa minera realiza el servicio de tratamiento o purificación de tres tipos de minerales como ser, plata, zinc y estaño, de la cual requieren optimizar su productividad debido a que en los últimos dos años tuvo una mala productividad debido a la falta de maquinarías, generando así bajos ingresos y utilidades. Se realizó una encuesta a los empleados de producción la cual se determinó que se requiere de maquinarias nuevas y de mayor capacidad en cada uno de sus áreas y en la entrevista realizada al dueño como al contador, mencionan la necesidad de efectivo para adquisición de maquinarias que permita la optimización de la productividad.

Dentro de la propuesta se determinó el presupuesto para la adquisición de maquinaria, ingresos, costos, gastos, capital de trabajo y finalmente se realizó un flujo de efectivo de la cual se determinó la viabilidad del financiamiento mediante el Capital de riesgo para la empresa minera, ya que se logró optimizar la productividad mediante la adquisición de maquinaria.

Los resultados de la investigación demuestra la viabilidad del trabajo la cual puede ser implementada en la Empresa de Servicios SOMIVILLA SRL , ya que el financiamiento mediante el Capital de Riesgo es una buena alternativa, como también contribuye a la Facultadde Ciencias Económicas Financieras y Administrativas , más específicamente al área Financiera.

**ÍNDICE**

**CAPITAL DE RIESGO COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO QUE PERMITA OPTIMIZAR LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIO”SOMIVILLA SRL”DE LA CIUDAD DE POTOSÍ**

**Págs.**

**INTRODUCCIÓN** 1

**Capítulo I**

**FUNDAMENTOS TEÓRICOS, CONCEPTUALES Y METODOLÓGICOS SOBRE: CAPITAL DE RIESGO, FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y OPTIMIZACIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD**

**1.1 FINANZAS** 11

1.1.1 Historia de las Finanzas 11

1.1.2 Concepto de Finanzas 12

1.1.3 Objetivos de Finanzas 12

1.1.4 Clasificación de Finanzas 13

1.1.5 Funciones de las Finanzas 13

**1.2 FINANCIAMIENTO** 14

1.2.1 Conceptos de Financiamiento 14

1.2.2 Estructura de Financiamiento 14

1.2.3 Tipos de Financiamiento 15

1.2.3.1 Financiamiento a corto plazo 15

1.2.3.2 Financiamiento a largo plazo 16

1.2.3.3 Fondos de Capital de Riesgo o Venture capital 16

**1.3 CAPITAL DE RIESGO** 17

1.3.1 Antecedentes de la actividad de Capital Riesgo 17

1.3.2 Concepto del Capital de Riesgo 19

1.3.3 Importancia del Capital de Riesgo 19

1.3.4 Características del Capital Riesgo 20

1.3.5 Tipos de Capital Riesgo 21

1.3.5.1 Capital de Riesgo en la Etapa Inicial 21

1.3.5.2 Capital de Riesgo en la Etapa de Desarrollo 22

1.3.5.3 Capital de Riesgo en la Fase Competitiva 22

1.3.6 Ventajas y Desventajas del Capital de Riesgo 24

1.3.7 Herramientas para evaluación de proyectos 24

1.3.8 Métodos de evaluación económica 26

1.3.8.1 Punto de Equilibrio 26

1.3.8.2 Costos 27

1.3.8.3 Presupuesto 27

1.3.9 Tipos de Intermediarios Financieros del Capital de Riesgo 28

1.3.9.1 Fondos de Capital de Riesgo 28

1.3.9.2 Sociedades Gestoras de Entidades de Capital de Riesgo 28

1.3.9.3 Sociedades de Capital de Riesgo 29

1.3.10 Tipos de Intermediarios Financieros de Capital de Riesgo en Bolivia 29

1.3.11 Operativa del Capital Riesgo: proceso inversor 30

**1.4 VENTURE CAPITAL** 31

1.4.1 Características del Venture Capital 31

1.4.2 Requisitos que debe Cumplir la Empresa para ser Financiada por el Fondo 32

1.4.3 Requisitos que son exigidos en Bolivia para Obtener Financiamiento de Entidades de Capital Riesgo 32

**1.5 PRODUCTIVIDAD** 33

1.5.1 Concepto de Productividad 33

1.5.2 Importancia de la Productividad 34

1.5.3 Método para evaluar la Productividad 34

1.5.3.1 Métodos Financieros 35

1.5.4 Importancia de los Créditos para la Productividad 35

**1.6 ACTIVOS** 36

1.6.1 Concepto de Activos 36

1.6.2 Clasificación de los activos 37

1.6.2.1 Activos corrientes o circulares 37

1.6.2.2 Activos no corrientes o Fijos 37

1.6.2.2.1 Tipos de activo fijo 37

**1.7 LEY DE MINERÍA Y METALURGIA** 39

**CAPITULO II**

# **DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL CAPITAL Y LA MAQUINARIA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS SOMIVILLA SRL DE LA CIUDAD DE POTOSÍ**

# **Págs.**

**2.1 DATOS DEMOGRÁFICOS** 41

**2.2 ANTECEDENTES GENERALES DE LA EMPRESA** 43

2.2.1 Creación 43

2.2.2 Misión y Visión 44

2.2.3 Objetivos 45

**2.3 DATOS POBLACIONALES** 46

2.3.1 Estructura Orgánica 46

**2.4 ACTIVIDADES ECONÓMICAS** 49

**2.5 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL RESULTADO GUÍA DE OBSERVACIÓN REALIZADA A LA EMPRESA DE SERVICIO SOMIVILLA SRL** 49

**2.6 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS APLICADOS A EMPLEADOS DE PRODUCCIÓN** 51

2.6.1 Género 51

2.6.2 Ocupación en la Empresa 52

2.6.3 Tipo de Minerales 53

2.6.4 Beneficios Económicos 55

2.6.5 Importancia del Proceso y Concentrado del Mineral 56

2.6.6 Importancia de las Maquinarias y Equipos 57

2.6.7 Maquinaria y Equipos 58

2.6.8 Capacitación en la Empresa 59

2.6.9 Ley de Mineral 59

**2.7 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL RESULTADO DE LAS ENTREVISTAS** 60

**2.8 ANALISIS FODA DE LA EMPRESA DE SERVICIO SOMIVILLA SRL** 63

2.8.1 Estrategias del Análisis FODA 67

**CAPÍTULO III**

**PROPONER EL CAPITAL DE RIESGO COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA QUE PERMITA OPTIMIZAR LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIO SOMIVILLA SRL DE LA CIUDAD DE POTOSÍ**

# Págs.

**3.1 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA** 68

**3.2 OBJETIVOS DE LA PROPUESTA** 69

3.2.1 Objetivos Generales 69

3.2.2 Objetivos Específicos 69

**3.3 ETAPAS DE LA PROPUESTA** 69

3.3.1 Primera Etapa: Planificación 71

3.3.2 Segunda Etapa 72

3.3.2.1 Tipo de Capital de Riesgo 72

3.3.2.2 Convenio de Contrato 72

3.3.2.3 Control 73

3.3.2.4 Desinversión 73

3.3.3 Tercera Etapa: Preparación del proyecto, económica y financiera que determina el financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo 74

3.3.3.1 Proceso Productivo del Servicio 74

3.3.3.2 Presupuesto de Inversión 75

3.3.3.2.1 Recursos Materiales 75

3.3.3.2.1.1 Especificaciones de la Maquinaria 75

3.3.3.2.2 Proyección de Costos 78

3.3.3.2.2.1 Clasificación de los Costos 78

3.3.3.2.2.1.1 Determinación de los Costos Fijos 78

3.3.3.2.2.1.2 Determinación de los Costos Variables 79

3.3.3.3 Estudio Financiero 83

3.3.3.3.1 Ingresos Proyectados 83

3.3.3.3.2 Capital de Trabajo 84

3.3.3.3.3 Plan de Financiamiento 85

3.3.3.3.4 Tasa de Descuento 86

3.3.3.3.5 Financiamiento Mediante el Capital de Riesgo 87

3.3.4 Cuarta Etapa: Simulación de la situación 88

3.3.4.1 Antes: Determinación de la Medida Total de Productividad de la Empresa Somivilla 89

3.3.4.2 Después: Determinación de la Medida Total de Productividad de la Empresa Somivilla 89

**ÍNDICE DE CUADROS**

# Págs.

**CAPITULO II**

Cuadro N°1 Población. 46

Cuadro N°2 Personal 47

Cuadro N°3 Género 51

Cuadro N°4 Ocupación en la empresa. 52

Cuadro N°5 Tipo de minerales 54

Cuadro N°6 Beneficios económicos 55

Cuadro N°7 Importancia del proceso y concentrado del mineral 56

Cuadro N°8 Importancia de las maquinarias y equipos 57

Cuadro N°9 Maquinaria y equipos 58

Cuadro N°10 Capacitación en la empresa 59

Cuadro N°11 Ley de minera 60

**CAPITULO III**

Cuadro N°12 Proceso productivo del servicio 74

Cuadro N°13 Proceso productivo 75

Cuadro N°14 Cotizaciones De Celda de flotación 76

Cuadro N°15 Cotizaciones De Molino 76

Cuadro N°16 Requerimiento O Financiamiento De La Maquinaria 77

Cuadro N°17 Depreciación De Maquinaria. 77

Cuadro N°18 Sueldos y salarios 78

Cuadro N°19 Sueldos y salarios proyectados 79

Cuadro N°20 Servicios básicos 79

Cuadro N°21 Servicios Básicos proyectados 80

Cuadro N°22 Combustible 80

Cuadro N°23 Combustible proyectado 80

Cuadro N°24 Compra de materia prima mensual 81

Cuadro N°25 Costo de materia prima 81

Cuadro N°26 Costo de materia prima proyectados 81

Cuadro N°27 Costo de materiales para el proceso de concentración de minerales 82

Cuadro N°28 Costo de materiales anual 82

Cuadro N°29 Costo de materiales proyectados 82

Cuadro N°30 Gastos de administración 83

Cuadro N°31 Gastos de administración proyectados 83

Cuadro N°32 Crecimiento anual 84

Cuadro N°33 Ingresos 84

Cuadro N°34 Proyecciones de los ingresos 84

Cuadro N°35 Capital de trabajo 85

Cuadro N°36 Estructura de financiamiento en capital de trabajo 85

Cuadro N°37 Estructura para el financiamiento en maquinaria 85

Cuadro N°38 Estructura para el Financiamiento en Maquinaria y Capital de trabajo 86

Cuadro N°39 Determinación de la prima de riesgo 86

Cuadro N°40 Determinación de la Tasa de Descuento 86

Cuadro N°41 Flujo De Efectivo Con Financiamiento Mediante el Capital de Riesgo 87

Cuadro N°42 Determinación del VAN 88

Cuadro N°42 Estado De Resultado Proforma 88

**ÍNDICE DE GRÁFICOS**

# Págs.

**CAPITULO II**

Gráfico N°1 Género 52

Gráfico N°2 Ocupación en la empresa 53

Gráfico N°3 Tipo de minerales 54

Gráfico N°4 Beneficios económicos 55

Gráfico N°5 Importancia del proceso y concentrado del mineral 56

Gráfico N°6 Importancia de las maquinarias y equipos 57

Gráfico N°7 Maquinaria y equipos 58

Gráfico N°8 Ley de minera 60

**CAPITAL DE RIESGO COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA QUE PERMITA OPTIMIZAR LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIOS”SOMIVILLA SRL”DE LA CIUDAD DE POTOSÍ**

**INTRODUCCIÓN**

La actividad minera en la región es de carácter primaria para el desarrollo de un país es conocida y aceptada por todos, toda economía competitiva muestra resultados altos en su productividad. Los esfuerzos por mejorar la productividad nunca serán suficientes ni estáticos, si consideramos la gran cantidad de variables que inciden en las operaciones de una empresa.

A **nivel internacional** América Latina se ha convertido en la región privilegiada para la exploración minera mundial. La exploración en minerales no ferrosos, por ejemplo, subió, apenas en el lapso de una década, de US$2.000 millones a US$18.000 millones. Con respecto a 2002, el precio del oro y el cobre se multiplicó por más de cinco, según datos de Eco latina. La participación de la minería en el Producto Interno Bruto (PIB) de países como México, Bolivia o Colombia supera hoy el 10%. En Chile, la participación es del 15%.

El caso de Perú es bien diciente. En 2013, la inversión privada en ese país aumentará un 9,6% y de esa cifra, el 45% provendrá del sector minero, según análisis de la Cámara de Comercio de Lima. Eso significa que la minería aportaría cerca de US$17.000 millones de los US$38.000 millones de inversión privada previstos para 2013. **(**www.mineria-pa.com**)**

A **nivel nacional** El ministro de minería Cesar Navarro, informo el 12 de septiembre del 2017 que los precios permitieron a las empresas estatales mineras y las cooperativas mejorar sus ingresos y registrar utilidades ya que se caracteriza por el repunte de la minería nacional debido a la estabilidad de los precios internacionales, ya que se evidencia que la libra fina de estaño estuvo en 9 dólares, la plata entre 16,5 y 17 dólares, y el zinc encima de 1,6 dólares. **(**El DEBER, 2018, p. 3**)**

A **nivel local** La participación del sector minero Potosino a nivel nacional en relación al aporte de PIB es de un 62% ya que es el primer productor de minerales con el 55.7% del valor de producción a nivel nacional, los principales minerales producidos son el Zinc con un valor 547,7 millones de dólares, la plata que genera 294,1 millones de dólares, el plomo con 102,3 millones de dólares, el estaño con 28.8 millones de dólares y la alexita con 16,6 millones de dólares.

El reporte de la secretaria de minería y metalurgia de la gobernación de Potosí establece que los productos mineros exportan con mayor incidencia los minerales como ser plomo, plata y el zinc y en menor volumen otros como el estaño y el wólfram, En el caso del zinc este mineral se constituye el que más incide en la recaudación de regalías para el gobierno autónomo de Potosí debido a la actividad productiva. **(**El DEBER, 2018, p. 3**)**

En cuanto a la **justificación** comprende por notar que la Empresa de Servicios SOMIVILLA SRL debe obtener financiamiento para nuevas inversiones en maquinaria e equipamiento para poder optimizar su productividad ya que la empresa desea expandirse, la cual no puede debido a que no tiene ingresos por la falta de productividad la cual solo cubre las obligaciones de la empresa y no así para realizar nuevas inversiones como ser la compra de maquinaria si se desea tener mayores ingresos se debe aumentar la productividad, y para ello se requiere maquinaria .

Es por eso considerable importante la aplicación de un financiamiento del Capital de riesgo para obtener fondos para la compra de maquinaria y equipo que indirectamente proporcionara el desarrollo y la optimización de la productividad para la Empresa de Servicios SOMIVILLA SRL.

**Los Síntomas Son:**

* Falta de maquinarias para el proceso de concentración de 8 a 15 toneladas por semana en el área de operación.
* Falta de activos fijos en el área de producción ya que solo se tiene un molino y celdas de tamaño pequeños que solo realizan el trabajo de 4 a 5 toneladas por semana.
* Desconocimiento de nueva alternativa de financiamiento.
* Desconfianza de las Entidades Bancarias hacia las empresas mineras
* Mala administración por parte de los gerentes o propietarios de la empresa
* Riesgo a una contaminación de los trabajadores al estar cerca de los químicos y minerales.
* Baja producción que conlleva a una mala productividad
* No cuenta con mano de obra calificada en el área de producción ya que son 10 empleados, en el área de administración se cuenta con dos profesionales como ser un contador y una secretaria.

**Las Causas Son:**

* La maquinaria que le hace falta a la empresa de servicios SOMIVILLA SRL es un molino, celdas, transporte y canaleta aluvial
* La falta de recursos económicos ocasiona que las empresas de servicios SOMIVILLA SRL no puedan adquirir nuevas maquinarias y equipamiento adecuadamente para optimizar su productividad de las mismas, debido que solo tiene Bs 389.876,25 que representa el 6% de total de los activos fijos que es de Bs 6.913.788,53 con la que cuenta la empresa.
* La falta de capacitación ocasiona desconocimiento al área financiero puesto que existe el capital de riesgo como alternativas de financiamiento externo.
* La falta de seguridad a los Financiadores externos provoca inseguridad al momento de financiar en la actividad minera debido a que el mineral está en constante cambio en especial en la ciudad de Potosí,
* La Falta de contactos y conocimientos ocasiona que exista una mala administración, lo cual se requiere que sean un profesional en el are que dirijan la empresa minera.
* La falta de equipamiento y seguridad para los trabajadores ocasiona bajo rendimiento afectando de manera indirecta a la producción.
* La falta de clientes ocasiona una baja productividad, ya que el dueño de la empresa menciona que cada semana solo se tiene 15 a 20 clientes. con dos a tres sacos de mineral por cliente.
* La falta de capacitación a los empleados ocasiona una mala productividad debido a que no cuentan con incentivos.

Tomando en cuenta lo expuesto se plantea el siguiente **problema de investigación**:

¿Qué fuente de financiamiento permitirá la adquisición de maquinaria para optimizar la productividad de la Empresa de Servicios “SOMIVILLA SRL” de la ciudad de Potosí?

Consiguientementeel **Objeto de investigación** es Optimizar la Productividad.

Así mismo el **Campo de acción** es la Productividad de la empresa de servicios “SOMIVILLA SRL”.

El **Alcance de la investigación ,** en el presente trabajo de investigación se tiene como propósito el desarrollar de las empresas mineras con la contribución del Capital de Riesgo para la adquisición de maquinarias basado en una investigación de campo realizada en la empresa de servicios “SOMIVILLA SRL” departamento de Potosí,

El **Alcance Temporal** el objeto de la investigación tomara como punto de partida los 3 años anteriores de las gestiones 2014 hasta la 2018 por considerar ser un periodo que permitirá establecer los objetivos planteados.

El **Alcance Espacial** de la investigación es en la Zona Villa España y calle Carlos Quinto S/N de la Ciudad de Potosí.

El **Alcance Población** de la presente investigación abarca únicamente a los empleados de la empresa de servicios SOMIVILLA SRL ,la cual se realizara una entrevista , encuestas al gerente, contador y empleados de producción que representan un total de 13 personas.

Los **objetivos** para la presente investigación se detallan a continuación:

El **Objetivo general** esproponer el Capital de Riesgo como fuentes de financiamiento para la adquisición de maquinaria que permita optimizar la productividad de la empresa de servicios SOMIVILLA SRL de la ciudad de Potosí.

En el desarrollo del trabajo se realizó las siguientes **preguntas científicas** y **tareas científicas.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Preguntas científicas** | **Tareas científicas** |
| ¿Cuáles son los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos que sustentan el Capital de riesgo, las fuentes de financiamiento y la optimización de la productividad? | Sistematizar de los fundamentos teóricos, conceptuales y metodológicos que sustentan el Capital de riesgo ,las fuentes de financiamiento y la optimización de la productividad |
| ¿Cuál es la situación actual del capital y maquinaria de la Empresa de servicios SOMIVILLA SRL de la ciudad de Potosí? | Realizar un diagnóstico de la situación actual del capital y la maquinaria de la Empresa de servicios SOMIVILLA SRL de la ciudad de Potosí |
| ¿Cuál es la fuente de financiamiento para la adquisición de maquinaria que permita optimizar la productividad de la Empresa de Servicio SOMIVILLA SRL de la Ciudad de Potosí? | Proponer el Capital de riesgo como fuente de financiamiento para la adquisición de maquinaria que permita optimizar la productividad de la Empresa de Servicio SOMIVILLA SRL de la Ciudad de Potosí |

El **tipo de investigación** con el cual se elaboró nuestra investigación es:

El **Descriptivo y explicativo** porque tendrá como objetivo central alcanzar la descripción de un evento de estudio dentro del contexto socioeconómico ya que también estudia los aspectos esenciales del objeto de estudio además de la relación de variables.

Los **Métodos Teóricos** son las siguientes.

**Análisis y Síntesis:** El método de análisis es un procedimiento que parte del más complejo y logra descomponer en sus diversas partes llegando así al más específico sobre un tema. Por otro lado, la síntesis es la operación inversa, es decir un proceso mental de la unión entre las partes, previamente analizadas.

Este método se utilizó en todo el proceso del trabajo, en esencial en el Capítulo I, con la descomposición de cada uno de los aspectos que contiene el objeto de estudio, esto fue dividido en partes, La misma permitió conocer los elementos esenciales que conforman el objeto de estudio, los elementos, tipos y diferencias acerca de los Capital de riesgo, y así mismo se lo realizo en los demás capítulos.

**Inductivo – Deductivo:** El inductivo es aquel que parte de los conocimientos de casos particulares que permitirá llegar a un conocimiento más generales, por otro lado, el deductivo es aquel que parte de conocimientos generales a otro de menor nivel de generalidad.

Este método se utilizó en toda la elaboración del trabajo, con mayor prioridad en el capítulo I, este método permitió elaborar el marco teórico como también sus elementos del problema en estudio y de igual manera se aplica en los demás capítulos de forma que toda la investigación este conformada y sustentada de conocimientos científicos.

**Histórico – lógico:** El método histórico se refiere a la sucesión cronológica de periodos. Por otro lado, el método lógico no repite lo histórico en todos sus detalles, sino que reproduce en el plano teórico lo más importante del objeto.

Este método se utilizó en el Capítulo I y II, ya que permite ordenar los hechos ocurridos de manera cronológica, puesto que para el Capital de riesgo se utilizó datos de forma ordenada y cronológica, que coadyuven en los fundamentos históricos y lógicos del problema en estudio.

**Dialectico:** Este método analiza la trayectoria histórica del objeto de estudio a través de una concepción de lucha de contrarios y de transformación, estas concepciones por su carácter dinámico exponen no solamente los cambios cuantitativos sino también los cualitativos.

Este método se aplicó en todo el desarrollo del trabajo y en esencial en el capítulo III de la propuesta, puesto que indica que todo trabajo de investigación está sujeto a cambios de acuerdo a la realidad, ya que al transcurrir del tiempo, la realidad y los problemas de la sociedad como también el desarrollo de dicha empresa cambian con el trascurso del tiempo.

**Modelación Científico:** Es un instrumento de la investigación de carácter material o teórico, creado por los científicos para reproducir el fenómeno que se está estudiando en relación a la realidad, que cumple una función heurística, ya que permite descubrir y estudiar nuevas relaciones y cualidades del objeto de estudio.

Es el proceso mediante el cual se crea modelos de vistas con la realidad, ya que ofrece información acerca de la estructura y las relaciones que tuvo la investigación del trabajo, la apelación fue en todo el proceso de la tesis principalmente en el Capítulo III de la propuesta.

**Investigación Documental:** Es la parte de un proceso de investigación científica, que constituye una estrategia donde se observa y reflexiona sistemáticamente sobre realidades (teóricas o no) usando para ello diferentes tipos de documentos como libros, revistas y otras, para indagar, interpretar y presentar datos e informaciones sobre un tema determinado.

Esta Investigación, ayudo a conformar el Capítulo I ya que hace referencia en el marco teórico puesto que se indago libros revistas para su elaboración y documentos en esencial para el estudio del objetivo.

Los **Métodos Empírico** son las siguientes:

La **Observación** es un método donde el investigador recoge información acerca del objeto de estudio, es el registro visual de lo que ocurre en una situación real, clasificando y consignando los acontecimientos de acuerdo a algún esquema previsto, se permite obtener datos tanto cuantitativos como cualitativos.

Este método fue esencial en el trabajo, principalmente en el capítulo II porque permitió observar la realidad de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL físicamente y principalmente de cómo se encuentra Financieramente, tomando en cuenta algunos documentos de la empresa como ser los Estados Financieros, que de tal forma señalen que falencias existen en el sector empresarial.

La **Encuesta** es un método de recolección de información por medio de preguntas escritas. Se obtienen respuestas que reflejan los conocimientos, opiniones, intereses, necesidades, actitudes o intenciones de un grupo a ser investigado.

En el presente trabajo se utilizó en el capítulo II, tomando en cuenta a los profesionales con conocimientos financieros y de productividad del área minera .Cuyo instrumento para su aplicabilidad es el cuestionario puesto que la misma se aplicó a profesionales con conocimientos y en su caso relacionado al tema de investigación como ser al Capital de riesgo.

La **Entrevista** consiste en obtener información donde intervienen dos personas y la posibilidad de interacción verbal, puesto que ayuda a obtener una información más precisa en relación a lo que es la Encuesta.

Este método se aplicó a expertos sobre el tema en estudio y a expertos en minería de la empresa SOMIVILLA SRL como ser a propietarios, empleados, de acuerdo a las necesidades que se requirieron para la investigación de dicho problema, que estas dio validez al diagnóstico del presente trabajo.

Los **instrumentos de investigación** son instrumentos que se Utilizaron para recolectar información acertada, acerca del problema, los instrumentos son los siguientes.

La **Guía de observación** es un instrumento de registros que evalúa desempeños, actividades, eventos que suscitan en una organización esta ayudo a describir y comprender conductas, hechos, procesos y objetivos, La cual se aplicó de forma directa con ayuda de los Estados Financieros y algunos otros documentos de la empresa. Se realizó una guía de observación con puntos claves a ser observadas a lo largo de la investigación, esto se lo realizo con ayuda del contador.

El **Cuestionario** es un instrumento con una serie de preguntas con el propósito de obtener información, dicho cuestionario será elaborado bajo dos modalidades, con preguntas abiertas y cerradas. Puesto que se quiere obtener información confiable ya que esta herramienta fue de mucha importancia para el presente trabajo, ya que gracias a ella se pudo recabar información adecuada, la cual se aplicó a profesionales y a empleados de la empresa que fueron un total de 13 personas con conocimientos dentro de la empresa y la productividad ya que lo que se desea es la optimización de la productividad del área minera mediante la adquisición de maquinarias y equipos , este instrumento se utilizó en la capitulo II.

La **Guía de entrevistas** es un instrumento que contiene preguntas referidas al tema de investigación y aspectos que se analizó de manera cualitativa durante la entrevista las preguntas son abiertas, la cual permitió la recolección de una información más acertada en relación al cuestionario. Dentro del trabajo se apoyó más en la guía de entrevista realizada al dueño, contador y a un empleado que fueron un total de 3 personas, la cual nos permitió recabar información precisa sobre la problemática y el objeto de estudio como ser el Capital de riesgo y la optimización de la productividad.

El **aporte teórico s**e recopilara datos en cuanto a las fuentes de financiamiento vasado en el capital de riesgo y la productividad en el área minera con los cuales nos ayudara a tener una estrategia para optimizar la productividad ya que el capital de riesgo contribuirá económicamente y con capital inteligente, con miras a una estrategia para el manejo y desarrollo de la empresa en el entorno del mercado competitivo.

En cuanto a la **significación práctica,** este tipo de financiamiento de capital de riesgo a tenido aceptación en distintos Países de Latino América principalmente por la poca atención de entidades financieras en cuanto a financiamiento en empresas mineras.

Dentro de la **novedad científica,** el trabajo de investigación aportó a la ciencia con una investigación nuevas e innovadoras a las ya realizadas en otras investigaciones, la garantía del trabajo es que tiene un aporte teórico y una significación práctica, puesto que se desea obtener nuevas fuentes financiamiento externo que no se han realizado como ser el Capital de Riesgo, dejando de lado las Entidades Bancarias ya que se pretende adquirir maquinarias para optimizar la productividad de las empresas mineras.

La Estructura del Trabajo de Investigación tiene además de la introducción, tres capítulos y estas se ve de la siguiente manera:

El **capítulo I** hace referencia a los fundamentos teóricos conceptuales y metodológicos sobre el Capital de riesgo, fuentes de financiamiento y optimización de la productividad

El **capítulo II** tiene referencia al diagnóstico de la situación actual del capital y la maquinaria de la Empresa de servicios SOMIVILLA SRL de la ciudad de Potosí

Y finalmente en el **capítulo III** se propone el Capital de riesgo como fuente de financiamiento para la adquisición de maquinaria que permita optimizar la productividad de la Empresa de Servicio SOMIVILLA SRL de la Ciudad de Potosí

**CAPITULO I**

**FUNDAMENTOS TEÓRICOS, CONCEPTUALES Y METODOLÓGICOS SOBRE: CAPITAL DE RIESGO, FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y OPTIMIZACIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD**

En este capítulo se identificara el concepto de las variables, como ser de Finanzas, Financiamiento, del capital de riesgo, maquinaria y equipo (activos fijos) y de la productividad.

**1.1 FINANZAS**. **-**En el siguiente punto se tomara parámetros como la historia, Concepto, objetivo, clasificación de las finanzas.

**1.1.1 Historia de las Finanzas.**

La palabra finanzas se deriva de la voz latina “finer”, que significa “terminar, pagar” La evolución de la teoría financiera tiene un hito fundamental a partir de la segun­da mitad del siglo XX, las aportaciones a partir de esa época sin lugar a dudas ci­mentaron el cuerpo de conocimientos de los que hoy podemos entender como el proceso, las instituciones, los mercados e instrumentos relacionados con la transfe­rencia de dinero entre individuos, empre­sas y gobiernos.

Hasta antes de 1950 las finanzas eran meramente descriptivas, los conceptos que hasta ese momento se es­tructuraban no tenían la base cuantitativa que comenzaron a formularse a partir de la década de los cincuenta. Otro aspecto que no había sido abordado de manera profunda eran las decisiones de inversión.

La estructura financiera y de capital había sido el campo de estudio donde la teoría financiera se había centrado para poder explicar las relaciones que existían entre las empresas y los mercados de capitales, sin tomar en cuenta que la estructura de las inversiones también influye en la riqueza de las empresas. Hay que anotar que las finanzas nacen sobre la base de las grandes empresas que cotizan en los mercados de capitales en el mundo desarrollado, espe­cíficamente en Estados Unidos y el Reino Unido; el conocimiento a partir de allí co­mienza a expandirse y hacen que hoy las finanzas sean el campo de conocimiento que más se ha desarrollado, entre otros factores, por la globalización y el avance de las tecnologías de la información. **(**GOMEZ, Luis, Gerardo, Jacinto,2009, p.2**)**

**1.1.2 Concepto de Finanzas.**

“Las finanzas es una disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuro, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores, y la sociedad.” **(**ORTEGA, Castro Alfonzo, 2000, p.3**)**

“Las Finanzas es el arte y ciencia de administrar el dinero. Las finanzas se afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuanto ahorrar y como invertir los ahorros, En el contexto de una empresa, las finanzas implica el mismo tipo de decisiones: Como incrementar el dinero de los inversionista, como invertir el dinero para obtener una utilidad, y de que como conviene reinvertir las ganancias de una empresa o distribuir entre los inversionistas” **(**LAWRENCE,J Gitman y CHAD,J Zutter,2012,p.3**)**

**1.1.3 Objetivos de Finanzas.**

Los objetivos de las finanzas son los siguientes:

* Rentabilizar la empresa y maximizar las ganancias.
* Desarrollar de una manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo, y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.
* Efectuar los registros contables y estados financieros referentes a los recursos económicos, compromisos, patrimonios y los resultados de los resultados de las operaciones financieras de las empresas
* Realizar la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que trabaja en la empresa.

**(**https//es.slideshare.net/mobile/sendysantacruz/objetivo de las finanzas.com**)**

El objetivo de las finanzas es generar valor agregado de tipo financiero para los accionistas. Esto se realizará mediante una eficiente toma de decisiones, inversiones o financiamientos, por parte de los gerentes. **(**Ross y et, 2005, p.14**)**

**1.1.4 Clasificación de Finanzas.**

Se lo clasificara de la siguiente manera:

* Finanzas Públicas: Las finanzas públicas constituyen la materia que comprende todos los aspectos económicos del ente público y que se traduce en la actividad tendiente a la obtención, manejo y aplicación de los recursos con que cuenta el Estado para la realización de sus actividades y que efectúa para la consecución de sus fines.
* Finanzas Empresariales**:** Comprenden todos los aspectos económicos de la empresa y que se traduce en la actividad tendiente a la obtención, manejo y aplicación de los recursos con que cuenta la empresa con la finalidad de maximizar cada vez más sus recursos y así generar cada vez más riqueza.
* Finanzas Personales**:** Las finanzas personales comprenden el patrimonio de un individuo, es decir todos sus bienes económicos y como individuo al igual que las empresas y gobierno tiene la necesidad de buscar la manera de obtener, manejar y aplicar esos bienes para lograr cada vez más una estabilidad y maximizar sus recursos. **(**[www.wikipedia.com](http://www.wikipedia.com)**)**

**1.1.5 Funciones de las Finanzas.**

La condición real y la importancia de la función financiera dependen en gran parte del tamaño de una compañía. En empresas pequeñas la función financiera normalmente la lleva acabo el departamento de contabilidad. A medida que crece la organización, la importancia de la citada función resulta, por lo general, en la creación de un departamento de finanzas especializado; esto es una unidad orgánica autónoma vinculada directamente al presidente de la Compañía o a través de un director de finanzas. El tesorero y el contralor dependen del vicepresidente de finanzas.

1. Contraloría**:** Se encarga normalmente de las siguientes actividades:

* Contables
* De impuestos
* Presupuestarias
* Costos

1. Tesorería**:** Es responsable de actividades financieras tales como:

* Control de efectivo.
* Toma de decisiones en lo referente a los desembolsos de capital.
* Manejo de crédito.
* Administración de la cartera de inversiones. Según el autor

**(**SANTILLÁN, Bravo Maria de la Luz y LAMBRETÓN Torrez Viviana .2007,p.8**)**

**1.2 FINANCIAMIENTO.-** En el financiamiento se tocaran puntos muy esenciales como: El concepto, estructura de financiamiento, tipos de financiamiento.

**1.2.1 Concepto de Financiamiento.**

“Financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinaran a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad concreten algún proyectó, siendo uno de los más habituales la apertura de un negocio” **(**DRIMER, Roberto,2008,p.52**)**

“Financiamiento es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externas” **(**CUETTROMO, Juan y SERINO, Leandro,2010,p.20**)**

**1.2.2 Estructura de financiamiento.**

“La Estructura financiera es la consecución de dinero necesario para el financiamiento de las empresas y quien ha de facilitar o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destina a la adquisición de bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de fines” **(**Weston y copeland, 1995**)**

“Estructura de financiamiento es la combinación entre recursos financieros propios y ajenos; es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital y la inversión corriente que la empresa necesita, para el cumplimiento de sus objetivos, lo cual se traduce en la forma en que se financian los activos de una empresa” **(**VERA ,Mary A. Colina,2001,p.15**)**

**1.2.3 Tipos de financiamiento.**

La forma en que algún negocio logra conseguir capital para emprender sus actividades se la conoce bajo el nombre de financiamiento. Existen distintas tipos que permiten obtener dicho capital es por eso que se mencionara los siguientes tipos de financiamiento.

* **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales.
* **Los amigos y los parientes**: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, este se presente sin interés o a una tasa de interés baja, la cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
* **Bancos y uniones de crédito:**Las fuentes más comunes son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionaran el préstamo, si se sustentara con algún bien de valor.
* **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o intereses parciales en el negocio. **(**htt//es.tipos definanciamiento.com**)**

**1.2.3.1 Financiamiento a Corto Plazo:** Está conformado por.

* **Créditos comerciales:** Es el uso que se hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y el financiamiento de inventarios como fuentes de recursos.
* **Créditos bancarios:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtiene por medio de los bancos con las cuales establecen relaciones funcionales a cambio de intereses
* **Pagares:** Es un instrumento negociable, donde se compromete a pagar a su prestación, en una fecha fija determinada, ciertas cantidades de dinero junto con los intereses a una tasa específica a la orden del portador**.**
* **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa, conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en algún proyecto.
* **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo. En este caso el acreedor tiene derecho a tomar posición en caso de que la empresa deje de cumplir. **(**NARVAEZ José ,2007,p.4**)**

**1.2.3.2 Financiamiento a Largo Plazo:** Dentro de los tipos de financiamiento a largo plazo se encuentran los siguientes.

* **Hipotecas:** En este caso la propiedad del deudor queda en manos del acreedor para esta manera asegurarse que el préstamo será pagado, en caso de que no se cumplan los pagos.
* **Acciones:** Estas presentan unas presentaciones de capital o de patrimonio del accionista en la organización.
* **Bonos:** Prestación de un certificado escrito en el cual el deudor se compromete a pagar en el periodo de un tiempo determinado una suma especifica de dinero, con su interés correspondiente.
* **Arrendamientos financieros:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes y la empresa arrendatario, a la cual se le permite el uso de los bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta especifica.
* **Créditos pyme:** Es otra forma de financiamiento por la cual se puede obtener capital de trabajo o adquirir activos fijos para su empresa.**(** NARVAEZ José ,2007,p.12**)**

**1.2.3.3 Fondos de Capital de Riesgo o Venture Capital.**

La actividad de capital riesgo se entiende como una forma de financiación principalmente dirigida a empresas de tamaño pequeño y mediano, con un plan de expansión o de nueva creación, pero siempre innovadoras y en crecimiento y, con frecuencia, de carácter tecnológico. La participación en la sociedad se realiza generalmente de forma minoritaria, por la adquisición de acciones ordinarias, acciones preferentes o algún instrumento de deuda (frecuentemente convertible en acciones) y, en algunos casos, a través de otros instrumentos, como los préstamos participativos. La financiación es de carácter temporal y, tras un cierto período de tiempo que se centra en el medio y largo plazo, la entidad de capital riesgo abandona la sociedad financiada liquidando su participación a través de distintas vías: por la salida al mercado de capitales de la participada, por colocación privada a terceros, por venta a los antiguos accionistas, por venta a otra entidad de capital riesgo, liquidación u otras. **(**SECO, Benedicto Maite,2008,p.23**)**.

Sus características generales son las siguientes:

* Participación accionarial en una empresa privada
* Carácter temporal de la inversión
* Rentabilidad exigida por encima de la que se puede obtener en los mercados de valores
* Rentabilidad mediante plusvalías
* Carácter innovador o novedoso de la empresa participada, que suele hallarse en fase de crecimiento.

**1.3. CAPITAL DE RIESGO.**

La financiación de la actividad productiva de la PYME se enfrenta tres grande problemas: el acceso más difícil a la financiación ajena, la mayor de pendencia bancaria y unos costos financieros de los recursos ajenos más elevados que en las empresas de mayor tamaña. La neutralización de los efectos de estos problemas requiere la potenciación de los sistemas de garantías reciprocas y de Capital de Riesgo. **(** Federico Patiño, 2006,p.12**)**

**1.3.1 Antecedentes de la Actividad de Capital Riesgo.**

A partir de la experiencia de Estados Unidos, desde los años ochenta se produjeron otras iniciativas para ampliar la actividad de Capital de Riesgo a otros países y entornos. En esa línea, destacan la International Finance Corporation, así como otras instituciones de desarrollo bilateral o multilateral, como el Asian Development Bank, el West German Deutsche Entwicklungs Gesselschaft(DEG) y el British Commonwealth Fund.

En Asia, Japón es el primer país en el que existen indicios de esta actividad. En 1963 se constituyó la entidad Japanese Small and Medium Enterprise Investment Co. para la promoción de la inversión en pequeñas y medianas empresas, con apoyo de fondos públicos. Más tarde, a primeros de los años setenta, aparecieron las primeras firmas de carácter privado, con apoyo de bancos y sociedades de valores. En 1972, se estableció la Kyoto Enterprise Development(KED), con el ánimo de emular el modelo de la ARD americana. Sin embargo, tuvo poco éxito y desapareció pocos años más tarde. Al mismo tiempo, se formó en Tokio la entidad Nippon Enterprise Development( NED). La crisis del petróleo iniciada en 1973 frenó la carrera de crecimiento del sector.

Si bien los orígenes de la industria en el área Asia-Pacífico se remontan a treinta años atrás, sobre todo en Japón, su nivel de desarrollo se ha mantenido siempre por debajo del registrado en los países occidentales más avanzados. En los años noventa, las inversiones en privateequityen Asia, se centraban en operaciones muy pequeñas, con tomas de participación generalmente minoritarias y, sólo de forma ocasional, centradas en fases de inicio de negocio. Posteriormente, comenzó a desarrollarse un mayor interés por el área por parte de los países más avanzados, una vez que sus mercados locales habían alcanzado elevados niveles de inversión y valorando el menor grado de desarrollo asiático como una oportunidad de negocio.

Hacia finales de los noventa, al igual que ocurrió en prácticamente todo el mundo, la industria de capital riesgo en Asia alcanzó una gran expansión centrada en tecnología y comunicaciones, sufriendo posteriormente el desplome de la burbuja tecnológica. Actualmente, la actividad vuelve a marcar nuevos máximos, con un impacto cada vez mayor de las operaciones transnacionales procedentes de dentro y fuera de la región.

Asia Pacífico es una región que importa fondos del resto del mundo y que cuenta con dos importantes centros financieros: Hong Kong y Singapur, que actúan como distribuidores de recursos financieros en la región. Reciben fondos de países europeos y americanos, sobre todo Hong Kong, confiados en su sistema jurídico y entorno de corte occidental, que posteriormente se invierten en otros países. **(**Seco Benedicto,Maite ,2008,p.118**)**

**1.3.2 Concepto del Capital de Riesgo.**

“El Capital Riesgo como la toma de participaciones, con carácter temporal y generalmente minoritaria, en el capital de empresas no cotizadas en Bolsa. El objetivo es que con la inversión de la Entidad de Capital Riesgo, la empresa crezca y aumente de valor. Una vez ha madurado esta inversión, se puede vender la participación para obtener una plusvalía. El plazo de permanencia suele estar entre 3 y 7 años, llegando en ocasiones hasta 10 años” **(**SIMON Santiago, 2005,p.60**)**

“El Capital de Riesgo es “una actividad financiera orientada a la provisión de recursos a medio y largo plazo, generalmente de forma minoritaria, a pequeñas y medianas empresas en proceso de arranque o de crecimiento, sin vocación de permanencia ilimitada en su accionariado”. **(**Pellón Martí, 2001,p.32**)**

**1.3.3 Importancia del Capital de Riesgo.**

Su importancia deriva de los múltiples beneficios que esta actividad puede generar, tales como la creación de nuevas fuentes de trabajo, modernizar y profesionalizar empresas, acelerar el aumento en la productividad del país, ampliar y diversificar exportaciones entre otras.

La importancia del capital de riesgo se define en los siguientes tres puntos:

**El Capital Riesgo crea empleo.**

* Las compañías respaldadas por el Capital Riesgo crean empleo a un ritmo muy superior al de las demás compañías (14,7% Vs. 5,7%).
* El Capital Riesgo contribuye a crear 5 veces más empleo.
* El Capital Riesgo fue responsable, como mínimo, del 5,9% de la creación del empleo de la economía.

**El Capital Riesgo estimula la economía.**

* Las compañías respaldadas por el Capital Riesgo crecen más rápidos que las demás compañías (24,7% Vs. 8,9%).
* El Capital Riesgo fomenta la inversión en activos tangibles e intangibles.
* El Capital Riesgo, financia y aporta valor a la expansión de empresas.

**El Capital Riesgo mejora la recaudación fiscal.**

* La intervención de un inversor de Capital de Riesgo se traduce en una mayor recaudación fiscal: el incremento anual y acumulativo registrado en la recaudación del impuesto.**(** [www.blog.puntameetup.com](http://www.blog.puntameetup.com)**)**

**1.3.4 Características del Capital Riesgo.**

Las características más comunes del Capital de Riesgo, pueden variar de país en país y especialmente de acuerdo a la legislación vigente en cada uno de ellos, no obstante, en forma genérica se resalta las siguientes:

* Es un instrumento de financiación por medio del cual una sociedad obtiene los recursos del capital necesarios para el desarrollo de sus proyectos de inicio o crecimiento.
* Ayudar tanto desde un punto de vista técnico como financiero. Esto se consigue fundamentalmente a través de la toma de participaciones en su capital social, la concesión de créditos participativos o a través de la suscripción de bonos convertibles u obligaciones. La sociedad inversora realiza su aporte participando del capital social de la empresa, ya sea con la compra de acciones o la adquisición de otros instrumentos de patrimonio, con lo que llega a formar parte de su Consejo de Administración.
* Normalmente este instrumento está dirigido a la pequeña y mediana empresa, ya que sus proyectos van unidos con un alto riesgo, con lo que se dificulta el acceso a instrumentos más comunes.
* Al estar dirigido principalmente a las pequeñas y medianas empresas, se convierte en un canal eficiente para dirigir el exceso de ahorro de los inversionistas hacia la financiación de este tipo de empresa.
* Podemos concluir, que las sociedades inversoras están dispuestas a asumir un mayor riesgo que las demás entidades crediticias.
* Estos capitales de las sociedades inversoras, se destinan principalmente a emprendimientos en primeras fases o proyectos de crecimiento.
* La temporalidad, principalmente a medio y largo plazo. La inversión se realiza en un escenario temporal más o menos predefinido. Compran o invierten en un negocio hoy para vender mañana.**(** Pellón Martí J,2001,p. 16**)**

**1.3.5 Tipos de Capital Riesgo.**

Para cada etapa del negocio se cuenta con diferentes tipos de Capital Riesgo para hacer crecer el emprendimiento. Sus características varían de acuerdo con la necesidad y con la etapa en que se encuentre la empresa, reconocer cada una es fundamental para el éxito del negocio. Conoce a continuación algunos de los principales tipos de Capital Riesgo disponibles en el mercado.

**1.3.5.1 Capital de Riesgo en la Etapa Inicial.**

Cuando solo existe un proyecto de emprendimiento, existen dos tipos de capital de riesgo más comunes para utilizar:

* **Seed capital o capital semilla:** utilizado por la gran mayoría de los proyectos para poner las ideas sobre el papel y llevarla a la práctica, el capital semilla cubre los gastos iniciales de los emprendimientos, incluyendo gastos como investigación y desarrollo.
* **Inversor-ángel:** es un inversor porque aplica recursos propios a cambio de acciones o participación en una empresa. Generalmente se trata de un empresario con cierta experiencia en el mundo del negocioso conocimiento específico en el mercado de aquel emprendimiento con el tiempo suficiente en el emprendedor ismo para tener capital sobrante para invertir aunque esto represente riesgo.

Además de participación financiera, también contribuye con consejos y sugerencias para el emprendedor. Esta participación no necesariamente significa ejercer el control sobre la parte operacional de la empresa.

**1.3.5.2 Capital de Riesgo en la Etapa de Desarrollo.**

Cuando la empresa se encuentra en la segunda etapa en la escala de crecimiento pero todavía atraviesa un proceso de maduración, recibe inversiones del llamado capital emprendedor o.

* **Venture Capital:** este capital emprendedor es una inversión enfocada en empresas con alto potencial de crecimiento. Generalmente se estructuran como Fondos Mutuos de Inversiones en Empresas Emergentes, los FMIEE. Se trata de una inversión de alto riesgo y por eso exigen altas tasa de retorno, también por este motivo se optan por acuerdos en los que los accionistas nombran administradores y vetan determinados actos. Los fondos de Venture Capital operan normalmente en un ambiente de incertidumbre.

**1.3.5.3 Capital de Riesgo en la Fase Competitiva.**

Luego de pasar por la etapa de maduración, la empresa alcanza el nivel competitivo. En esta fase, se usan dos tipos de capital de riesgo.

* **Capital Privado:** por tratarse con empresas con un nivel más avanzado de competitividad poseen menos riesgo que el Venture capital, pero aun así se trata de inversiones de riesgo. Exigen tasas de retorno más elevados que el Venture capital.
* **Financiamiento Subordinado (mezzanine):** se divide en dos tipos:
* Mezzanine debt, que establece deuda subordinada.
* Mezzanine Societaria, con prioridad sobre los demás accionistas. (destinonegocio.com/economía/capital riesgo).

Según Néboa Zozaya González y Jorge Rodríguez se tienen los siguientes tipos de Capital Riesgo:

* **Semilla (seed):** aportación de recursos en una fase anterior al inicio de la producción masiva (definición/diseño del producto, prueba de prototipos, etc.). Todavía existe riesgo tecnológico.
* **Arranque (Start-up):** financiación para el desarrollo inicial y primera comercialización del producto o servicio de empresas de reciente creación.
* **Otras fases iniciales:** recursos para cubrir el desfase de tesorería en empresas de reciente creación que no han alcanzado el punto muerto.
* **Expansión:** Financiación del crecimiento de una empresa con beneficios. El destino de los fondos puede ser para la adquisición de activos fijos, el incremento del fondo de maniobra para el desarrollo de nuevos productos o el acceso a nuevos mercados.
* **Sustitución:** Adquisición de acciones existentes en poder de otra entidad de Capital Riesgo o de otro accionista o accionistas antiguos.
* **Adquisición con apalancamiento (Leveraged Buy-out - LBO):** Compra de empresas en las que una parte sustancial del precio de la operación es financiada con recursos ajenos, en parte garantizados por los propios activos de la empresa adquirida, y con instrumentos que están a medio camino entre los recursos propios y ajenos (financiación de entresuelo). Son frecuentes en Capital Riesgo las adquisiciones protagonizadas por los propios directivos de la empresa Management Buy Out (MBO) o por directivos de otra empresa similar Management Buy in (MBI).
* **Reorientación:** Recursos aportados a una empresa en dificultades financieras para facilitar su reflotamiento.
* **Refinanciación de deuda**: Sustitución de deuda por recursos propios para reducir el nivel de endeudamiento de la empresa.

Conviene precisar que, aunque en castellano es corriente utilizar el término Capital Riesgo al referirse a todas las fases de desarrollo de esta actividad, en el mundo anglosajón existe una clara distinción entre las inversiones en proyectos empresariales que se encuentran en etapas tempranas (Venture Capital) y aquellas que se centran en empresas ya consolidadas **(**Capital Inversión o Private Equity,2008,p.89**)**

.

**1.3.6 Ventajas y Desventajas del Capital de Riesgo.**

**VENTAJAS.**

* Acceso de financiación alternativa a los bancos.
* Multiplica la velocidad de crecimiento de la empresa.
* Optimiza la cuenta de los resultados y la generación de tesorería (flujo de efectivo).
* Sin garantías.
* Apoyo de entidades con una amplia experiencia en negocios, generalmente además especializadas en un sector determinado, lo que refuerza a la empresa beneficiaria tanto a nivel de contactos como de conocimiento y experiencia de gestión.
* El apoyo de un fondo de Capital de Riesgo a un proyecto le reporta no solo la financiación, si no también prestigio y credibilidad, al haber pasado el filtro que supone conseguir el apoyo de un fondo de este tipo.

**DESVENTAJAS.**

* Contratos restrictivos.
* Se diluye la participación del emprendedor, quien ve mermado su poder de decisión.
* Se puede perder la visión del negocio, ya que el nuevo equipo gestor lo único que busca es rentabilizar la inversión del Fondo de Capital Riesgo a toda costa.
* La salida del Fondo de Capital de Riesgo a veces genera fricciones debido a la posible diferencia de criterios en la valoración de participaciones.

En el caso de los préstamos participativos será necesario ir pagando unos intereses de manera periódica al igual que en cualquier otro préstamo, lo que puede suponer un considerable costo si la empresa no alcanza sus objetivos comerciales. **(**www.stelorder.com**)**

**1.3.7. Herramientas para evaluación de proyectos.**

Las herramientas de evaluación son las siguientes.

* **Valor actual neto:** El Valor actual neto es un método de evaluación de proyectos de inversión que consiste en determinar el valor presente de los flujos de fondos del negocio, usando la tasa de descuento acorde al rendimiento mínimo esperado, la cual debe ser mayor a la tasa WACC.Para calcular el valor presente neto, la inversión requerida inicial debe considerarse con signo negativo desde el periodo cero, de manera que un resultado positivo significará rendimientos superiores a la tasa de descuento utilizada; por el contrario, un resultado negativo indicará que el rendimiento estará por debajo de la tasa de descuento demostrando así que el proyecto no es viable.

En el proceso de los flujos de fondos, las cantidades que signifiquen inversión deberán mostrarse con signo negativo, en tanto que la generación de fondos deben tener signo positivo; esto se debe a que una inversión es una salida de flujos y la generación son.

**VAN =**  **FEO -II**

**(1 + i)n**

Donde: **VAN=FEO-II**

VAN=Valor actual neto VAN > 0 recomendable

II=Inversión inicial VAN **=** 0 indiferente

FEO=Flujo de efectivo operativo VAN **<** 0 no recomendable

n=Número de periodo del proyecto

I=Tasa de recuperación

* **Tasa interna de retorno:** De acuerdo con Raúl Coss, la tasa interna de rendimiento, “está definida como la tasa de interés que reduce a cero el valor presente, el valor futuro, o el valor anual equivalente de una serie de ingresos y egresos.” En pocas palabras es la tasa en la que los flujos de entrada y de salida de un proyecto traídos a valor presente se igualan; esto significa que la tasa de rendimiento que debemos tomar para el proyecto debe ser mayor a la TIR para poder tener un rendimiento. Si la TIR es mayor a los costos de inversión el proyecto es bueno, de lo contrario no se debe llevar acabo.

**T IR > to, recomendable TIR=  FFo**

**T IR = to , indiferente (1+i)i**

**T IR < to, no recordable**

**to = tasa de oportunidad**

* **Razón beneficio costo:** En la relación beneficio, se determina por separado los valores actuales de los ingresos así como los valores actuales de los egresos, luego se divide la suma de los valores actuales de los costos e ingresos. La razón resulto mayor que uno.

**B/C = VAN**

**VAP**

**Método de periodo de recuperación:** Consiste en encontrar el tiempo requerido para las sumas de los beneficios anuales de efectivo, después de impuestos se requiere al monto de la inversión neta del proyecto. Este se calcula acumulado de los flujos de efectivos necesarios hasta que su suma sea igual a la inversión. **(**Scott Besley, 2000,p.342**)**

**Donde:**

Tp=Payback periodo de recuperación **** = **Fi**

Fj=Flujo neto en el periodo **(1+i)n**

i=Tasa de descuento de la inversión

n=Horizonte de evaluación

**1.3.8 Métodos de evaluación económica.**

Existen diversos indicadores de los diversos tipos de fuentes de financiamiento y por ende aplicable al capital de riesgo, en el presente punto se analizan:

**1.3.8.1 Punto de Equilibrio.**

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje, unidades; además la magnitud de las utilidades o perdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto.

De tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionara perdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas. **(**[www.crecenegocios.com](http://www.crecenegocios.com)**).**

**Formulas:**

Punto de equilibrio en Valor

PEBs.= costos fijos

1. Costos variables

Ventas totales

Punto de Equilibrio en Unidades Producidas

PEund. =Costos Fijos \* Unidades Producidas

Ventas Totales – Costos Variables

**1.3.8.2 Costos.**

Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio. Al determinar el costo de producción, se puede establecer el precio de venta al público del bien en cuestión (el precio al público es la suma del costo más el beneficio).

El costo de un producto está formado por el precio de la **materia prima**, el precio de la **mano de obra directa** empleada en su producción, el precio de la **mano de obra indirecta** empleada para el funcionamiento de la empresa y el costo de la amortización de la maquinaria y de los edificios.

Los especialistas afirman que muchos empresarios suelen establecer sus precios de venta en base a los precios de los competidores, sin antes determinar si estos alcanzan a cubrir sus propios costos. Por eso, una gran cantidad de negocios no prosperan ya que no obtienen la rentabilidad necesaria para su funcionamiento. Esto refleja que el cálculo de los costos es indispensable para una correcta gestión empresarial. **(**[www.gestiopolis.com](http://www.gestiopolis.com)**)**

**1.3.8.3 Presupuesto.**

Presupuesto es un plan de operaciones y recursos de una empresa, que se formula para lograr un cierto periodo los objetivos presupuestos y se expresa en términos monetarios.

En otras palabras, hacer un presupuesto es simplemente sentarse a planear lo que quieres hacer en el futuro y expresarlo en dinero, por lo tanto cuando haces un presupuesto para tu empresa, en realidad lo que estás haciendo es planear a futuro. Entonces te preguntaras cuanto piensas vender, que necesitas para lograrlo, cuanto tienes que gastar y, lo mejor de todo, sabrás cuanto vas a ganar en un periodo.

Obviamente, esto es una estimación que se puede hacer de acuerdo con tu experiencia y la información que conoces.

Otra consideración importante es que se puede comparar el presupuesto, que solamente es un plan, con las ocurrencias de la realidad, y detectar aquellas áreas que puedan estar causando problemas. **(**[www.emprendepyme.net](http://www.emprendepyme.net)**)**.

**1.3.9 Tipos de Intermediarios Financieros del Capital de Riesgo.**

Se distingue tres tipos de figuras: los Fondos de Capital de Riesgo (FCR), las Sociedades Gestoras de Entidades de Capital de Riesgo (SGECR) y las Sociedades de Capital de Riesgo (SCR). Cada una tiene las siguientes características:

**1.3.9.1 Fondos de Capital de Riesgo (FCR):** Son los vehículos de inversión. No tienen personal y en su balance solo estarán las inversiones en participadas. Tienen que estar gestionados por una SGECR que es donde están los gestores de los fondos que llevan la operativa diaria de las inversiones. Son limitadas en el tiempo, normalmente unos 10 años, habiendo un compromiso de inversión de los partícipes cuando finaliza el periodo de captación de fondos teniendo que ser liquidados cuando se termina el plazo del fondo.

Las sociedades y fondos de capital de riesgo tienen por objeto, además de prestar asistencia técnica, facilitar recursos financieros a las pequeñas y medianas empresas bien sea mediante la toma de participación en su capital social, la concesión de créditos participativos, o la suscripción de bonos convertibles u obligaciones. Las sociedades y fondos de capital de riesgo, participan como socio minoritario y temporal en el capital social de la empresa no financiera, generalmente de pequeño tamaño, que promueven proyectos de inversión y en el desarrollo.

**1.3.9.2 Sociedades Gestoras de Entidades de Capital de Riesgo (SGECR):** Son la cara visible de los fondos y los que gestionan la operativa diaria de éstos. Estas sociedades son las que originan las operaciones que elevan al Comité de Inversiones para su aprobación, negocian las condiciones de la participación, invierten en representación de los fondos, participan en el seguimiento de la inversión y gestionan la venta de la participación cuando esta ha madurado.

**1.3.9.3 Sociedades de Capital de Riesgo (SCR):** Describiéndolas de un modo práctico, son sociedades anónimas que pueden tener los fondos a invertir y al personal para gestionarlos. También pueden estar gestionadas por una SGECR aunque no es necesario como en los FCR. No tienen limitación temporal.

Las sociedades y fondos de capital riesgo tienen por objeto, además de prestar asistencia técnica, facilitar recursos financieros a las pequeñas y medianas empresas bien sea mediante la toma de participación en su capital social, la concesión de créditos participativos, o la suscripción de bonos convertibles u obligaciones. Las sociedades y fondos de capital de riesgo, participan como socio minoritario y temporal en el capital social de la empresa no financiera, generalmente de pequeño tamaño, que promueven proyectos de inversión y en el desarrollo. Las sociedades de capital riesgo no pretenden obtener dividendos a corto plazo, sino una plusvalía de capital en el momento de desinversión. La inversión en capital riesgo es, por su propia naturaleza una inversión a largo plazo por tanto poco liquida.**(**SIMON Santiago.2004,p. 74**)**

**1.3.10 Tipos de Intermediarios Financieros de Capital de Riesgo en Bolivia.**

* Fundación Bolivia Exporta.
* Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado (alianza SAFI S.A).
* Fondo de Inversión Cerrado Acelerador de Empresas (fortaleza SAFI).
* (SEAF-Bolivia) Small Enterprise AssitanceFounds.

1. **Fundación Bolivia Exporta:**Se constituye en el primer Fondo de Capital de Riesgo de Bolivia, así como la primera iniciativa privada financiada por la Asociación Internacional de Fomento del Banco Mundial, constituyéndose en un buen ejemplo de alianza estratégica entre un organismo multilateral, el sector público y el sector privado, buscando un objetivo también estratégico, para alcanzar el desarrollo nacional. (fondo pymecapital. 2006; 9).

**2. Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado (alianza SAFI S.A):** Elobjetivo es consolidar el desarrollo sostenible de empresas productivas y/o de servicios, con elevado potencial de crecimiento e innovación, a través de la inyección de capital de riesgo. Dicho capital será instrumentado mediante la adquisición de valores de renta fija emitidos por empresas productivas y/o de servicios seleccionadas por el Fondo de Inversión y/o la participación temporal en el capital social de las mismas (renta variable). Adicionalmente, como mecanismo de minimización de riesgo, el Fondo podrá invertir en valores de oferta pública y otros según su Política de Inversiones. **(**www.[alianzasafi.com](mailto:carlos.ramirez@alianzasafi.com)**).**

**3. Fondo de Inversión Cerrado Acelerador de Empresas (Fortaleza SAFI**): Fondo destinada a empresas dinámicas es decir micro, pequeñas y medianas empresas con potencial de crecimiento en ventajas competitivas que provengan de su modelo de negocio, producto o servicio. **(**[www.capitalsafi.com](http://www.capitalsafi.com)).

**4.(SEAF-Bolivia) Small Enterprise Assitance Founds:** En el año 2007 se inició el proyecto de creación de un fondo de capital riesgo (BID, FOMIN y CAF) para pequeñas empresas bolivianas que ofrezcan un vehículo eficaz y comercialmente viable que distribuya al desarrollo empresarial de las pequeñas empresas en La Paz, Santa Cruz y otras ciudades de Bolivia. El fondo tendrá una duración de diez años. **(**[www.iadb.org](http://www.iadb.org)**)***.*

**1.3.11. Operativa del Capital Riesgo: proceso inversor.**

La actividad de los inversores de Capital de Riesgo no se limita a llevar a cabo la inversión en las compañías que atraen su interés. Existen tres grupos principales de actividades de Venture Capital secuenciados a lo largo de tres fases: fase 1, inversión; fase 2, seguimiento; y fase 3, salida.

* **Fase 1: Inversión**. Esta primera fase finaliza con la firma contractual entre ambas partes. Antes de ello, no obstante, el inversor habrá tenido que evaluar diferentes alternativas y seleccionar, de entre todas ellas, la más adecuada. Posteriormente, mediante un proceso de evaluación e investigación (duedilligence) el inversor de Capital Riesgo decide si proceder a la firma de un acuerdo bilateral (pacto de socios).
* **Fase 2: Seguimiento**. Constituye una importante fuente de Valor Añadido (VA). Para ello, el inversor de Capital Riesgo se involucra en el proyecto que ha invertido, en menor medida que un businessangel, pero generando un VA en cualquier caso. A modo ejemplificativo, señalan que realizan actividades como la participación en el Consejo de Administración de la sociedad o el apoyo mediante contactos y redes. A través de estas actividades, el inversor proporciona una serie de recursos y competencias que incrementan él VA de la compañía, un elemento clave del Capital Riesgo, ya que los inversores persiguen revalorizar las compañías en las que invierten en el menor plazo de tiempo posible.
* **Fase 3: Salida**. Mediante la misma, el inversor del Capital Riesgo espera obtener un retorno positivo de la inversión, esto es, una plusvalía o beneficio con respecto a la inversión inicialmente efectuada en la empresa participada. Para llevar a cabo la desinversión existen diferentes mecanismos, entre los que destacan la salida a Bolsa, sobre todo en Estados Unidos, país donde se encuentra muy desarrollada la venta a terceros, mecanismo muy utilizado en España la recompra de la participación por parte de los socios promotores; y la venta a otras entidades de capital riesgo.**(**Soto Heras Asier.2014,p.89**)**

**1.4. VENTURE CAPITAL**

Traducido al castellano como capital riesgo, capital aventurado o capital emprendedor (como es conocido en Latinoamérica), es un tipo de operación financiera a través de cual se facilita con capital financiero a empresas de iniciación con elevado potencial y riego en fase de crecimiento. Los fondos de Venture Capital obtienen provecho de este tipo de operaciones al convertirse en propietarios del activo de la compañía en las que intervienen, siendo estas normalmente empresas que disponen de una nueva tecnología o de un novedoso modelo de negocio dentro de un sector tecnológico, como la biotecnología, TIC, software, etc. **(**[www.boliviaemprende.com](http://www.boliviaemprende.com)**)**.

**1.4.1 Características del Venture Capital.**

* Fuente de financiación consistente en la aportación de capital permanente a cambio de una participación accionarial.
* Participación en empresas privadas (que no cotizan en Bolsa).
* Cierto nivel de implicación del inversor en la compañía.
* Vocación temporal, con esperanza de obtener un beneficio futuro.
* Inversión en empresas con alto potencial de crecimiento y con un elevado nivel de riesgo.
* Alta rentabilidad exigida como contraprestación al elevado riesgo asumido.
* Importante volumen de financiación concedida con respecto a otras fuentes en etapas iniciales.

**1.4.2 Requisitos que debe Cumplir la Empresa para ser Financiada por el Fondo.**

Los requisitos que debe cumplir la empresa son las siguientes:

* En principio, tienen más posibilidades las empresas que se dediquen actividades novedosas, con posibilidades de crecimiento.
* También, se exige un equipo directivo de capital que sea capaz de

Cumplir con lo establecido con el plan de la empresa.

* Una vez concertada la entrevista, debemos presentar un resumen de nuestro proyecto ya sea de inicio o expansión, estableciendo en el mismo cuales son nuestras necesidades financieras y haciendo también una descripción de las actividades, de los recursos humanos y de los mercados con los que cuenta o va contar la empresa.
* En el caso de que el proyecto interese al fondo de capital riesgo, la misma pedirá un plan de la empresa detallado (el estudio de viabilidad puede llevar entre seis semanas y seis meses).
* Si el fondo de capital riesgo está conforme, se iniciara las negociaciones, en las mismas se valorara la empresa, se estudiara cual es el número de acciones que quiere el fondo de capital riesgo para hacer la financiación y los instrumentos financieros que se pondrán en marcha. **(**[www.bicgalicia.es](http://www.bicgalicia.es)**).**

**1.4.3 Requisitos que son exigidos en Bolivia para Obtener Financiamiento de Entidades de Capital Riesgo.**

Según Fundación Bolivia Exporta:

* Empresas integrantes de las principales cadenas productivas como sectores de agro negocios, manufactura y turismo y estar relacionados a un número significativo de pequeños actores económicos.
* Deben tener al menos tres años de operar en su mercado.
* Tener un proyecto de ampliación con una visión de responsabilidad social.
* Participación del fondo en la empresa con no menos del 20% de las acciones, por protección de minorías y no más del 49% para facilitar la salida de PymeCapital.

Según la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A, al momento de la postulación la empresa debe cumplir al menos dos de los tres requisitos:

* Ventas anuales inferiores a 2.000.000 de dólares.
* Patrimonio menor a 1.000.000 de dólares.
* Número de empleados menor a 300.

Debe también estar establecida y contar con estados financieros. No existe preferencia por ningún sector económico en tanto el modelo de la empresa refleje ventas o servicios competitivos claramente identificables. Financiamiento hasta 7 años para capital de inversión sin garantías, empoderamiento de empresas a través de redes de contacto, capacitación y asistencia técnica especializada. **(**[www.bicgalicia.es](http://www.bicgalicia.es)**)**

**1.5 PRODUCTIVIDAD.**

Dentro de la productividad se tomaran puntos como el concepto la importancia, los métodos de medición.

**1.5.1 Concepto de Productividad.**

“La productividad es la relación entre la producción obtenida por un sistema de producción o servicios y los recursos utilizados para obtenerla. Así pues, la productividad se define como el uso eficiente de recursos, trabajo, capital, tierra, materiales, energía, información en la producción de diversos bienes y servicios. Una productividad mayor significa la obtención de más con la misma cantidad de recursos, o el logro de una mayor producción en volumen y calidad con el mismo insumo”**(**PROKOPENKO, Joseph,1989,p.3**)**

“La productividad también es la relación entre los resultados y el tiempo que lleva conseguirlos. El tiempo es a menudo un buen denominador, puesto que es una medida universal y está fuera del control humano. Cuanto menor tiempo lleve lograr el resultado deseado, más productivo es el sistema”**(** PROKOPENKO, Joseph,1989,p.4**)**

“La productividad es una medida de qué tan eficientemente utilizamos nuestro trabajo y nuestro capital para producir va­lor económico. Una alta productividad implica que se logra producir mucho valor económico con poco trabajo o poco capital. Un aumento en productividad implica que se puede producir más con lo mismo”**(**GALINDO,Mariana,2015,p.2**)**

**1.5.2 Importancia de la Productividad.**

“En general, fomentar la productividad es importante porque las economías más productivas tienden a sostener mayores ingresos per capital, así como mejores tasas de retorno de las inversiones”**(**GALINDO,Mariana,2015,p.2**)**

“La identificación con los objetivos de las empresas, la motivación y el compromiso de los trabajadores son factores importantes para la optimización de la productividad se puede ver claramente que un trabajador calificado, pero no comprometido, puede hacer fallar la estructura de la productividad, por lo que es importante el desarrollo de la cultura de la calidad y de la productividad”**(** MEDINA, Jorge Eduardo,2009,p. 28**)**

**1.5.3 Método para evaluar la Productividad.**

La evaluación de la productividad en el nivel macroeconómico consiste en la medición del nivel absoluto de productividad y sus tendencias históricas representados por medio de una serie de índices. Sin esa medición, el producto interior bruto (PIB), el producto nacional bruto (PNB), el ingreso (o la renta) nacional (IN) o el valor añadido (VA) pueden no reflejar el verdadero estado de la situación económica de la nación o del sector. Por ejemplo, el PIB puede aumentar año tras año, pero en realidad la productividad puede estar disminuyendo cuando el costo de los factores ha aumentado más rápidamente que el del producto. Se pueden utilizar dos tipos de relación para medir la productividad en todos los niveles económicos:

Productividad total = Producto total

Insumo total

Producto parcial = Producto total

Insumo parcial

**Productividad total:** La productividad total se puede calcular por medio de la fórmula:

Pt = Ot

T+C+M+Q

Donde:

Pt = productividad total

Ot = output (producto) total

T = factor trabajo

C = factor capital

M = factor materias primas y piezas compradas

Q = insumo de otros bienes y servicios varios.

La productividad total es la media de la productividad del trabajo y del capital, ponderada y ajustada a las fluctuaciones de los precios. Se puede calcular por el tiempo de trabajo o por un método financiero.

**1.5.3.1 Métodos Financieros**

Cuando los índices de productividad no se pueden obtener en forma directa, se pueden utilizar relaciones financieras:

La productividad total es:

Pt= Valor añadido = Ventas -(Mp + Co + S + D)

Costos de conversión T + Re + Mp + Co + S + D + Ve

Se presentan los elementos del producto utilizados para calcular la productividad total. **(** PROKOPENKO, Joseph,1989,p.26**)**

**1.5.4 Importancia de los Créditos para la Productividad.**

Una economía sin crédito es como un automóvil sin combustible: simplemente no puede avanzar. Es bien sabido que el crédito es un factor importante que impulsa el crecimiento económico.1 En su concepción más básica, el crédito es el mecanismo mediante el cual los ahorristas se conectan con los prestatarios, permitiéndoles llevar a cabo proyectos de inversión que constituyen la base de la acumulación de capital. Pero el crédito no solo fomenta el crecimiento económico por medio de tales inversiones, sino que también promueve el aumento de la productividad de varias formas. De hecho, el “canal de la productividad” mediante el cual el crédito influye en el crecimiento económico es un mecanismo que ha sido ampliamente estudiado.

El acceso a los mercados de crédito permite a las empresas adquirir ciertos tipos de bienes, principalmente bienes de capital, que no podrían obtener sin financiamiento apropiado. También las ayuda a pasar por largos períodos de gestación, desarrollando tecnologías o procesos nuevos. Por lo tanto, para poder actualizar su tecnología o sus procesos y aumentar su productividad, las empresas necesitan obtener préstamos y distribuir su costo durante un período lo suficientemente prolongado. Los mercados de crédito también mejoran la productividad agregada al fomentar una mejor asignación de los recursos entre empresas.**(** Banco Internacional de Desarrollo,2010,p.141**)**

**1.6 ACTIVOS.**

Dentro de los activos se tiene puntos como el concepto y la clasificación de activos.

**1.6.1 Concepto de Activos.**

“Es el conjunto de bienes, valores y derechos que posee en propiedad la empresa, y dichos bienes tiene un valor económico expresado en términos monetarios y están determinados bajo el principio contable de valuación al costo. Entre los bienes más comunes que se consideran como activos están. Caja, Banco, cuentas por cobrar, documentos por cobrar, muebles y enseres, existencia de mercadería, terrenos, edificios”**(**FUNES,Orellana,Juan,2015,p.57**)**

“El activo son los bienes, derechos y otros recursos de los que dispone una empresa, pudiendo ser, por ejemplo, muebles, construcciones, equipos informáticos o derechos de cobro por servicios prestados o venta de bienes a clientes. También, se incluirían aquellos de los que se espera obtener un beneficio económico en el futuro” **(**www.reviso.com/es/que-es-un-activo.com**)**

**1.6.2 Clasificación de los activos:** se encuentran los activos corrientes o circulares y los activos no corrientes o fijos

**1.6.2.1 Activos corrientes o circulares:** Son las partidas que representan efectivo, o que se espera que en forma razonable se conviertan en efectivo normalmente para ser usadas o vendidas en el plazo de un año. Son el efectivo en caja y bancos, inventarios temporales en valores negociables, cuentas y documentos por cobrar a clientes, otros deudores, inventarios de mercaderías, anticipos pagados para la compra de activos circulantes y gastos por anticipados **(**www.reviso.com/es/que-es-un-activo.com**)**

**1.6.2.2 Activos no corrientes o Fijos:** Está formado por todas las partidas que en forma razonable se espera se conviertan en efectivo, normalmente por su uso, consumo o servicio, en un plazo mayor a un año. Se divide en tangible Edificios maquinarias movilidades equipo de transporte e intangibles gastos de organización, pagos por anticipados, patentes, licencias marcas. etc **(**www.reviso.com/es/que-es-un-activo.com**)**

**1.6.2.2.1 Tipos de activo fijo**

En cualquier tipo de empresa se pueden diferenciar dos tipos de activos fijos:

* Activo fijo tangible: Dentro de esta categoría se incluyen todos aquellos bienes y materiales tangibles, es decir, se pueden tocar. En función de las características de tu negocio los activos fijos podrán variar de manera notoria. Según la clasificación establecida por el Plan General [Contable](https://www.eae.es/executive-education/master-direccion-contable-financiera/presentacion?status=nomenu&c=IB0002M0001&_ga=2.232665055.1304468009.1555577364-821491847.1535972219), algunos de los bienes tangibles de los que pueden disfrutar las empresas serían los siguientes:
* Terrenos y bienes naturales.  Aquellos terrenos y solares que posea la empresa, ya sean urbanos o no.
* Construcciones. Hace referencia a todo tipo de inmuebles en general y que son propiedad de la organización, como edificios, naves, pisos o locales.
* Instalaciones técnicas.  Este concepto hace alusión a todos aquellos elementos que, en conjunto, constituyen una unidad de uso especializada necesaria para la actividad de la empresa. Se trata de montajes en cadena y otro tipo de construcciones similares.
* Maquinaria. Dentro de este apartado se incluyen todas aquellas máquinas, vehículos industriales y herramientas necesarias para la actividad cotidiana.
* Mobiliario. Todas las estanterías, mesas, sillas, mostradores y demás muebles que posee la empresa.
* Equipos para procesos informáticos. Compuesto por ordenadores, impresoras, escáner y demás aparatos electrónicos.
* Elementos de transporte. Dentro de esta categoría se encuentran todos los medios de transporte que formen parte de los bienes de la compañía, como coches, camiones, motos, barcos, etc., utilizados para el transporte de personas, mercancías, materiales o animales.
* Activo fijo intangible: Los activos fijos intangibles hacen referencia a aquellos bienes y derechos que no son físicos o palpables como tal. Se trata de **bienes como marcas, permisos, patentes,** derechos de traspaso, fondos de comercio o gastos de investigación.
* Marcas registradas. Una marca registrada es un derecho que pude ser adquirido, vendido o arrendarse.
* Patentes. Es un derecho que te otorga un permiso especial y exclusivo, para vender o fabricar un producto o servicio como un [software](https://retos-directivos.eae.es/claves-para-poner-en-marcha-tu-modelo-de-negocio-freemium/), una app, un [**cursos de formación para jóvenes talentos**](http://www.eae.es/full-time/mba/presentacion?status=nomenu&c=IB0002M0001) o para [**directivos senior**](http://www.eae.es/executive-education/executive-mba/presentacion?status=nomenu&c=IB0002M0001), etc.
* Derechos de autor. Con este derecho se garantiza al autor su derecho a explotar sus productos.
* Franquicias. Por medio de este derecho, la empresa adquiere permiso para poder hacer uso de la marca y productos de otra empresa durante un tiempo determinado.
* Licencias y permisos. Se trata de autorizaciones a través de las que se concede el uso de bienes diferentes, como el  caso de recursos software para la empresa. .**(**[www.retos-directivos.eae.es/el-activo-fijo-tipos-y-caracteristicas/com](http://www.retos-directivos.eae.es/el-activo-fijo-tipos-y-caracteristicas/com))

**1.7 LEY DE MINERÍA Y METALURGIA:**

Artículo 1. (OBJETO).

La presente Ley tiene por objeto regular las actividades minero metalúrgicas estableciendo principios, lineamientos y procedimientos, para la otorgación, conservación y extinción de derechos mineros, desarrollo y continuidad de las actividades minero metalúrgicas de manera responsable, planificada y sustentable; determinar la nueva estructura institucional, roles y atribuciones de las entidades estatales y de los actores productivos mineros; y disponer las atribuciones y procedimientos de la jurisdicción administrativa minera, conforme a los preceptos dispuestos en la [Constitución Política del Estado](javascript:openNorm('shownorm.php?id=469','nor')).

Artículo 3. (ALCANCES Y EXCLUSIONES).

**I.** La presente Ley alcanza a todas las actividades mineras que se realicen sobre los recursos minerales que se encuentran en el suelo y subsuelo del territorio boliviano, cualquiera sea su origen o el estado en el que se presenten, incluyendo granitos, mármoles, travertino, pizarras, areniscas, arcillas y otras rocas; minerales industriales como yeso, sal, mica, asbesto, fosfatos, bentonita, baritina, azufre, fluorita, salmueras, boratos, carbonatos, magnesita, caliza; piedras semipreciosas: cristal de roca y variedades de cuarzo, ágata, amatista, granates, topacio, berilo, sodalita, citrino y piedras preciosas como diamantes, esmeraldas y otras; y tierras raras.

**II.** Gas, petróleo y demás hidrocarburos, aguas minero medicinales, recursos geotérmicos, están fuera del alcance de la presente Ley.

Artículo 8. (CARÁCTER ESTRATÉGICO DE LOS RECURSOS MINERALES Y COMPETENCIA).

**I.** Por la naturaleza no renovable de la riqueza minera, la importancia de su explotación para la economía nacional y por ser fuente primordial de generación de recursos fiscales y fuentes generadoras de empleo y trabajo, los recursos minerales y las actividades mineras son de carácter estratégico, de utilidad pública y necesidad estatal para el desarrollo del país y del pueblo boliviano.   
**II.** De acuerdo con el Artículo 298 de la [Constitución Política del Estado](javascript:openNorm('shownorm.php?id=469','nor')), la definición de políticas mineras es competencia exclusiva del nivel central del Estado, y la creación de entidades y empresas públicas relacionadas a las actividades mineras en toda o parte de la cadena productiva, es competencia privativa del nivel central del Estado.

Artículo 9. (CARÁCTER ESTRATÉGICO, FOMENTO Y PROMOCIÓN DE LA INDUSTRIALIZACIÓN).

**I.** Se declara de carácter estratégico y de prioridad nacional la industrialización de minerales y metales producidos en el territorio nacional.   
**II.** Los créditos u otras formas de financiamiento provenientes de entidades estatales, destinados a la transformación industrial de minerales y metales de propiedad del Estado, se otorgarán en las condiciones más favorables vigentes para entidades de la misma naturaleza.   
**III.** Los procesos de industrialización autorizados en la presente Ley a las empresas mineras estatales, podrán realizarse por la propia empresa o a través de una empresa autorizada mediante Decreto Supremo del Órgano Ejecutivo, a solicitud de la empresa interesada.**(** LEY 535 Ley de Minería y Metalurgia,2014,p.2**)**

**CAPITULO II**

**DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL CAPITAL Y LA MAQUINARIA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS SOMIVILLA SRL DE LA CIUDAD DE POTOSÍ**

**2.1 DATOS DEMOGRÁFICOS**

Potosí es uno de los mayores centros explotadores de estaño y plata. Actualmente se gestan grandes proyectos de concentración de minerales de baja ley sobre todo desechos de plata, acumulados desde épocas coloniales y derivados, San Bartolomé, a cargo de la empresa Manquiri, y explotación de la parte sur del país, a cargo de la empresa Sinchi Wayra. Potosí es conocido por sus grandes reservas mineralógicas en explotación y en reserva, El salar de Uyuni, la mayor reserva de litio y no-metales del mundo, con pequeñas empresas de explotación manual, y centros mineros concentrados en la ciudad y en algunas provincias cercanas.

En la provincia Nor Lípez de Potosí, realiza sus operaciones combinando el uso de tecnología de punta con la permanente cualificación de sus trabajadores, el estricto control de salud y seguridad laboral e industrial, la preservación del medio ambiente y el desarrollo sostenible de las comunidades; buscando aportar al desarrollo de la región en la que opera, el departamento de Potosí y el país en su conjunto.

San Cristóbal es uno de los yacimientos de zinc, plomo y plata más grandes del mundo. La mineralización de la mina San Cristóbal es de baja ley pero de gran volumen y, por esta razón, el método de explotación usado es el de tajo abierto. La operación está orientada a la producción de minerales concentrados de zinc-plata y plomo-plata, actualmente es la operación minera más grande en la historia de Bolivia, el sexto productor más grande de zinc en el mundo y el cuarto productor más grande de plata en el mundo.

En Potosí aún quedan grandes yacimientos mineros que podrían ser explotados bajo la visión de la "minería del siglo XXI" que es intensiva en capital y tecnología. El reporte fue proporcionado por el ministro de Minería y metalurgia, César Navarro, quien destaca la importancia regional en materia minera ya que cuenta con grandes reservorios de recursos metálicos. Navarro destacó que los yacimientos Mallku Khota, "Arenas de plata", Santa Isabel y Thutu cuentan con reservas grandes que están siendo prospectadas para impulsar procesos de explotación que generen empleo, utilizades, regalías mineras para el departamento y los municipios, además de impuestos para el país. El proyecto de explotación del mega yacimiento de plata ubicado en el municipio de Taco bamba (Arenas de plata) avanzó con la firma del Contrato de Producción Minera entre la Corporación Minera de Bolivia (Comibol) y la Empresa Minera Alcira S.A, de capitales canadienses. Respecto al yacimiento Thutu, se conoce que es un depósito polimetálico con enormes concentraciones de plata, plomo y zinc, lo que los mineros conocen como “yacimiento de complejos”.

El yacimiento se encuentra en el Departamento de Potosí, Provincia Nor Chichas, a una hora de viaje del centro minero Telamayu y tiene una estructura mineralizada en superficie de una longitud aproximada 1.7 kilómetros. Respecto a Mallku Khota se informó desde el Gobierno central que se dispuso que se acelere el proceso de prospección para que se pueda consolidar una millonaria inversión que permita la recuperación de carga y su tratamiento, así como la producción de plata metálica para su exportación.

El proyecto Santa Isabel Candelaria está situado en la provincia Sud Lípez en Potosí y aquí se tiene programado explotar plata, plomo y zinc, este yacimiento podría ser de magnitud similar a la mina San Cristóbal de Potosí, ya que así lo establecen los informes de prospección geológica. La lógica del Gobierno para los grandes proyectos es consolidar alianzas con empresas de clase mundial para impulsar su explotación con respeto a la naturaleza y el cumplimiento de todas las leyes.

El sector minero atraviesa por momentos complicados, y no tan solo en Potosí sino en otras regiones mineras del país. Urge la necesidad de captar mayor inversión para exploración y explotación para la minería potosina, según estudio “Vale un Potosí” es la frase de aprecio y significación sublime a un pueblo que aportó con sus hijos y su riqueza para consolidar el Estado boliviano. Hoy Potosí llega a su aniversario 209 en un ambiente de visible división de sus habitantes debido al accionar de los políticos de turno, con altibajos en su economía y con un marcado nivel de pobreza, según expertos

Al respecto, un [estudio de la Fundación Milenio](https://fundacion-milenio.org/coy-403-la-economia-de-potosi-al-ritmo-de-la-mineria/) da cuenta que la dependencia de Potosí de la minería es un fenómeno de toda la vida, lo cual explica las fluctuaciones en su desempeño económico, condicionadas por el cambiante comportamiento de la industria minera: el buen o mal momento de la minería determina la suerte de toda la economía potosina.

Así, por ejemplo, el promedio de crecimiento del PIB potosino entre 2005 y 2017 fue de 5.5 por ciento, pero sin la minería el promedio baja a 2.9 por ciento. En 2017 la economía Potosina creció a un ritmo bastante menor, pasando de una tasa de 7.5 por ciento en 2016, a 1.3 por ciento; gran parte de ello se debió a la contracción del sector minero regional.

En los años pasados de la bonanza exportada, la economía potosina, mayormente minera, experimentó un notable crecimiento, que se tradujo también en la disminución de la brecha del ingreso en relación con el promedio nacional. El año 2011 el ingreso per cápita del departamento fue de $us 2.140, en tanto que el de Bolivia se situó en $us 2.369. Un año después la economía potosina sufría una caída importante, con la consecuencia de que volvía a ensancharse la brecha de ingresos por habitante, situación que se ha mantenido en los años siguientes. En las gestiones 2016 y 2017, el ingreso potosino ha registrado una marcada mejoría, llegando hasta los $us 2.821, como efecto ante todo del alza de los precios de los minerales, que incrementaron nominalmente el producto regional.

**2.2 ANTECEDENTES GENERALES DE LA EMPRESA:**

Dentro de los antecedentes se tomarán en cuenta la creación, la visión, misión y objetivos de la empresa minera de servicios SOMIVILLA de la ciudad de Potosí.

**2.2.1 Creación:**

La empresa de servicios SOMIVILLA SRL fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada por escritura pública y otorgada el 5 de junio de 2014, posterior mente su inscripción al sistema de impuestos y en funda presa con numero de NIT 284836022 para su actividad en todo el territorio de nuestra ciudad. Como una empresa de servicio de dique de colas, con un capital de Bs. 2,008,000.00 tiene por objeto la de realizar el tratamiento de complejos, compra de minerales, concentrados, exportación y comercialización de minerales. Su domicilio principal es en la comunidad de Villacollo Huancara de la ciudad de Potosí

Como ya se mencionó la empresa de servicios Somivilla SRL inicia actividades el año 2007, para el ingreso de socos tendrán que tener la mayoría de edad de 18 años ya que así lo estipula el reglamento interno de la empresa.

Razón por la cual los clientes han estado en constantes crecimiento desde el primer año puesto que el año que inició su actividad los minerales estaban en su auge, el los ultimo 4 años la producción se detuvo y solo se continuo como una empresa en servicio ya que los minerales bajaron de valor de tal forma que su objetivo fue y será consolidarse como una de las empresas de servicio y de explotación más grandes de Bolivia, la cual genere lo necesario para mejorar e innovar para estar siempre a la vanguardia y otorgar a nuestros actuales y futuros clientes una atención que este caracterizada por un trato personalizado de seguridad y confiabilidad.

* **Ubicación:**

Su oficina principal se encuentra en la zona Villa España y calle Calos Quinto S/ N°, como domicilio de explotación de mineral se encuentra en la comunidad de Villacollo Huancara de la ciudad de Potosí

**2.2.2 Misión y Visión:**

* **Misión:**

Proporcionar productos y servicios en el área de minería y actividades relacionadas, satisfaciendo los requerimientos de los clientes de manera competitiva, con calidad total, bajo los principios del desarrollo sustentable, asegurando la rentabilidad del negocio a largo plazo.

* **Visión:**

Ser una empresa minera, reconocida por su excelencia innovadora, posicionada entre los diez principales proveedores de minerales de plata, plomo, zinc y estaño de la ciudad de Potosí.

Dentro de la misión y visión se puedo determinar que tiene una visión muy clara de lo que quiere como empresa que es el poder posicionarse en el mercado y vender, comercializar los minerales. Como misión se refiere en lo económico, a lograr una rentabilidad, de la cual logrando una rentabilidad lograr satisfacer a los dos socios, como a los empleados.

Es de esta forma que analizando lo que quiere como misión y visión de la empresa minera, se pudo determinar que su principal falla es en el objetivo de la misión que es la rentabilidad de tal forma que no está logrando llegar a la misión de la empresa y mucho menos a la visión que tiene, y se determinó que la mala rentabilidad es por la falta de maquinarias, es por eso que se quiere realizar el tema de investigación que es el financiamiento de capital den riesgo para la compra de las maquinarias que esta logre la rentabilidad de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL

**2.2.3 Objetivos:** Los objetivos de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL son las siguientes.

* **Objetivo general:**

Mejorar la calidad de vida y el desarrollo socioeconómico de la población que realiza la actividad minera, a través de la incentivación de medidas que incidan la mejora de las infraestructuras, productos, la puesta en valor y protección de los recursos patrimoniales de los socios de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL de tal forma que fomenten políticas dentro de la empresa.

* **Objetivo específico:**

**-** Promover el mejoramiento de la productividad y competividad de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL

- Promover la implantación de tecnologías de fácil aplicación para el personal.

- Promover empleos en la actividad minera.

- Promover la capacitación y asistencia técnica geológica, minera y metalúrgica, en seguridad y salud ocupación minera.

- Emplear maquinarias modernas dentro de la empresa.

- Promover programas, organizaciones y capacitaciones de los minerales.

Observando sus objetivos generales y específicos de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL se analizó que lo que se quiere cuidar es el patrimonio y el capital de los socios, que esta se incremente y no disminuya esto lograra con los objetivos específicos de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL que es la adquisición de maquinaria , tecnología y promoviendo la capacitación al personal , es de esta forma que el trabajo de investigación que se está realizando está en relación con el objetivo específico que es de la adquisición de maquinarias.

**2.3.- DATOS POBLACIONALES**

Según los últimos datos del Censo oficial de [2012](https://es.wikipedia.org/wiki/2012) del [Instituto Nacional de Estadística de Bolivia](https://es.wikipedia.org/wiki/Instituto_Nacional_de_Estad%C3%ADstica_de_Bolivia) INE, el [Departamento de Potosí](https://es.wikipedia.org/wiki/Departamento_de_Potos%C3%AD) cuenta con 828.093 habitantes (410.822 varones y 417.271 mujeres)

La Sección Municipal de Yocalla cuenta con 8.979 habitantes, 4.619 corresponde a hombres y 4.360 a mujeres de acuerdo a Instituto Nacional de Estadística (INE – 2012)

En la empresa se tiene 10 empleados en el área de producción y se tiene un a secretaria, un contador y el dueño de la empresa. Las cuales se tomó a los empleados de producción para la recolección de datos.

**Cuadro N° 1**

**Población**

|  |  |
| --- | --- |
| **MUJER / HOMBRE** | **CENSO** |
| Mujer | 2 |
| Hombre | 8 |
| **Total** | 10 |

**Fuente: Empresa SOMIVILLA**

**2.3.1 Estructura Orgánica:**

El siguiente organigrama corresponde a la empresa de servicio SOMIVILLA SRL la cual se mencionará cada una de las funciones que realizan, el tipo de organigrama es la horizontal puesto que todas las funciones dependen de las decisiones de los rangos superiores.

****

**Fuente:** Datos recabados de la memoria anual, estatuto de conformidad

El gerente propietario: Es el principal responsable del funcionamiento de la empresa minera SOMIVILLA así como la planificación, control de las operaciones del día a día. Administra la empresa bajo su dirección están los empleados, a su vez es el responsable de la toma de decisiones, revisión y manejo de las operaciones contables

Secretaria: Es la persona encargada de recibir y redactar la correspondencia de un superior, archivar todo el documento que se tengan y otras actividades.

La producción: Está encargada de realizar todo el proceso que toma realizar la purificación de mineral.

Flotadorista: Coordinar el trabajo sobre la dosificación de insumos químicos al proceso de la producción de la empresa así mismo coadyuvar con otras tareas relacionadas al área de trabajo.

Molinero: Coordinar el trabajo del proceso de molienda de mineral, así mismo coadyuvar con otras tareas relacionadas al área de trabajo.

Chancadorista: Realiza un trabajo coordinado de proceso de trituración, así mismo coadyuva con otras tareas relacionadas al área de trabajo.

Chofer: Supervisar y realizar el mantenimiento permanente de la operatividad y los requerimientos técnicos de las unidades de transporte de propiedad de la empresa.

Sereno/bombeo: Es la unidad encargada de vigilar el correcto funcionamiento de la empresa minera, así mismo realizar un adecuado control de entrada y salida de los trabajadores de la edificación de propietarios, oficinas entre otras.

Se pudo observar que dentro de la empresa de servicio SOMIVILLA SRL no existe un profesional conocedor del tema de investigación que se está realizando, puesto en el área de contaduría se encuentra un auditor realizando el trabajo y que este no conoce todos los financiamientos externos que existe, puesto que solo conoce el financiamiento bancario y el leasing.

**Personal:**

Realizando un diagnostico se pudo observar a los componentes de recursos humanos que trabajan en esta minera los cuales se encargan en la transformación de materia prima que es os minerales.

**Cuadro N° 2**

**Personal**

****

FUENTE: Elaboración propia

**2.4 ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

La actividad que tienen los afiliados en la empresa minera para la explotación de minerales es de estaño plata y zinc la cual la empresa SOMIVILLA realiza todo el concentrado o purificación del mineral de la cual se vende a empresas más grandes a un precio más elevado de la que recibieron.

En la última gestión de los estados financieros se puede evidenciar que dentro del Balance General cuenta con un total de activos de Bs. 6, 913,788.53; en pasivo de Bs. 5, 480,483.50 y dentro del patrimonio de Bs. 1, 415,490.07

Dentro del Estado de Resultado en los ingresos se tiene Bs 104,795.63 y dentro de los egresos Bs 382,723.99, con la que se puede evidenciar que los ingresos de la empresa de servicios SOMIVILLA SRL soy muy bajos ya que se tiene mayores egresos, de tal forma que indirectamente es señal que el trabajo en producción es muy baja que genero parar la producción los primeros meses al inicio de la gestión.

**2.5 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL RESULTADO GUÍA DE OBSERVACIÓN REALIZADA A LA EMPRESA DE SERVICIO SOMIVILLA SRL:**

1.- ¿Cuenta con los estados financieros la Empresa de servicios SOMIVILLA SRL?

R.- Si cuenta con los estados financieros, la cual se observó que lo realizan anualmente estos documentos como corresponde.

2.-Observar los resultados de los análisis Financieros de las siguientes gestiones 2014, 2015, 2016,2017y2018

R.- Se vio que los activos fijos de cada gestión son bajos, ya que sabemos que el activo fijo para estas empresas es de prioridad para realizar sus operaciones.

3.- ¿La maquinaria con las que cuentas son pocas para la operación?

R.- Se observó que las maquinarias son pocas, ya que tiene un molino un tractor una celda y poso para el lavado de mineral.



4.- Observar las liquidaciones de los contratos.

R.- Se vio que el registro de las liquidaciones por el contador es muy pocas, demostrando así que los clientes son pocos.

5.- Observar el registro de inventarios

R.- No cuentan con un registro adecuado de los inventarios de los materiales y equipamiento que necesitan los empleados

6.- Los empleados requieren de capacitación

R.- A los empleados se los debe capacitar ya que muchos no saben el uso adecuado de las maquinarias.



7.- Tipos de mineral que procesan

R.- Se observó que los minerales que procesan son plata, estaño y zinc.

De todo lo obtenido en la guía de observación se puede evidenciar que realimente los empleados no cuentan con equipo de trabajo, ni implementos que ayude a su protección a la contaminación de los minerales y químicos que hacen mucho daño al contacto directo .De tal forma que también las maquinaria que tiene son realmente insuficientes para realizar mayor trabajo en el área de producción.

**2.6 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS APLICADOS A EMPLEADOS DE PRODUCCIÓN:**

Después de haber aplicado el instrumento de investigación con una encuesta el cual permitió recabar información relevante para la presente investigación; se procede al análisis de los resultados obtenidos de los 10 empleados del área de producción de la empresa SOMIVILLA.

**2.6.1 Género:**

A la pregunta de ¿cuál es el género? los empleados respondieron de la siguiente manera.

**Cuadro N° 3**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Femenino | 1 | 10 |
| b) Masculino | 9 | 90 |
| c) Otros | 0 | 0 |
| **Total** | **10** | **100** |

**Género**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 1**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

Según el resultado obtenido de las encuestas a los empleados del 100%, el 90% son del género masculino y un 10% son del género femenino, del cual representan 9 y 1 de los sujetos de investigación.

Por lo tanto, la mayoría de los encuestados destaca el género masculino esto debido a que la mayoría del trabajo tiende a ser pesado dentro de la actividad minera para una mujer debido a que realizan el levantamiento de minerales por toneladas y aplicación de equipo pesado.

**2.6.2 Ocupación en la Empresa:**

A la pregunta, ¿Cuál es la Ocupación en la empresa? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 4**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Ing. Metalurgista | 1 | 10 |
| b) Flotadorista | 2 | 20 |
| c) Molinero | 2 | 20 |
| d) Bombero | 2 | 20 |
| e) Almacenero | 1 | 10 |
| f) Chancadorista | 1 | 10 |
| g) Ayudante de chancadorista | 1 | 10 |
| **Total** | **10** | **100** |

**Ocupación en la empresa**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 2**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

El cuadro refleja que del 100% de los encuestados del área de producción el 20% son flotadoristas, con un 20% son molineros, el otro 20% son bombero, un 10% es Ing. metalurgista, el almacenero el 10%, el chancadorista otro 10% y por último el ayudante de chancadorista con un 10%, de las cuales representan 2, 2, 2, 1, 1,1 y 1 de los sujetos de investigación.

Con los anteriores datos de la encuesta se considera que se debe capacitar a los empleados esto debido a que mencionaron que en la ocupación que desempeñan obviando al Ing. metalurgista son personas que no tiene no tienen grado de instrucción.

**2.6.3 Tipo de Minerales:**

A la pregunta ¿Qué tipo de mineral cree que debe realizar el proceso con mayor prioridad en la empresa minera? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 5**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Plata y c) Zinc | 5 | 50 |
| b Estaño y c) Zinc | 1 | 10 |
| d) Todos | 4 | 40 |
| **Total** | **10** | **100** |

**Tipo de minerales**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 3**

Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

En el presente cuadro se puede evidenciar que del 100% de los encuestados el 50% considera que debe realizar el proceso de mineral con mayor prioridad de plata y zinc, el 40% señala que se debe realizar de todos los minerales y con un 10% el proceso de estaño y zinc, que representan el 5, 4 y 1 de los sujetos de investigación respectivamente.

Por lo tanto, la mayoría de los encuestados destaca que se debe trabajar con mayor prioridad con los minerales de plata y zinc, esto debido que dentro del mercado tienen mayor cotización desde la gestión 2018 y 2019.

**2.6.4 Beneficios Económicos:**

A la pregunta ¿Qué beneficios económicos trae la minería en gran escala para el país? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 6**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Genera empleos | 7 | 70 |
| a) Genera empleos y b) La retribución de los impuestos | 3 | 30 |
| **Total** | **10** | **100** |

**Beneficios económicos**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 4**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

Los resultados muestran que del 100% de los encuestados, el 70 %indicaron que los beneficios que ofrece la actividad minera en potosí es generador de empleos y con un 30% señalan que genera empleos como también retribuye con los impuestos, que representa a 7 y 3 de los sujetos de la investigación.

En su mayoría indicaron que el beneficio que aporta la actividad minera es de generador de empleos, se comparte la opinión con los encuestados ya que Potosí siempre a trabajo con la materia prima debido a que no ay otra actividad a que los ciudadanos puedan acceder, es de esta manera que es conveniente que las empresas mineras de Potosí logren crecer a nivel de exportación de materia prima a otros países, de esta manera obtener mayores ingresos y generar mayores empleos.

**2.6.5 Importancia del Proceso y Concentrado del Mineral:**

A la pregunta ¿Considera importante el proceso y concentrado de mineral en Potosí dentro de las Empresas Mineras? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 7**

**Importancia del proceso y concentrado del mineral**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Muy importante | 6 | 60 |
| b) Importante | 4 | 40 |
| c) Nada importante | 0 | 0 |
| **Total** | **10** | **100** |

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 5**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

De los resultados del 100% , el 60% indica que el proceso y concentrado de mineral es muy importante y el 40% menciona que solo es importante, que representan el 6 y 4 sujetos de investigación.

Por lo tanto, la mayoría de los empleados del área de producción destacan la importancia del proceso o concentrado de mineral, se comparte el criterio de los empleados esto debido a que las empresas deben tener mayor capacidad para realizar dichos procesos ya que se desea el crecimiento de las empresas mineras y para ello se requiere de mayor maquinaria.

**2.6.6 Importancia de las Maquinarias y Equipos:**

A la pregunta ¿Considera de importancia las maquinarias y equipo en la Empresa minera? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 8**

**Importancia de las maquinarias y equipos**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Muy importante | 6 | 60 |
| b) Importante | 4 | 40 |
| c) Nada importante | 0 | 0 |
| **Total** | **10** | **100** |

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 6**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

Según el resultado obtenido de las encuestas a los profesionales del 100%, el 60% consideran de mucha importancia la adquisición de maquinarias y equipos y el 40% solo indica que es importante, de la cual representan 6 y 4 de los sujetos de investigación.

Por lo tanto, la mayoría de los encuestados destaca la mucha importancia de las maquinarias y equipos dentro de las empresas mineras, da tal forma se comparte el criterio de los empleados de producción ya que se requiere de nuevas maquinarias que ayuden a optimizar la productividad de las empresas ya que muchas de las actividades en las empresas mineras se lo realiza de manera manual por falta de equipo y maquinaria.

**2.6.7 Maquinaria y Equipos:**

A la pregunta ¿De las maquinarias y equipos que se requieren, cual considera de mayor importancia? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 9**

**Maquinaria y equipos**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Molino | 2 | 20 |
| b) Celdas | 1 | 10 |
| a) Molino y b) Celdas | 3 | 30 |
| a) Molino , b) Celdas y d) Pozos de agua | 3 | 30 |
| a) Molino , b) Celdas , c) Tractor y d) Pozos de agua | 1 | 10 |
| **Total** | **10** | **100** |

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 7**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

El cuadro refleja que del 100% de los encuestados consideran que la mejor contribución que podrían realizar es la adquisición de molino y celdas con un 30%, el otro 30% consideran la compra de molino, celdas y de pozos de agua, el 20% creen que solo el molino es necesario, el otro 10% las celdas y por ultimo con un 10% consideran todos los incisos a, b, c y d ; Que representan el 3, 3 , 2 ,1 y 1 de los sujetos de investigación respectivamente.

Por lo tanto, la mayoría de los encuestados destacan que la adquisición de un molino y celda son los más esenciales. Considerando la opinión de los encuestados se comparte la opinión, puesto que son las principales máquinas para realizar en proceso o concentrado de mineral.

**2.6.8 Capacitación en la Empresa:**

A la pregunta ¿De las actividades que realizan, cree que necesitan capacitación en la empresa minera? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 10**

**Capacitación en la empresa**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Si | 10 | 100 |
| b) No | 0 | 0 |
| **Total** | **10** | **100** |

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

En el cuadro indica que el 100% de los empleados de producción consideran necesario la capacitación en el manejo de nuevas maquinarias y la manera adecuada de realizar el proceso o concentrado de mineral, respuestas que representa al total de los 10 los sujetos de investigación.

Considerando la opinión de los encuestados se comparte los resultados obtenidos ya es indispensable las maquinarias en una empresa minera debido a que dichas maquinarias y equipos son fuente de ingresos que logran optimizar la productividad de las empresas.

**2.6.9 Ley de Minera:**

A la pregunta ¿Los precios de ley de mineral, cree que es la que reduce la productividad de la empresa minera? Se pudo obtener los siguientes resultados que se presentan en el siguiente cuadro.

**Cuadro N° 11**

**Ley de minera**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **OPCIONES** | **N° de Trabajador** | **%** |
| a) Si | 7 | 70 |
| b) No | 3 | 30 |
| **Total** | **10** | **100** |

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

**Gráfico N° 8**

Fuente: Elaboración propia cuestionario a empleados de producción

En el cuadro indica que del 100%, el 70% indicaron que la ley de mineral si afecta la productividad y el 30% indican que no, respuestas que representa 7 y 3 los sujetos de investigación.

Por lo tanto, la mayoría de los encuestados destacan que afecta la productividad debida que la cotización de la ley minera hace que las ventas y compras de minerales sea de bajo costo de la cual se comparte el criterio con los empleados de producción, como ya se mencionó el precio o ley del mineral es el valor por la cual se optimiza o se reduce la productividad dentro de las empresas.

**2.7 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL RESULTADO DE LAS ENTREVISTAS:**

La entrevista se las realizo al dueño, al contador y al Ing. metalurgista para obtener mayor claridad de la situación de la empresa de servicios SOMIVILLA, Las respuestas que obtuvieron fueron las siguientes.

**Nombre y Apellido:** Sr. Roberto Mamani

**Profesión:** Ninguna  **Cargo:** Gerente propietario

1. ¿Conoce sobre los financiamientos de capital de riesgo?

R.- Menciona que no conoce este tipo de financiamiento que nunca lo había escuchado, solo conoce lo que es los créditos de Bancos

2. ¿Qué problemas tiene su empresa y porque cree que se dan esos problemas?

R. Indica que no cuenta con dinero para la compra de más maquinarias que ayude a realizar mayor proceso de producción, porque señala que no tiene muchos clientes y no genera ingresos.

3. ¿Cómo compra sus materiales para los procesos?

R.- Señala que la compra lo realiza el contador según lo que requiera el metalurgista ya que mayormente la compra lo realizan mensual mente y ya que mucho de estos son compras por kilos algunos de los químicos.

4. ¿Por qué cree que su empresa no tiene clientes?

R. Menciona que es por la falta de publicidad y que el precio por mineral en otras empresas más grandes es mayor a la que ofrecen y que los servicios por proceso son más bajos.

5. ¿Los costos de producción es mayor o menor al servicio o venta que realizan?

R. Señala que los costos son igual al precio que ofrecen, generando solo ingresos para el pago de sueldos, materiales, materiales de escritorio, y servicios básicos, y no así para generar utilidad y esta utilidad pueda reinvertirse en nuevas maquinarias.

**Nombre y Apellido:** Lic. Juan Cruz

**Profesión:** Auditor **Cargo:** Contador

1.- ¿Usted tiene problemas dentro de su empresa cuáles son los principales problemas que ha sido de molestia durante las distintas gestiones?

R.- Según lo que mencionan el contador el principal problema es la falta de maquinaria que tiene la empresa.

2.- ¿Usted ha visto alguna alternativa de financiamiento, que resultados a obtenido?

R.- Menciona que no conoce de los financiamientos externos, solo conoce el financiamiento bancario.

3.- ¿Usted escuchado del Capital de riesgo como alternativa de financiamientos externos, que sabe acerca de ellos?

R.- India que en ningún momento escucho de este tipo de financiamiento, menciona que si escucho del financiamiento como es la capital semilla.

4.- ¿Consideraría la aplicación del Capital de riesgo en la empresa minera para la adquisición de maquinarias para lograr obtener tener mejores resultados en cuanto a la productividad y de esta manera tener mayor rendimiento?

R.-Menciona que, si la investigación que realicemos, se lo proporciona y viendo los resultados podría la empresa aplicarlo, ya que también menciona que el banco no quiere proporcionar crédito a esta empresa, debido a que la actividad que realizan es muy riesgosa ya que puede haber pérdidas como también ganancias.

**Nombre y Apellido:** Sr Ángel Garzon

**Profesión:** Ing. Metalurgista **Cargo:** Metalurgista

1.- ¿Usted que falencias evidencio para que la productividad de la empresa de servicios SOMIVILLA SRL es muy baja?

R.- Menciona a que no cuenta con clientes fieles, los precios son muy altos por el servicio y el precio de la compra de mineral que se ofrece es baja a comparación de otras empresas, indica que esto se debe a la falta de clientela ya que el proceso es muy poco para aumentar la comprar de materiales a menor precios, ya que indica que los materiales son en menor precio cuando se compran por cantidades grandes.

2.- ¿Usted como empleado tiene el equipo necesario para realizar alguna de sus actividades?

R.- Indica que muchas de la maquinaria y el equipo de seguridad son ya muy viejas, y que necesitan de nuevos equipos y aumentar las maquinarias para optimizar la productividad.

3.- ¿Alguna vez se les ha ofrecido capacitación para manejar la maquinaria y equipos por parte de la empresa?

R.- Menciona que desde que empezó a trabajar hasta ahora no se le dio ninguna capacitación a su persona como a los demás empleados de operación, ya que también señala que los conocimientos para el funcionamiento de maquinarias y de más, es conocimiento que fueron aprendiendo según el transcurso de su trabajando.

4.- ¿Se siente seguro trabajando en la empresa Somivilla SRL, o tiene algún miedo a la contaminación al que se encuentra expuesto?

R.-Indica que no tiene miedo ya que es su profesión y que su persona tiene el equipo de seguridad, aunque no es nueva ya que menciona que necesita uno nuevo, también indica que los demás empleados si están en riesgo de contaminación ya que muchos de ellos no tienen el equipo de seguridad o los implementos ya que trabajan solo con overoles y barbijos.

De todo lo recabado en la entrevista que se realizó tanto al dueño, contador y Ing. metalurgista se comparte la opinión debido a que la empresa minera debe tener maquinarias y equipos nuevos que optimicen la productividad, como también se debe realizar capacitaciones a los empleados en el manejo de maquinarias y minerales ya que muchos de estos no son profesionales o expertos dentro de su actividad.

Es por eso que se ve la necesidad de aplicar el financiamiento de Capital de riesgo para la adquisición de maquinarias y lograr realizar la capacitación a los empleados ya que la empresa de servicios SOMIVILLA no cuenta con efectivo para realizar lo ya mencionado.

**2.8 ANALISIS FODA DE LA EMPRESA DE SERVICIO SOMIVILLA SRL:**

sereno bombero

FODA es una técnica de análisis, que se utiliza sobre todo en el proceso de elaboración del proyecto de desarrollo institucional, para examinar las fortalezas y debilidades internas de la empresa como también las oportunidades y amenazas externas que tuviera.

**MATRIZ FODA**

|  |  |
| --- | --- |
| Fortalezas   1. Se realiza los estados financieros periódicamente 2. Llevan toda la transacción de la empresa en orden 3. Son puntuales con los pagos de impuestos 4. La infraestructura es propia 5. Tiene mineral para explotación de plata ,zinc y estaño por parte del dueño 6. Tienen clientes seguros 7. Cuentan con parajes propios de mineral | Debilidades   1. No tienen estrategias de crecimiento para un futuro 2. Los estados de resultado demuestran pérdida y ganancia. 3. La empresa minera desconoce los nuevos financiamientos externos que existen 4. No conocen el financiamiento de los Capital de riesgo 5. No tuvieron producción en los últimos tres años , debido a la falta de empleados en producción y las bajas cotizaciones 6. No cuenta con maquinaria equipo actualizado, tanto para el proceso de concentración como para la explotación. 7. El personal no tiene capacitación en el manejo de insumos y maquinarias modernas. 8. El personal no tiene incentivos para mejorar el trabajo. 9. Cambian constantemente de contador , generando así una mala administración del área contable 10. El dueño es muy exigente con los empleados, a pesar de que no les ofrece ningún incentivo. Generando desconformidad en los empleados 11. Tienen poca capacidad de producción debido a la falta de maquinarias. |
| Oportunidades   1. Se encuentra en uno de los departamentos de mayor riqueza minera. 2. pequeñas cargas de mineral generan ingresos a cualquier empresa, si saben reducir costos. 3. Tienen parajes propios a comparación de la competencia. | Amenazas   1. La empresa de servicio Somivilla es muy pequeña en comparación a las demás empresas mineras. 2. Incertidumbre por los inversionistas extranjeros puesto que el estado boliviano no garantiza su inversión 3. El Financiamiento Bancario solo realizan préstamos a empresas mineras grandes. 4. Mucha competencia 5. La maquila está muy alta en los últimos años. 6. Contaminan el medio ambiente generando desconté en la sociedad. |

|  |  |
| --- | --- |
| **FO**   * Son generados de empleos, a pesar de ser una empresa pequeña y que le falta de maquinarias debido a que no cuenta con financiamiento, ya que con el capital que requiere se lograra obtener maquinarias con mayor capacidad. * Realizan un trabajo bueno que satisface al cliente * Cuentan con parajes mineros que con el tiempo generara mayor empleo para la sociedad. | **FA**   * Obtener financiamiento mediante el capital de riesgo generara mayor oportunidad de crecimiento, generando empleos, con la cual lograra que la sociedad no tenga mayor conflicto con la contaminación. * Ser unas empresas puntuales con el pago de los impuestos genera que los financiadores logren tener mayor confianza en la empresa. |
| **DO**   * Tener parajes propios, generara mayor producción y a la vez generar mayor ingresos propios. * Al obtener maquinaria nueva se optimizara la producción, generando mayor eficiencia y eficacia en el servicio y lograr ser una de las mejores empresas de Potosí. * Se lograra capacitar y dar incentivos a los empleados en caso de que se logre e financiamiento apropiado y logren trabajar de la mejor manera. | **DA**   * Tener el financiamiento adecuado como es el capital de riesgo, generara que la empresa logre incrementar su maquinaria y podrá hacer frente a la competencia, como también dará aliento para que los empleados trabajen de la mejor forma posible logrando optimizar la productividad, haciendo que el precio de la maquila y de la cotización no importe, ya que obtendrán mayor producción a la vez generando mayor proveedores, para realizar su trabajo. |

**2.8.1 Estrategias del Análisis FODA:**

* Plantear la realización de una estrategia de fuente de financiamiento de Capital de Riesgo
* Plantear la explotación de los parajes.
* Realizar cursos de capacitación y actualización a los empleados para el uso de maquinarias.
* Realizar frente a la competencia con eficiencia y eficacia del servicio
* Plantear estrategias de reducción de costos

**CAPÍTULO III**

**PROPONER EL CAPITAL DE RIESGO COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA QUE PERMITA OPTIMIZAR LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA DE SERVICIO SOMIVILLA SRL DE LA CIUDAD DE POTOSÍ**

**3.1 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.**

**Capital riesgo es una institución de inversión colectiva dedicada a invertir en empresas, preferentemente en empresas de reciente creación (startup) y gran potencial, que tiene como objeto social la inversión en sociedades e instituciones, con la característica de que suelen invertir en empresas jóvenes y en aquellas en las que están en una situación difícil, de ahí** el adjetivo de riesgoen su denominación , su objetivo primordial es apoyar a empresas en riesgo de la cual generar ganancia por lo aportado de cual las ventajas es más para la empresa que recibe el aporte ya que si tuviera perdida se diversificaría el problema ya que estas entidad forma parte de la sociedad en la empresa en la que financian.

Según la encuesta realizada a los empleados se pudo determinar que la propuesta realizada en el presente trabajo es la adecuada ya que estas nos dan varios tipos de financiamiento de las cuales necesita la empresa Somivilla SRL ,ya que cada uno de los empleados del área de producción mencionaron que para optimizar la productividad se requiere de nuevas maquinarias , de la misma manera en una entrevista realizada al dueño de la empresa se confirmó que la causa de una mala productividad es por falta maquinaria y capacitación de los empleados , que para la cual se requiere de financiamiento.

El objetivo del tema de investigación es que la Empresa de Servicio SOMIVILLA SRL requiere optimizar su productividad, esto con ayuda del financiamiento del Capital de Riesgo, ya que la empresa no tiene efectivo para invertir y se ve en la necesidad de adquirir maquinarias e equipo y al mismo tiempo realizar una capacitación de los empleados ya que con esta se espera optimizar la productividad y al mismo tiempo incrementar los ingreso por servicios y venta de mineral.

**3.2 OBJETIVOS DE LA PROPUESTA.**

El presente trabajo de investigación tiene un objetivo general y un objetivo específico las cuales se detallan a continuación:

**3.2.1 Objetivos Generales.**

Lograr optimizar la productividad mediante el Capital de Riesgo como fuente de financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo de la Empresa de Servicio Minera SOMIVILLA SRLde la ciudad de Potosí.

**3.2.2 Objetivos Específicos.**

* Realizar la planificación de la propuesta.
* Elección del tipo de Capital de Riesgo
* Convenio de contrato
* Supervisión y control
* Desinversión
* Preparación del proyecto, económica y financiera que determina el financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo
* Proyección de los costos
* Determinación del capital de trabajo
* Proyección de ingresos
* Flujos de efectivos
* Métodos de evaluación
* Realizar una simulación
* Estructura financiera

**3.3 ETAPAS DE LA PROPUESTA.**

**ESQUEMA DE LA PROPUESTA**

****

Fuente: Elaboración propia

**3.3.1 Primera Etapa: Planificación**

Esta comprenderá la fase inicial de todas las actividades que se realizan, entre componentes, que se tiene como al responsable y el tiempo de la aplicación de la propuesta ya con un permiso para realizar dicho trabajo por el dueño de la empresa, puesto que se pretende optimizar la productividad de la Empresa de servicios Somivilla.

* **Responsables:**

Para obtener el financiamiento de cualquier empresa es de gran importancia debe contar con recursos humanos, puesto que son los encargados directos de todas las actividades que se realicen adecuadamente, los cuales serán el motor para que funcione cualquier clase de actividad que participara el siguiente personal:

El gerente propietario quien con su experiencia y conocimiento sobre la minería apoyara en el proceso de la propuesta, la investigadora de dicho trabajo aportara sus conocimientos de su formación académica respecto al Capital de Riesgo como fuente de financiamiento.

Los recursos humanos mencionados serán responsables de la correcta ejecución de la propuesta, debido a que cada uno de ellos como ser la autora de este trabajo de investigación aportara con sus sólidos conocimientos que coadyuve a implementar adecuadamente la propuesta para la Empresa de Servicio Somivilla SRL.

* **Tiempo:**

El tiempo estimado para la elaboración de la propuesta del trabajo sobre el Capital de Riesgo como fuente de financiamiento para la Empresa de Servicio Somivilla se verán los resultados aproximadamente al primer año y en los 4 años restantes los resultados serán de mayor magnitud.

* Primer mes: Estudio de empresas o instituciones financiadoras con características del Capital de riesgo
* Segundo mes: Contrato y otros documentos a realizarse.
* Tercer mes: Desembolsó del dinero.
* Cuarto mes: Adquisición de maquinaria y equipos.
* **Lugar:**

La aplicación y el desarrollo de la propuesta se realizaran en la Empresa de Servicio “Somivilla srl”, se llevaran a cabo en instalaciones de zona Villa España en la calle Carlos Quinto S/Nº.

**3.3.2 Segunda Etapa:**

**3.3.2.1 Tipo de Capital de Riesgo:**

Una vez que se tenga definido, se identificara el tipo de Capital de riesgo que más se adecue a nuestro perfil (pequeñas, medianas o grandes empresas) y presentarlo. También se debe tener presente, el valor añadido que nos puede aportar a la empresa, el tipo de capital de riesgo consiste en adquisición de una sociedad en la que el control de esta es obtenido por la combinación de un equipo de directivos que trabaje con el apoyo a directivos externos.

Alianza SAFI es la más adecuada para la empresa minera por sus características para acceder a este tipo de financiamiento que se tiene que cumplir con ciertos requisitos que no son bastantes accesibles:

* Ventas anuales inferiores a 2.000.000 de dólares.
* Patrimonio menor a 1.000.000 de dólares.
* Número de empleados menor a 300.

**3.3.2.2 Convenio de Contrato:**

Esta etapa es muy importantes, el acuerdo entre la entidad y la empresa, se llevara a cabo una vez que la entidad evalué el proyectado presentado.

En un contrato de Capital de Riesgo interviene tres actores, primero la administradora de fondos, quien tiene la función de colocar los fondos en proyectos, evaluándolos, seleccionándolos, asesorándolos en las gestiones y haciendo un seguimiento del uso de dinero aportado y de los resultados del proyecto.

Segundo, quien aporta el recurso al fondo , que pueden ser inversionistas individuales o institucionales , quienes aportan recursos al fondo a cambio de una rentabilidad variable obtenida una vez que las inversiones en empresas son liquidadas, y por último los emprendedores ,que son los que proponen los proyectos.

Normalmente la relación con los emprendedores es con la Administración, casi nunca tienen contacto con los aportantes.

En el contrato se consideran clausulas para establecer los derechos de los inversionistas (Administradores) por sobre los emprendedores, como también la forma de repartir las utilidades y participaciones en caso de enajenación de acciones o liquidación de la sociedad.

Además que se acuerda la modalidad de financiación en los tipos de capital según a la finalidad que se destinen los recursos financieros y la modalidad de desembolso para el proyecto.

**3.3.2.3 Control:**

Dada la naturaleza del negocio, los mecanismos de protección que la entidad de capital de riesgo utiliza en su relación con la financiada, constituye una parte muy importante para mantener cualquier bajo control y hacer un seguimiento cercano por la asimetría de información entre el empresario y la entidad de capital de riesgo.

Una de las grandes diferencias entre la financiación por medio de capital de riesgo y a través de otras fuentes de financiamiento es que se convierte en socio de la empresa financiada, con lo que produce una alineación de los intereses de ambas y que se materializa en una cooperación mucho más cercana que en cualquier otra forma de financiación.

**3.3.2.4 Desinversión:**

Una vez que la empresa haya logrado los ingresos y rentabilidad esperada y por ende haber añadido su valor como empresa en el transcurso de la sociedad con la entidad de capital de riesgo, podrá la entidad inversora disolver la sociedad con la empresa financiada puede ser total o parcial por los medios de desinversión típicos de una entidad de capital de riesgo que a continuación se indican:

* Recompra, adquisición de las acciones por parte de los propietarios de la empresa.
* Venta a terceros, adquisición de las acciones por parte de una tercera persona o empresa.
* Venta a otro inversor de capital de riesgo compra por parte de otra firma del sector.

Lo más apropiado para la empresa es que se produzca la compra de la participación por los propietarios de la empresa y de esta forma, fortalecer aún más su patrimonio. Además este mecanismo de salida es el más utilizado por las entidades de capital de riesgo en Bolivia.

**3.3.3 Tercera Etapa: Preparación del proyecto, económica y financiera que determina el financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo.**

**3.3.3.1 Proceso Productivo del Servicio.**

Para la ejecución del servicio se debe cumplir con algunas técnicas que a continuación se describirán en el flujograma con símbolos y características que estos tienen.

**Cuadro N° 12**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Simbología** | **Nombre** | **Descripción** |
|  | INICIO/FIN | Indica el principio o fin del flujo, puede se acción o lugar, además se usa para indicar una unidad administrativa o persona que recibe o proporciona información. |
|  | OPERACIÓN | Describe las funciones que desempeñan las personas involucradas en el proceso o en el procedimiento y también representa la ejecución de operaciones o actividades dentro del proceso. |
|  | DECISIÓN | Indica un punto dentro del flujo donde se debe tomar una decisión entre dos o más opciones. |
|  |
|  | DOCUMENTO | Representa cualquier documento que entre, se utilice, se genere y salga del procedimiento |
|  | ARCHIVO | Indica que se guarde un documento en forma temporal o permanente. |
|  |
|  | CONECTORES | Representa una conexión o alcance de una parte del diagrama de flujo con otra parte del mismo |
|  |

**Proceso productivo del servicio**

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N° 13**

**Proceso productivo**

****

Fuente: Elaboración propia

**3.3.3.2 Presupuesto de Inversión:**

El presupuesto de inversión que se requiere para la optimización de la producción se subdivide en dos importantes sectores para su mejor entendimiento.

* Recursos Materiales.
* Recursos Humanos.

**3.3.3.2.1 Recursos Materiales:**

Es el valor de la inversión en maquinaria y equipo para la puesta en marcha del servicio: Equipo producción, equipo de computación, muebles y enseres. Aunque el ambiente que nos para que funcione el servicio ya cuenta con equipo de computación y muebles y enseres.

**3.3.3.2.1.1 Especificaciones de la Maquinaria:**

A continuación, se describirá a detalle los recursos en maquinaria que serán necesarios para los procesos producción del servicio de la misma manera la inversión que será requerida.

**Cuadro N°14**

**Cotizaciones De Celda de flotación**

|  |  |
| --- | --- |
| **Maquinarias** | **Detalle** |
| Resultado de imagen para celdas de flotacion para minerales | Celda Modelo Denver para 80 tph plata zinc  $us 2.800,00  Bs 10.488,00 |
|
| https://3.bp.blogspot.com/-oy-dHgO5xjE/UsnzqiMT7XI/AAAAAAAAA1A/tkSSq8D1ZQU/s1600/15.JPG | Celda Modelo SF0.37 para 80 tph plomo plata zinc  $us 4.000,00  Bs 27.840,00 |
|

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N° 15**

**Cotizaciones De Molino**

****

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro N°16**

**Requerimiento O Financiamiento De La Maquinaria**

****

Fuente: Elaboración propia

El costo total del financiamiento será de Bs. 59.160,00por la adquisición de la maquinaria como se la detallo en el anterior cuadro con un T/C DE 6,96.

* **Depreciación del activo fijo:**

En el siguiente cuadro refleja la depreciación del activo fijo, la cual se aplicó el método de depreciación de la línea recta, de acuerdo a las normas vigentes en el país, en función a los años de vida útil.

**Cuadro N°17**

**Depreciación De Maquinaria**



Fuente: elaboración propia, de acuerdo al cuadro N° 16

**3.3.3.2.2 Proyección de Costos:**

Las proyecciones de costos se realizaron mediante el producto producido que pueda realizar la empresa Somivilla en un lapso de tiempo de 12 meses.

**3.3.3.2.2.1 Clasificación de los Costos:**

El costo es el gasto económico que representa la fabricación de un producto, al determinarse el costo de producción, se podrá establecer el precio al cliente del servicio (el precio al público es la suma del costo más el beneficio) y los costos se clasifican en:

* Costo fijo
* Costo variable

**3.3.3.2.2.1.1 Determinación de los Costos Fijos:**

Los costos fijos que siempre se deben pagar independientemente del trabajo que se realicen.

* **Sueldos y salarios :**

El sueldo se pagan a los empleados por el trabajo que a realizado conforme a los descuentos y beneficios sociales que corresponde de acuerdo a ley.

**Cuadro N°18**

**Sueldos y salarios**



Fuente: Empresa Somivilla,

Según el cuadro anterior se puede ver que los sueldos y salarios sobresalen más en el área producción, con el pago del ing. Metalurgista

**Cuadro N°19**

**Sueldos y salarios proyectados**



Fuente: Elaboración propia, de acuerdo al cuadro N° 18

Según el cuadro anterior se puede ver que en las proyecciones para los siguientes años de los sueldos y salarios no tienen un incremento muy alto tanto en el área de administración como en el área de producción.

* **Servicios básicos:**

Para realizar los trabajos de la manera adecuada es necesario contar con los siguientes servicios.

**Cuadro N°20**

**Servicios básicos**

****

Fuente: Elaboración propia, según datos proporcionados por casa blanca

**Cuadro N°21**

**Servicios Básicos proyectados**



Fuente: elaboración propia, y las proyecciones es de acuerdo al anexo N°7 y cuadro N°20

Todas las proyecciones de los costos indirectos se lo elaboro con los mínimos cuadrados excepto el servicio de COTAP debido que el pago es constante.

* **Combustible:**

Para realizar los trabajos de la manera adecuada es necesario contar con combustible ya que gran parte de las maquinarias funcionan con la misma tanto en el área de producción y de administración.

**Cuadro N°22**

**Combustible**



Fuente: elaboración propia, según datos por casa blanca

**Cuadro N°23**

**Combustible proyectado**

****

Fuente: elaboración propia, y las proyecciones es según el anexo N°7y cuadro N° 22

**3.3.3.2.2.1.2 Determinación de los Costos Variables:**

Son todo lo te tiende a tener un volumen de crecimiento o que pueda reducir de acuerdo al trabajo que realizan.

* **Costo de materia prima:**

La materia prima es lo primordial dentro de la actividad que realiza la empresa Somivilla ya que se dedica a la proceso de concentración de minerales.

**Cuadro N°24**

**Compra de materia prima mensual**



Fuente: Casa Blanca, de acuerdo al anexo N°10

**Cuadro N°25**

**Costo de materia prima**



Fuente: elaboración propia, de acuerdo al cuadro N°24

**Cuadro N°26**

**Costo de materia prima proyectados**



Fuente: elaboración propia, las proyecciones es según el anexo N°7 y cuadro N°25

La información de los costos se lo obtuvo de la empresa minera Casa Blanca dedicada al servicio y venta de minerales, la cual se tomó como referencia para la cantidad de mineral que se requiere para la actividad, las proyecciones se lo realizo según el anexo N°

* **Costo de materiales para el proceso de concentración de minerales :**

Los materiales son elementos esenciales para realizar todo el proceso de purificación o concentrado de los minerales, tales son los químicos o reactivos.

**Cuadro N°27**

**Costo de materiales para el proceso de concentración de minerales**



Fuente: elaboración propia, de acuerdo al anexo N° 9

**Cuadro N°28**

**Costo de materiales anual**



Fuente: Elaboración propia, de acuerdo al anexo N°27

**Cuadro N°29**

**Costo de materiales proyectados**



Fuente: elaboración propia, de acuerdo a las proyecciones del anexo N°7 y cuadro N°28

La información de los costos de materiales se lo obtuvo de ña empresa Somivi9lla dedicada al servicio de mineral, la cual se tomó como referencia para la cantidad de material que se requiere para la actividad.

* **Gastos de Administración:**

Los gastos de administración son los gastos que son necesarios para administrar el negocio que no está relacionada directamente a una función específica.

**Cuadro N°30**

**Gastos de administración**

****

Fuente: Empresa Somivilla.

**Cuadro N°31**

**Gastos de administración proyectados**

****

Fuente: elaboración propia, y las proyecciones es según el anexo N°7 y cuadro N° 30

La información de los gatos se obtuvo de la empresa Somivilla la cual indicó que por mes gastan bs 168 en material de escritorio como ser hojas, bolígrafos, etc.

**3.3.3.3 Estudio Financiero:**

El estudio financiero nos posibilitara observar la factibilidad de la compra de maquinaria, minerales para el servicio y venta de la misma, la inversión que se propone se llevara a cabo en la empresa Somivilla.

**3.3.3.3.1 Ingresos Proyectados:**

En el siguiente cuadro se muestra el objetivo que se quiere lograr por el servicio de minerales, las proyecciones realizadas son en relación a los mínimos cuadrados según la tasa de inflación en Bolivia.

**Cuadro N°32**

**Crecimiento anual**

****

**Fuente:** elaboración propia, de acuerdo al anexo N°7

**Cuadro N°33**

**Ingresos**

****

Fuente: elaboración propia

Los ingresos para el año base se obtuvieron del Ingenio Casa Blanca dedicada ya que se dedica a los servicios de mineral y para los siguientes años se determinó en función a los mínimos cuadrados.

**Cuadro N°34**

**Proyecciones de los ingresos**

****

Fuente: elaboración propia, de acuerdo al anexo N°7 y 10

**3.3.3.3.2 Capital de Trabajo:**

La inversión en capital de trabajo son los recursos que se necesitaran para el funcionamiento de forma normal. Se debe financiar el primer año de funcionamiento como ser: material prima, materiales, sueldos y salarios, material de escritorio y servicios básicos antes de obtener los primeros ingresos. El capital de trabajo es necesario para el funcionamiento del servicio la cual se presenta en el siguiente cuadro los montos que se presentan son en forma anual y mensual.

**Cuadro N°35**

**Capital de trabajo**



Fuente:elaboracion propia de acuerdo a los cuadros N°19,21,23 25,29 y 31

**3.3.3.3.3 Plan de Financiamiento:**

Es la consignación de recursos para poner en funcionamiento el nuevo servicio, de acuerdo a la estimación realiza se necesitará una inversión inicial para la adquisición de maquinaria de Bs 59.160,00 y para el capital de trabajo se requiere de Bs 1.163.384,74

* **Estructura de financiamiento:**

El financiamiento que requiere la empresa Somivilla es para la adquisición de maquinaria y parte del capital de trabajo, con más detalles se lo reflejara en los siguientes cuadros:

**Cuadro N°36**

**Estructura de financiamiento en capital de trabajo**



Fuente: elaboración propia

Del 100% del costo para el capital del trabajo, la empresa Somivilla podrá solo cubrir el 32% y el 68% será financiado externamente haciendo un total del 100%,

**Cuadro N°37**

**Estructura para el financiamiento en maquinaria**



Fuente: elaboración propia

Del 100% del costo de la nueva inversión, la empresa Somivilla no podrá cubrir ningún porcentaje esto debido a que la empresa no cuenta con suficiente efectivo para la compra de las maquinarias, mientras que el 100% será cubierto con financiamiento.

**Cuadro N°38**

**Estructura para el Financiamiento en Maquinaria y Capital del Trabajo**



Fuente: elaboración propia

Del total de la inversión requerida la empresa Somivilla solo podrá cubrir el 27% en relación al capital del trabajo el resto será financiado, con financiamiento externo en la maquinaria con un15% y con el capital de trabajo con el 58% haciendo un total del 100%.

**3.3.3.3.4 Tasa de Descuento:**

La tasa de descuento es el coste del capital que aplica para determinar el valor actual de un pago futuro, de tal forma que será de mucha ayuda para obtener el valor actual de la propuesta.

**Cuadro N°39**

**Determinación de la prima de riesgo**



**Cuadro N°40**

**Determinación de la Tasa de Descuento**



Se determinó la tasa de descuento para el financiamiento de la siguiente forma:

Tomando en cuenta la tasa libre de riesgo que representa la tasa de los bonos del estado y la prima de riesgo que son los bonos de estados de dos diferentes países ya que no se pudo determinar la prima de riesgo nacional.

**3.3.3.3.5 Financiamiento Mediante el Capital de Riesgo:**

Para determinar los resultados con el financiamiento mediante el Capital de Riesgo se realizara un flujo de efectivo.

* **Flujo de Efectivo:** El flujo de efectivo se registra todos los ingresos y egresos que tendrá la empresa en los próximos 5 años ya con la inversión realizada en la maquinaria, detalle que se muestra a continuación.

**Cuadro N°41**

**Flujo De Efectivo Con Financiamiento Mediante el Capital de Riesgo**



Fuente: elaboración propia, de acuerdo al anexo N°7,8 y cuadro N°16 ,17,19,21,23 25,29 ,31 y 35

**Cuadro N°42**

**Determinación del VAN**

****

Fuente: elaboración propia, de acuerdo cuadro N°41

**3.3.4 Cuarta Etapa: Simulación de la situación:**

En esta fase se muestra el estado pro forma con el financiamiento al capital de riego donde los recursos obtenidos forman parte del patrimonio de la empresa.

**Cuadro N° 43**

**Estado De Resultado Proforma**

****

Fuente: Elaboración Propia, de acuerdo al cuadro N°16 ,17,19,21,23 25,29 y 31

Dentro del estado proforma se puede evidenciar una utilidad positiva de Bs 918.367,11 haciendo una comparación con el estado de resultado de la gestión 2018 se ve que un valor negativo de Bs -311.366,56

**3.3.4.1 Antes: Determinación de la Medida Total de Productividad de la Empresa Somivilla:**

Se puede ver que la productividad de la empresa Somivilla en valor de Bs tiene un resultado muy bajo de bs- 0,04 es decir que en la gestión 2018 no se produjo nada, esto debido a que la empresa no contaba con efectivo para el pago de los sueldos y no contaban con maquinarias que realizaran un trabajo óptimo.

**3.3.4.2 Después: Determinación de la Medida Total de Productividad de la Empresa Somivilla:**

Según lo planteado para la empresa Somivilla tuvo un buen resultado , ya que la propuesta de la adquisición de maquinarias para optimizar la productividad mediante el financiamiento de capital de riesgo dio un resultado óptimo de bs 1,17 significando así que la productividad fue más alta que en la gestión 2018 y generando así ingresos y utilidad positivas.

**CONCLUSIONES:**

* La presente investigación se ha dedicado al estudio del capital de riesgo para optimizar la productividad ,que permita la ejecución de proyectos corriendo el riesgo que es característica , los participantes de este tipo de financiamiento son la entidad financiera que aporta el capital ,de la cual no tiene una tasa de interés por el financiamiento ,más al contrario es beneficiosa para la empresa que financian ya que en el Balance la deuda no aumenta el pasivo más al contrario incrementa el patrimonio, debido a que el financiador pasa a ser socio de la empresa a largo plazo , es decir 5 años máximo en la que comparten los derechos y obligaciones de la empresa.
* Así mismo en el Diagnostico se determinó la falta efectivo para la adquisición de maquinaria, ya que el financiamientos tradicionales como ser el Banco no realizan préstamos a empresas en el rubro minero debido a que es riesgoso el financiamiento a las mismas, de tal forma que obstaculizan el crecimiento y desarrollo de las empresas, es por eso que la empresa de servicio Somivilla SRL. aceptan la aplicación del capital de riesgo como alternativa de financiamiento, ya que es la más adecuada dentro del rubro al que pertenece la empresa.
* De tal forma la necesidad de impulsar el desarrollo de la empresa, se fue en busca de un financiamiento adecuado que es el Capital de riesgo, la cual logra mejorar el servicio mediante la adquisición de maquinarias como también optimiza la productividad permitiendo su crecimiento y desarrollo. Obteniendo de esta manera una empresa competitiva que pueda hacer frente a la competencia ya que en Potosí se tienen mucha competencia en el área minera.

**RECOMENDACIONES:**

* Se recomienda la aplicación de la propuesta la cual está dirigida a la empresa de servicios Somivlla Srl. que tiene como objetivo optimizar la productividad mediante la adquisición de maquinaria, para la cual se tomó al capital de riesgo como fuente de financiamiento, también está dirigida a esas empresas emprendedoras en etapa de inicio, o de desarrollo que claramente cumplan los requisitos de este tipo de financiamiento.

Como también se recomienda realizar otras investigaciones más específicas acerca del capital de riesgo ya que tiene dentro de su conjunto al capital de semilla, capital de expansión, venture capital e inversiones angel ya que cada una de estas coadyuva a la ejecución de distintos tipos proyectos sobre todo la medición de riesgo antes de la inversión.

* Se recomienda a las entidades, organizaciones y empresas referidas al servicio de financiamiento que realicen campañas, donde se dé a conocer el capital de riesgo y otros tipos de financiamientos externos que no sean necesariamente el financiamiento bancario ,los empresarios o nuevos emprendedores requieren de esta información , más específicamente sobre el capital de riesgo ya que muchos no lo conocen.
* Por último se recomienda a la Empresa de Servicio Somibilla SRL recurrir a Crecimiento de Fondo de Inversión Cerrado (alianza SAFI S.A.)para acceder a este tipo de financiamiento, debido que esta entidad proporciona financiamiento a todo tipo de empresas no tiene preferencia por ningún tipo de rubro ya sean empresas productivas o de servicio, por lo tanto la empresa también puedes ser beneficiario de este tipo de financiamiento.

**BIBLIOGRAFÍA**

Las citas bibliográficas fueron realizadas de acuerdo a las normas Harvard – Apa

AVENDAÑO, O.R. y Lucana, CH.A.; 2005;”Metodología de la Investigación”, Bolivia - Cochabamba, EDUCACION Y CULTURA; Págs. 81

BRAVO SANTILLÁN, María; LAMBRETÓN TORRE, Viviana, MÁRQUEZ GONZÁLES, Humberto “Introducción a las Finanzas”, Editorial Pearson Educación, México, 2007, Págs. 304.

CUATTROMO, Juan, SERINO, Leandro, ‘Financiamiento y Políticas de Desarrollo”, Editorial Aeda, Argentina, 2010, Págs. 30.

CHIAVENATO, Idalberto, “Iniciación a la Organización y Técnica Comercial “, Edición octava, Editorial McGraw-Hill, Págs.84.

DIAZ LLANES, Miguel “Análisis Contable con un Enfoque Empresarial “, Editorial EUMED, Andalucía, 2012, Págs.88.

ENRIQUEZ, Juan, Carlos “Minería, Minerales y Desarrollo Sustentable en Bolivia”, Editorial CIPMA, Brasil, Págs. 623

FRIESS, Susanne; BROTZ, Hein “La Mineria En Los Países En Desarrollo –Desafíos y Propuestas De Acción” Editorial Misereor, 2011. Págs. 39

FERRARO, Carlos; GOLDSTEIN, Evelin y otros, “El Financiamiento a las Pymes en América Latina”, Editorial CEPAL, Santiago de Chile, 2011, Págs. 210

FUNES, ORELLANA, Juan,” ABC de la Contabilidad “, Editorial SABIDURIA y CULTURA, Cochabamba, 2015, Págs.75

GALINDO, Mariana; RÍOS Viridiana” Productividad”, Editorial Estudios Económicos, México, 2015, Págs.9

GITMAN, Lawrence; ZUTTER, Chad, “Principios de Administración Financiera “Edición Decimosegunda Edición, Editorial MxPearson, México, 2012, Págs. 720.

GÓMEZ JACINTO, Luis Gerardo,” Historia de las Finanzas “, Edición Primera Quincena, Editorial Empresarial, México, 2009, Págs. 194.

HERAS, ASIER, Soto “Capital de Riesgo para Empresas Innovadoras”, Bogotá, 2014, Págs. 90

MEDIAN, FERNANDEZ, Jorge, Eduardo, “Modelo Integral de Productividad”, Editorial Copyright ©, Bogotá, 2007, Págs. 153

ORTEGA CASTRO, Alfonzo, ¨Introducción a las Finanzas”, Edición Segunda, Editorial McGraw-Hill Interamericana, México, 2000, Págs. 405.

PAGÉS, Carmen “La Era de Productividad Banco Interamericano de Desarrollo”, Editorial La Oficina de Relaciones Externas del BID Washington, D.C., 2010, Págs. 420

PALMA RAMOS, Danilo, “Como Elaborar Propuestas de Investigación “, Editorial Universidad Rafael Landívar, Guatemala, Págs.24

PELLON, MARTÍ, Jose”El Efecto del Capital de Riesgo “Editorial Universidad Complutense, Madrid, 2001,Págs 50

PROKOPENKO, Joseph”La Gestión de la Productividad” Editorial Oficina Internacional del Trabajo, Ginebra, 1987, Págs. 317

SECO, Benedicto, Maite “Capital, Riesgo y Financiación de Pymes “Editorial Fundación Escuela de Organizaciones Industrial ,España, 2008, Págs. 152

SCOTT, Besley, “Fundamentos de Administración Financiera”, Edición 14 ampliada, Editorial Cengage, Santa Fe, 2000, Págs. 773.

TARRADELLAS, Cyril, “Introducción a la Financiación Privada de las Empresas (capital de riesgo, capital inversión o privateequity)”Editorial Profit, España 2016, Págs.471

TORRE, G. Antonio, y otros; 2011; “Estudio Sobre Capital Privado Informal y las redes de Business Angels en Andalucía como fuente de Financiamiento para Emprendedores”; Andalucía, Págs.28, 30

**TEXTOS**

AGUIRRE, M. Guery, “Metodología de la Investigación, Texto guía”, Potosí – Bolivia,2015, Págs. 55.

BEHAR, R.D.S.; 2008; “Metodología de la Investigación”; S/L; Editorial Shalom; Págs. 14, 15.

DRIMER, Roberto, Teoría del Financiamiento: Evaluación y Aportes”, Buenos Aires, 2008, Págs. 209(pdf)

HERNÁNDEZ, S.R. y Fernández, C.C. y Baptista, L.P.; 2002; “Metodología de la Investigación”, México; LITOGRAFICA INGRAMEX; Págs. 4

LEY 535 Ley de Mineria y Metalurgia, 2014

NARVAEZ, José, “Tipos de Financiamiento”. 2007, Págs. 30.

VERA, Mary A. Colina, “Capital de riesgo”, 2001,60

SÁNCHEZ, Eramiz; 2013; “La Investigación Científica: Teoría y Metodología”; Zacatecas - México; S/E; Págs. 16 ,19.

SIMON, Santiago,”Capital de Riesgo para el Desarrollo de Empresas Innovadoras” , Editorial ESADE España,2004Págs. 87.

SOHL, J, ROSENBERG, W.” Ángel and Venture Capital Market: Recent trends and developments. Journal of Private Equity” 2003,20(Capital inteligente pdf)

TRUCHARTE, Pedro” Financiación”, 2013, Págs.37

**WEBGRAFIA**

https//es.slideshare objetivo de las finanzas

<https://es.scribd.com/mobile/document/definiciondeestructurafinanciera>

https://es.slideshare.net/elementos de la empresa

https://definicion .mx/financiamiento

https://retos-directivos.eae.es/el-activo-fijo-tipos-y-caracteristicas/

htt//es.tipos definanciamiento.com

www.alianzasafi.com

[www.bicgalicia.es](http://www.bicgalicia.es).com

[www.boliviaemprende.com](http://www.boliviaemprende.com)

[www.blog.puntameetup.com](http://www.blog.puntameetup.com)

[www.capitalsafi.com](http://www.capitalsafi.com)

www.crecenegocios.com

[www.emprendepyme.net](http://www.emprendepyme.net)

[www.gestiopolis.com](http://www.gestiopolis.com)

[www.iadb.org](http://www.iadb.org)

www.reviso.com/es/que-es-un-activo.com

[www.wikipedia,com](http://www.wikipedia,com)

Anexos

**Anexó N°1**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA TOMAS FRÍAS

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DO CONTABILIDAD Y FINANZAS

**GUIA DE OBSERVACION**

1.- ¿Cuenta con los estados financieros la Empresa de servicios SOMIVILLA SRL?

R.-

2.-Observar los resultados de los análisis Financieros de las siguientes gestión 2014, 2015, 2016,2017y2018

R.-

3.- ¿La maquinaria con las que cuentas son pocas para la operación?

R.-

4.- Observar las liquidaciones de los contratos.

R.-

5.- Observar el registro de inventarios

R.-

6.- Los empleados requieren de capacitación

R.-

7.- Tipos de mineral que procesan

R.-

**Anexó N°2**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA TOMÁS FRÍAS

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**CUESTIONARIO N°….**

Dirigido a profesionales con conocimientos financieros

El objetivo de la encuesta es recabar información para sustentar el tema de investigación, Capital de riesgo como medio para optimizar la Productividad por medio de la adquisición de maquinaria y equipo para la Empresa de servicios SOMIVILLA SRL de la ciudad de Potosí.

Marque con una x las respuestas que usted considere conveniente y justifique el porqué de su elección.

**A) Datos Demográficos.**

1.-Genero

a) Femenino

b) Masculino

c) Otros

2.- ¿Ocupación en la empresa?

a) Ing. Metalurgista

b) Flotadorista

c) Molinero

d) Bombero

e) Almacenero

f) Chancadorista

g) Ayudante de chancadorista

**B) Datos para la recolección de información:**

1.- ¿Qué tipo de mineral cree que debe realizar el proceso con mayor prioridad en la Empresa minera?

a) Plata

b) Estaño

c) Zinc

d) Todos

¿Por qué?...............................................................................................................................

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

2.- ¿Qué beneficios económicos trae la minería a gran escala para el país?

a) Genera empleos

b) La retribución de los impuestos

¿Por qué? ..............................................................................................................................

…………………………………………………………………………………………………………

3.- ¿Considera importante el proceso y concentrado de mineral en Potosí dentro de las Empresas Mineras?

a) Muy importante

b) Importante

c) Nada importante

¿Por qué?...............................................................................................................................

…………………………………………………………………………………………………………

4.- ¿Considera de importancia las maquinarias y equipo en la Empresa minera?

a) Muy importante

b) Importante

c) Nada importante

¿Por qué?..............................................................................................................................

………………………………………………………………………………………………………..

5.- ¿De las maquinarias y equipos que se requieren, cual considera de mayor importancia?

a) Molino

b) Celdas

c) Tractor

d) Posos de agua

¿Por que?..............................................................................................................................

…………………………………………………………………………………………………………

6.- ¿De las actividades que realizan, cree que necesitan capacitación en la empresa minera?

a) Si

b) No

¿Por qué?........................................................................................................................................

………………………………………………………………………………………………………

7.- ¿Los precios de ley de mineral, cree que es la que reduce la productividad de la empresa minera?

a) Si

1. No

¿Por qué?…………………………………………………………………………………………….

…………………………………………………………………………………………………………

Gracias por su Colaboración

**Anexó N°3**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA TOMAS FRÍAS

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**GUIA DE ENTTREVISTA Al PROPIETARIO**

**Nombre y Apellido:** Sr. Roberto Mamani

**Profesión:** Ninguna  **Cargo:** Gerente propietario

1. ¿Conoce sobre los financiamientos de capital de riesgo?

R.-

2. ¿Qué problemas tiene su empresa y porque cree que se dan esos problemas?

R.

3. ¿Cómo compra sus materiales para los procesos?

R.-

4. ¿Por qué cree que su empresa no tiene clientes?

R.

5. ¿Los costos de producción es mayor o menor al servicio o venta que realizan?

R.

**Anexó N°4**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA TOMAS FRÍAS

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DO CONTABILIDAD Y FINANZAS

**GUIA DE ENTREVISTA PARA EL CONTADOR**

**Nombre y Apellido:** Lic. Juan Cruz

**Profesión:** Auditor **Cargo:** Contador

1.- ¿Usted tiene problemas dentro de su empresa cuáles son los principales problemas que ha sido de molestia durante las distintas gestiones?

R.-

2.- ¿Usted ha visto alguna alternativa de financiamiento, que resultados a obtenido?

R.-

3.- ¿Usted escuchado del Capital de riesgo como alternativa de financiamientos externos, que sabe acerca de ellos?

R.-

4.- ¿Consideraría la aplicación del Capital de riesgo en la empresa minera para la adquisición de maquinarias para lograr obtener tener mejores resultados en cuanto a la productividad y de esta manera tener mayor rendimiento?

R.-

**Anexó N°5**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA TOMAS FRÍAS

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DO CONTABILIDAD Y FINANZAS

**GUIA DE ENTREVISTA PARA EMPLEADOS**

**Nombre y Apellido:** Sr Ángel Garzón

**Profesión:** Ing. Metalurgista **Cargo:** Metalurgista

1.- ¿Usted que falencias evidencio para que la productividad de la empresa de servicios SOMIVILLA SRL es muy baja?

R.-

2.- ¿Usted como empleado tiene el equipo necesario para realizar alguna de sus actividades?

R

3.- ¿Alguna vez se les ah ofrecido capacitación para manejar la maquinaria y equipos por parte de la empresa?

R.-

4.- ¿Se siente seguro trabajando en la empresa Somivilla SRL, o tiene algún miedo a la contaminación al que se encuentra expuesto?

R.-

**Anexo N°6**

**HOJA DE TABULACIÓN**

**CUESTIONARIO DIRIGIDO A EMPLEADOS DE PRODUCCIÓN DE LA EMPRESA DE SERVICIOS SOMIVILLA SRL**

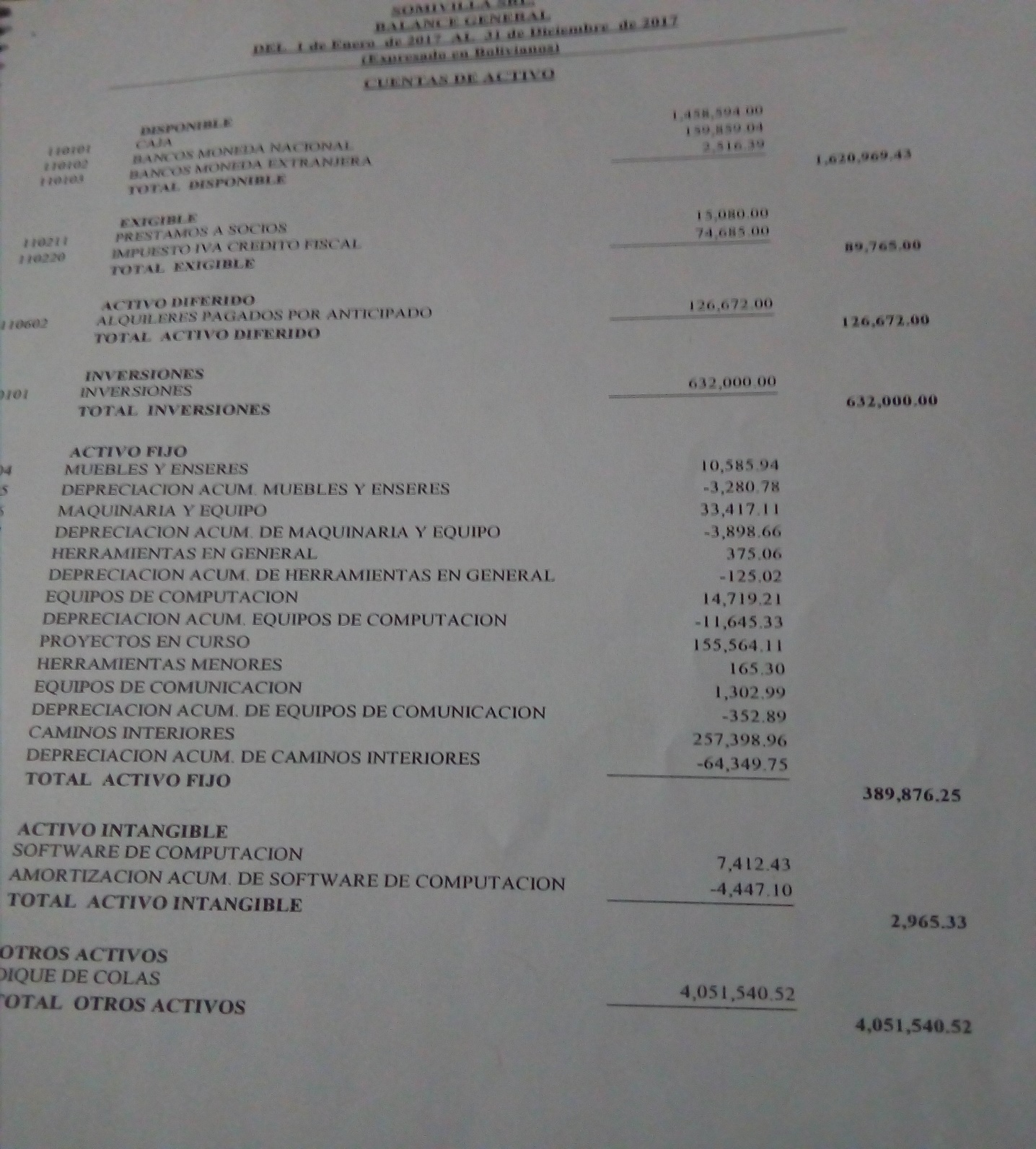
****

**Anexo N°7**

****

**Anexo N°8**

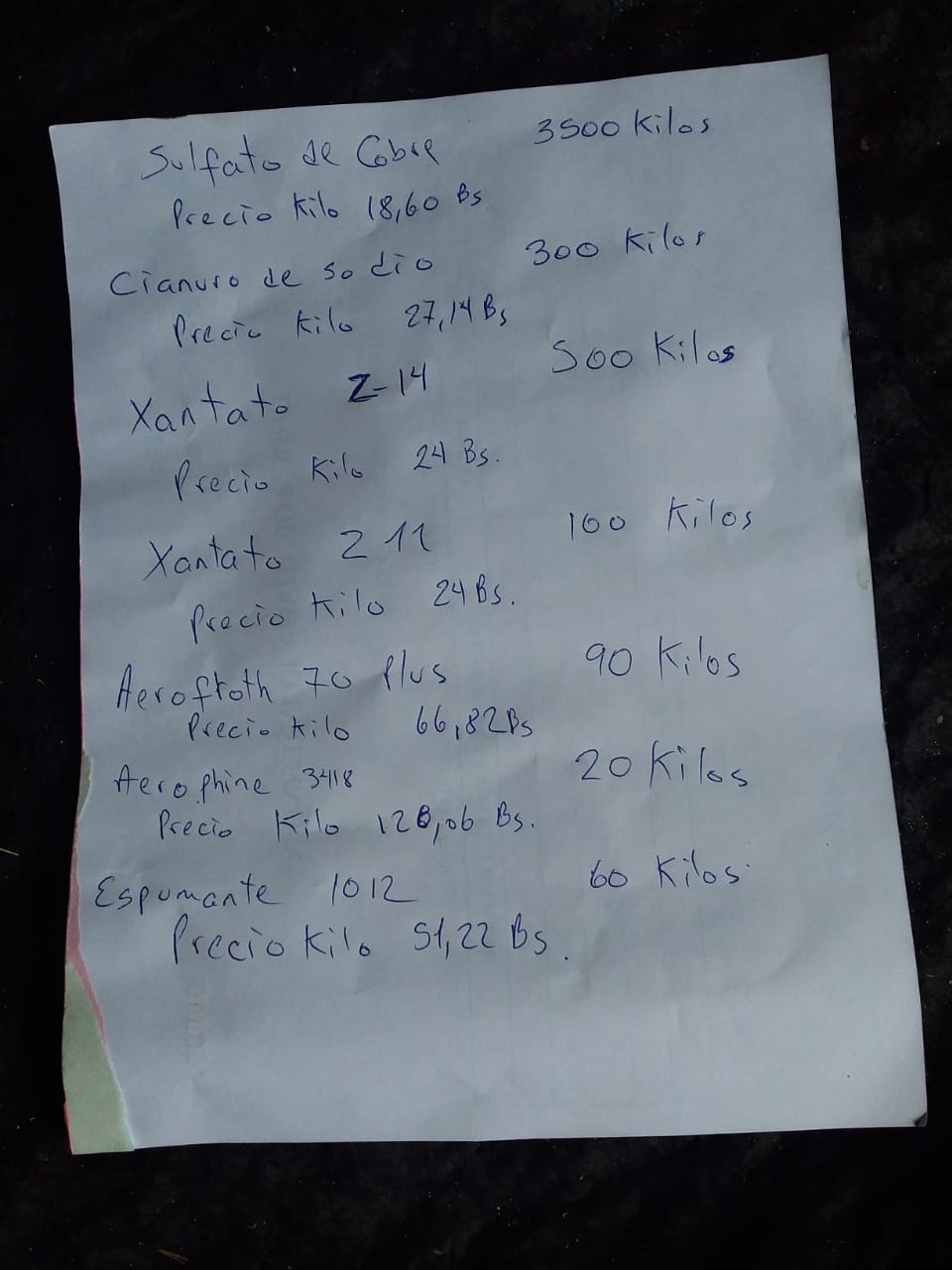
**Depreciación y Obtención de la Maquinaria Propia**

****

****

**Anexo N°9**

**Precio del Material (Químicos)**

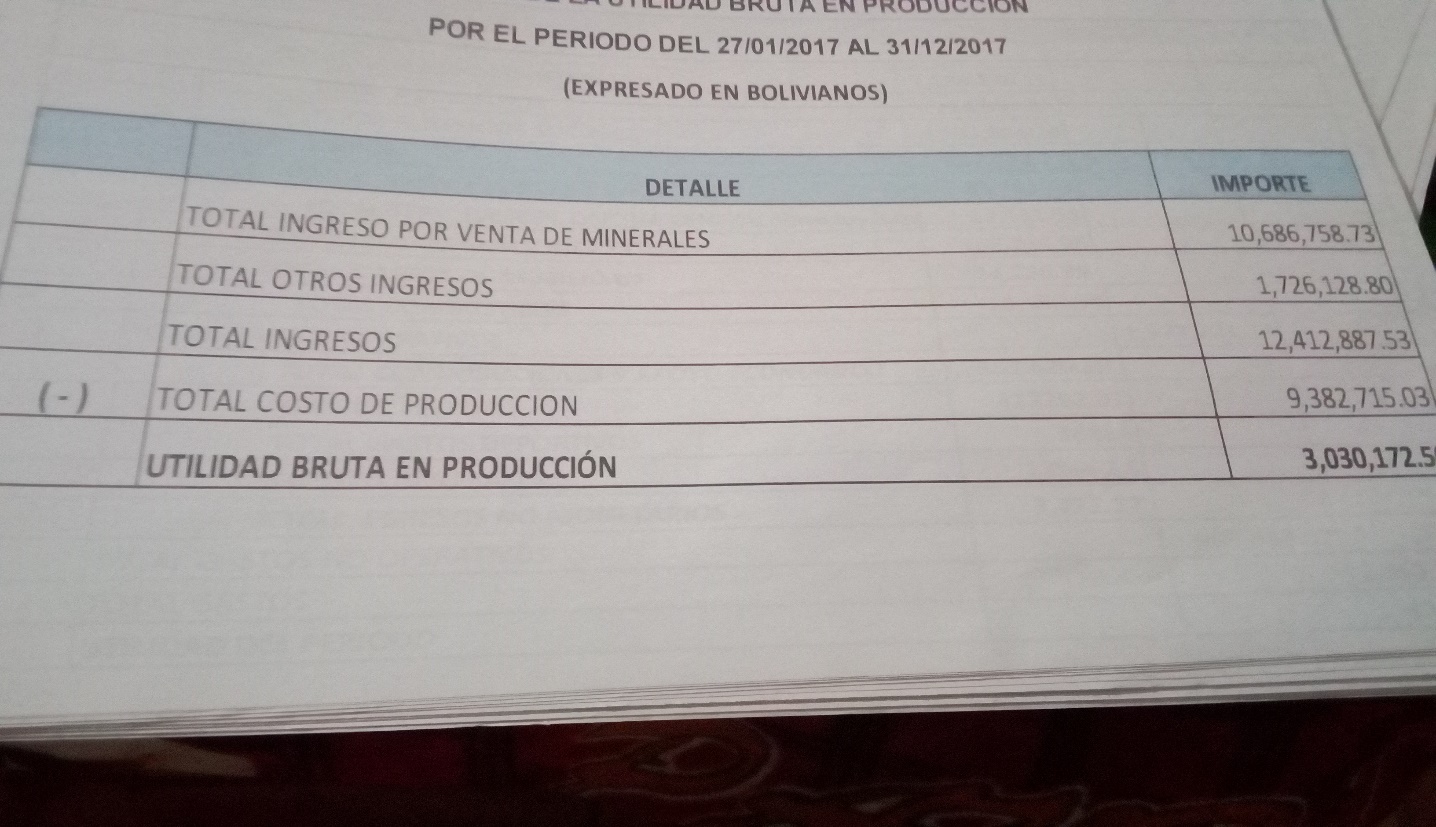
****

**Anexo N°10**

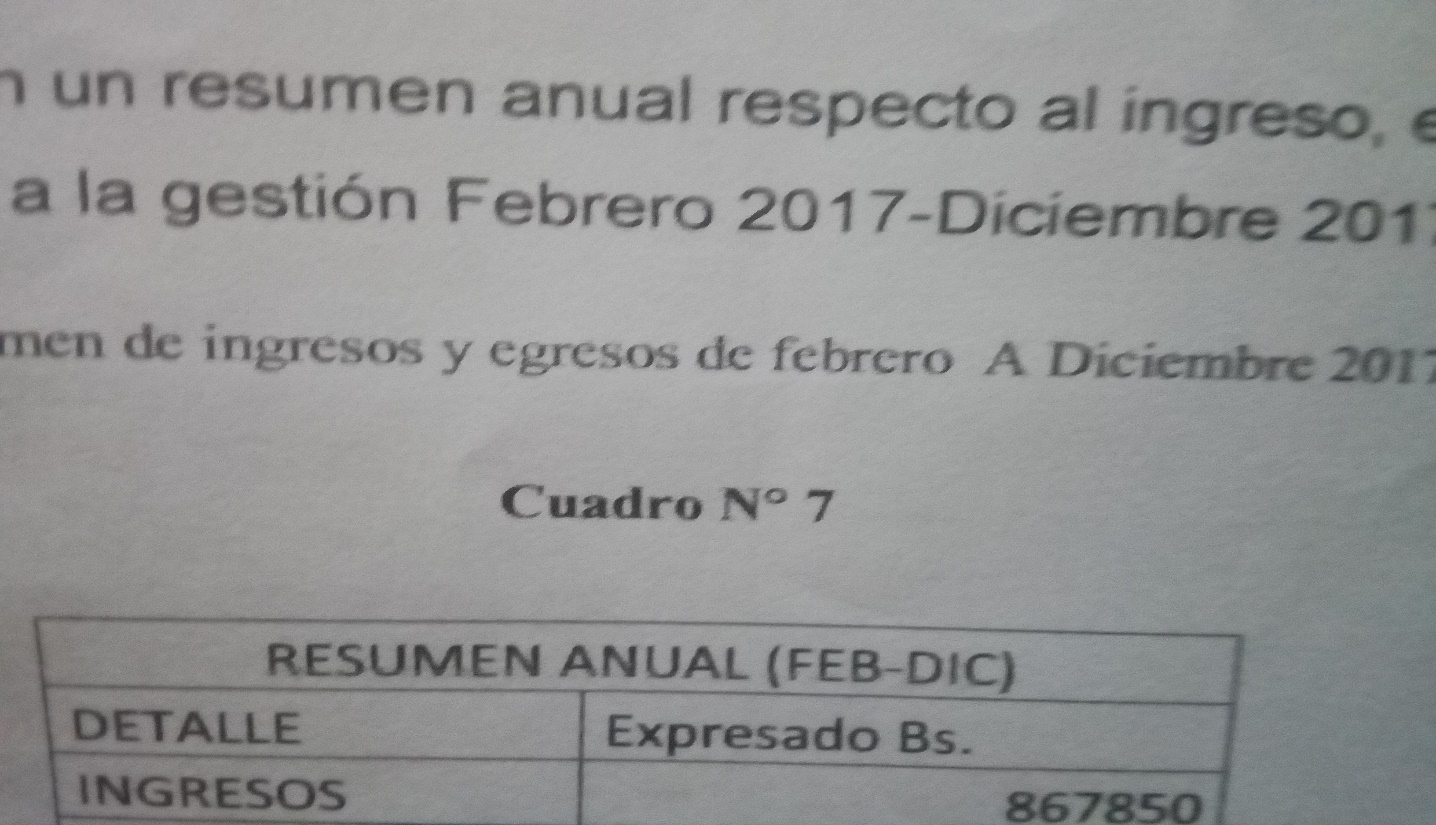
**Compra de Mineral**

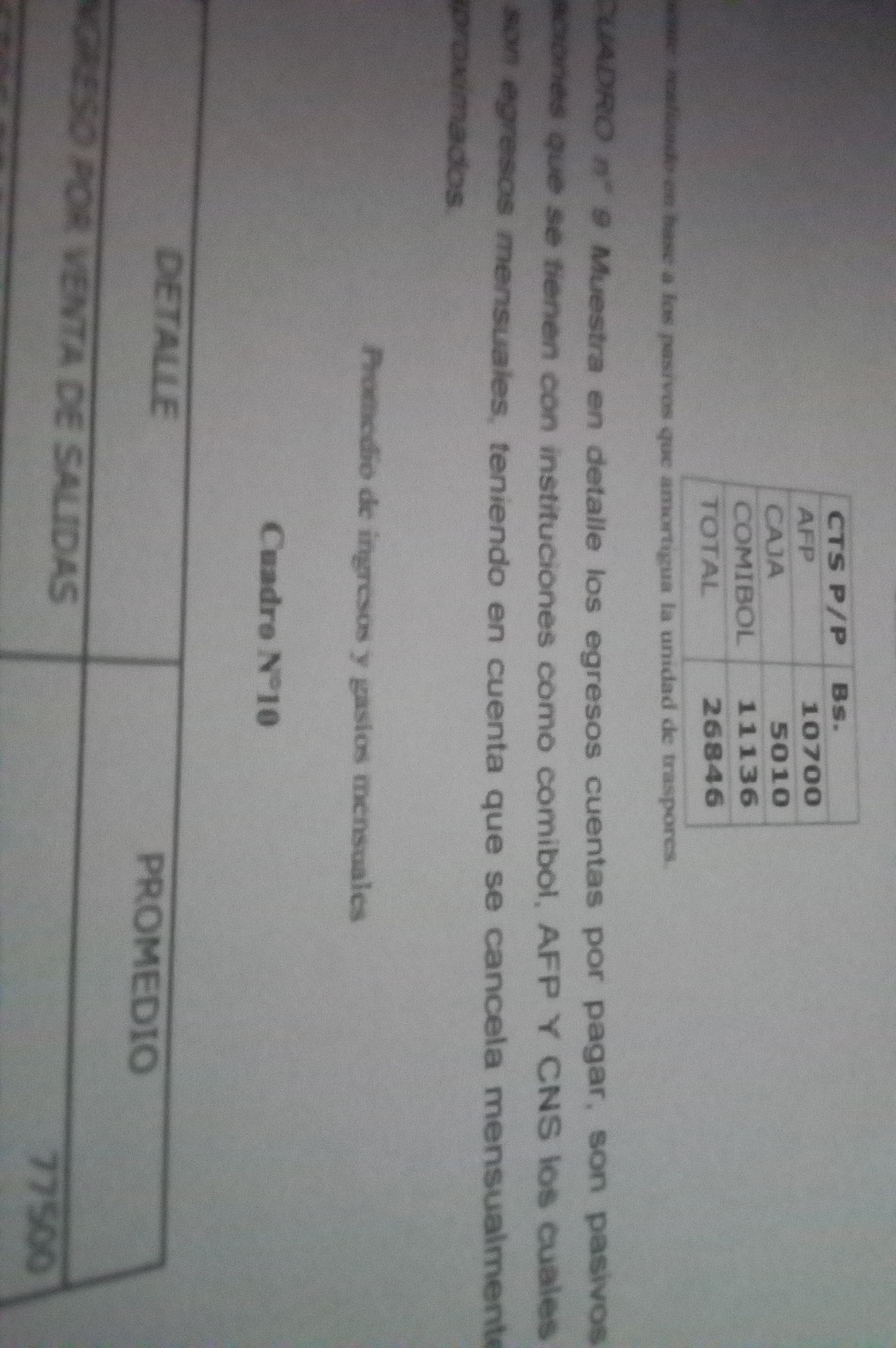
****

**Ingresos por Minerales**

****



****

****