



**UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**



FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

TESIS

**“EL MERCADO DE CAPITALES COMO FUENTE DE
OBTENCION DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS MICROS
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA PROVINCIA DE HUARAL”**

AUTORA

DIANA LUCILA FLORIAN RAMOS

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

ASESOR

CPC. EMILIO AUGUSTO PALACIOS MARTINEZ

SETIEMBRE - 2015

HUACHO - PERÚ

RESUMEN

En la actualidad los nuevos contextos empresariales producto de los grandes cambios que se caracterizan por ser complejos, dinámicos, cambiantes y competitivos, exigen a las Empresas en general y en particular a las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaral a estar debidamente organizadas y constituidas, contar con determinados sistemas de gestión empresarial y utilizar herramientas modernas de Gestión Gerencial, por lo tanto la presente investigación ha demostrado que en los actuales momentos es casi imprescindible tener conocimiento real del análisis del gran y complejo Mercado de capitales como una fuente para obtener Flujos de Efectivo que permitan tener la seguridad y garantía de financiar el desarrollo de manera continuada de las actividades programas para un determinado período,, por lo tanto las Gerencias de dichas Empresas como parte de su Gestión Gerencial y Financiera deben articular acciones para efectuar un amplio análisis de las ventajas que ofrecen las instituciones financieras y bancarias para acceder al flujo de fondos necesarios para ejecutar las actividades programadas en sus planes orientándolas al logro de sus objetivos y metas.

Por lo inicialmente expuesto ha resultado oportuna efectuar la presente investigación en la que se demuestra que el Mercado de Capitales ejerce una influencia significativa como fuente en la obtención de Flujos de Efectivo

para las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaral, por cuanto generan seguridad y confianza para que las Gerencias de las mismas planifiquen adecuadamente sus programas de inversiones, definan estrategias para ejecutarlas y finalmente tengan la posibilidad de controlar los resultados de la inversión efectuada en un determinado período, teniendo en cuenta que el desarrollo de una Gestión eficiente por parte de las Gerencias constituye una expectativa de maximización de utilidades para los accionistas, dueños o propietarios de dichas empresas.

También la presente investigación aborda la necesidad de que dada la importancia de la obtención de nuevas fuentes de financiamiento las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas como parte de la Gestión Financiera que deben desarrollar se preocupen de efectuar un análisis serio de responsable del Mercado de Capitales para definir las ventajas y desventajas de la utilización de capitales ajenos en lo que respecta al costo de los mismos que no deben afectar los niveles de utilidades programadas para un determinado período, minimizando de esa manera los costos financieros de la utilización de los capitales ajenos en sus diversas manifestaciones.

También es muy importante que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito de la Provincia de Huaral articulen acciones para disponer de la información contable con valor agregado en la que se pueda apreciar los niveles de liquidez, solidez y sobre todo capacidad de endeudamiento para acudir al complejo Mercado de

Capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento que aseguren la continuidad del desarrollo de sus actividades y operaciones debidamente programadas para efectuarse en un determinado período, la necesidad de contar con flujos de efectivo que sean propios o ajenos es un aspecto de mucha importancia que se deben tener en cuenta cuando se elabora el plan financiero, los programas de inversiones y las estrategias convenientes para ejecutarlas con clara orientación a la obtención de resultados positivos en base a la inversión efectuada en un determinado período correspondiente a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Uno de los aspectos medulares del análisis del Mercado de Capitales es lo referente a la consideración del uso de los flujos de efectivo obtenidos en lo que se refiere al empleo de dichos recursos financieros en el corto y largo plazo considerando el tipo de inversión que se debe efectuar de manera temporal como capital de trabajo o de forma permanente para la compra de activos, ampliación de la infraestructura productiva o distributiva y otras asuntos concernientes a la actividad a la que se dedican dichas Micros y Pequeñas empresas en las que, la eficiente Gestión Financiera constituye un objetivo muy importante que se debe lograr en un período.

Otro aspecto importante es la necesidad de que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas deben en forma paralela utilizar determinadas herramientas de Gestión como por ejemplo el Presupuesto que debe servir para estimar los futuros ingresos de recursos y sobre todo para establecer los niveles mínimos de liquidez para hacer frente al cumplimiento de los compromisos asumidos con las instituciones bancarias o financieras cuando

se disponen de capitales ajenos provenientes del Mercado de Capitales midiendo de esa manera el impacto de los costos financieros que originan el uso de los flujos de fondos ajenos.

Complementariamente las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaral tienen la obligación de ofrecer a sus clientes y consumidores productos de la más alta calidad, por lo que compete a las Gerencias de las mismas articular sus acciones y tareas para el desarrollo armónico y eficiente de sus actividades a partir de su adecuada organización interna, de una estructura administrativa adecuada y al uso obligado de herramientas modernas de gestión, siendo una de ellas el Presupuesto.

Esto se ha evidenciado con la prueba estadística no paramétrica denominada chi cuadrada a los resultados obtenidos en la encuesta, la misma que arroja resultados mayores al valor crítico, por lo que se aceptaron las hipótesis planteadas y se rechazaron las hipótesis nulas.

Este trabajo fue de tipo aplicativo en un nivel eminentemente descriptivo, para la obtención y recolección de la información se utilizó la encuesta, diferentes tipos de fichas bibliográficas, textos, revistas, etc.

En cuanto se relacionada a la Población se consideró a los funcionarios que laboran en las principales Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito de la Provincia de Huaral en un número aproximado de 180, por lo tanto fue necesario calcular una muestra representativa; para el efecto se utilizó el muestreo aleatorio simple que consistió en la aplicación

de una fórmula estadística que dio como resultado 123 funcionarios y empleados a quienes se les aplicó el instrumento correspondiente.

La obtención de la información a nivel teórico fue fundamental en base a la selección de la misma de acuerdo al tema de la presente investigación según la disponibilidad de la bibliografía, la misma permitió cumplir con los objetivos planteados, establecer las conclusiones y efectuar las recomendaciones.