



**UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

TESIS

**“LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS
COMO FUENTE DE OBTENCION DE FINANCIAMIENTO PARA
LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA PROVINCIA
DE HUAURA”**

AUTORES

WILMER EULOGIO CUENCA BERNALES

JHON FERNANDO VELLON RONDAN

ASESOR

CPC. EMILIO AUGUSTO PALACIOS MARTINEZ

HUACHO – PERÚ

2015

**UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

TESIS

**“LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS
COMO FUENTE DE OBTENCION DE FINANCIAMIENTO PARA
LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LA PROVINCIA
DE HUAURA”**

AUTORES

WILMER EULOGIO CUENCA BERNALES

JHON FERNANDO VELLON RONDAN

ASESOR

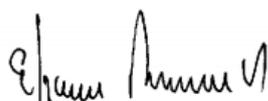
CPC. EMILIO AUGUSTO PALACIOS MARTINEZ



CCPC. EMILIO AUGUSTO PALACIOS MARTINEZ

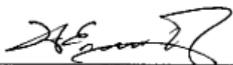
ASESOR

JURADO EVALUADOR



CCPC. EFRAIN NICOLAS ROMERO HERBOZO

PRESIDENTE



CCPC. HECTOR ORLANDO ECHEGARAY ROMERO

SECRETARIO



CCPC. RAUL MANUEL CANO CURIOSO

VOCAL

DEDICATORIA

“A Dios, porque es la máxima expresión de nuestra fe y la luz que ilumina nuestro camino que nos ha permitido lograr nuestro objetivo y a nuestros Padres por el apoyo constante que nos han brindado para hacer realidad nuestro sueño de ser Profesionales”

AGRADECIMIENTO

“A Dios por ser la luz que ilumina nuestra vida y a nuestros Padres por el esfuerzo y sacrificio que han realizado para llegar a ser buenos profesionales al servicio de la Sociedad”

A nuestro Asesor por el apoyo recibido en el desarrollo de nuestra Tesis.

INDICE

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCION	

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción De la Realidad Problemática.....	24
1.2. Formulación Del Problema.....	32
1.2.1. Problema General.....	32
1.2.2. Problema Específicos.....	32
1.3. Objetivos De La Investigación.....	33
1.3.1. Objetivo General.....	33
1.3.2. Objetivo Específicos.....	33

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. Antecedentes De La Investigación.....	35
2.2. Bases Teóricas.....	36
2.3. Definiciones Conceptuales.....	39
2.4. Formulación De Hipótesis.....	43
2.4.1. Hipótesis General.....	43
2.4.2. Hipótesis Específicas.....	43

**CAPITULO III
METODOLOGÍA**

3.1. Diseño Metodológico.....	44
3.1.1. Tipo.....	44
3.1.2. Enfoque.....	45
3.2. Población Y Muestra.....	47
3.3. Operacionalización De Variables E Indicadores.....	48
3.4. Técnicas De Recolección De Datos.....	51
3.4.1 Técnicas Empleadas.....	51
3.4.2 Descripción de los Instrumentos.....	52
3.5. Técnicas Para El Procesamiento De La Información.....	53

**CAPITULO IV
RESULTADOS**

4.1. Presentación De Resultados.....	54
4.2. Análisis, Discusión E Interpretación De Resultados.....	75
4.3. Contrastación De Hipótesis.....	75

**CAPITULO V
DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1. Discusión.....	84
5.2. Conclusiones.....	84
5.3. Recomendaciones.....	86

**CAPITULO VI
FUENTES DE INFORMACIÓN**

6.1 Fuentes Bibliográficas.....	89
---------------------------------	----

ANEXOS.....	91
-------------	----

INDICE DE TABLAS

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO	55
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO /ELABORACION DE SUS PLANES FINANCIEROS	57
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/ EJECUCION DE SUS PLANES FINANCIEROS	59
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/ CONTROL DE SUS PLANES FINANCIEROS	61
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO /UTILIZACION DE CAPITALES AJENOS	63
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALES AJENOS	65
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO / DEVOLUCIÓN DE LOS CAPITALES AJENOS	67
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALES AJENOS	69

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y
CREDITOS /FINANCIAMIENTO / RETORNO
DE LA INVERSIÓN EFECTUADA 71**

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y
CREDITOS / FINANCIAMIENTO / RESULTADOS
DE LAS INVERSIONES 73**

INDICE DE GRAFICOS

CAJA MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO	56
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO /ELABORACION DE SUS PLANES FINANCIEROS	58
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/ EJECUCION DE SUS PLANES FINANCIEROS	60
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/ CONTROL DE SUS PLANES FINANCIEROS	62
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO /UTILIZACION DE CAPITALES AJENOS	64
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALES AJENOS	66
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO / DEVOLUCIÓN DE LOS CAPITALES AJENOS	68
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALES AJENOS	70

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y
CREDITOS / FINANCIAMIENTO / RETORNO
DE LA INVERSIÓN EFECTUADA 72**

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y
CREDITOS / FINANCIAMIENTO / RESULTADOS
DE LAS INVERSIONES 74**

RESUMEN

Hoy en día 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 Huaura a estar adecuadamente 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 fuente para la obtención de financiamiento que permita tener la seguridad y garantía de continuar con el desarrollo de manera articulada de las actividades programas para un determinado período, por lo tanto las Gerencias de dichas Micros y Pequeñas Empresas como parte de su Gestión Gerencial y Financiera deben sistematizar sus acciones para efectuar un amplio análisis de las ventajas que ofrecen las instituciones financieras y bancarias, especialmente de las Cajas Municipales de Ahorros y créditos 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 las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos ejercen una influencia significativa como fuente en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, 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 de desarrollar, se preocupen de efectuar un análisis serio y responsable del Mercado de Capitales, especialmente de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos 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 Huaura 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 financiamiento 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.

Uno de los aspectos medulares del análisis de las ventajas que ofrecen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos 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 otros 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 de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos 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 Huaura 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 Huaura en un número aproximado de 200, 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 132 funcionarios y empleados a quienes se les aplico 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.

Palabras claves: dinamismo, competitividad, planificación, costos, articulación, eficiencia, presupuesto, estadística.

ABSTRACT

Nowadays the new business contexts resulting from the great changes that are characterized by being complex, dynamic, changing and competitive, demand the Companies in general and in particular the Micro and Small Companies that develop their activities in the geographical scope of the Province of Huaura to be properly organized and constituted, have certain business management systems and use modern tools of Management Management, therefore this research has shown that at present it is almost essential to have real knowledge of the analysis of the great and complex Capital market as a source for obtaining financing that allows having the security and guarantee of continuing with the articulated development of the activities programs for a certain period, therefore the Managements of said Micro and Small Companies as part of their Management and Financial Management must sistematize their actions to carry out a broad analysis of the advantages offered by financial and banking institutions, especially the Municipal Savings and Credit Funds, to access the flow of funds needed to execute the activities programmed in their plans, orienting them to the achievement of their objectives and goals.

Therefore, it has been timely to carry out the present investigation in which it is demonstrated that the Savings and Loans Municipal Savings Banks exercise a significant influence as a source in obtaining Financing for the Micro and Small Companies that develop their activities in the geographical area of the Province of Huaura, because they generate security and confidence so that the Managers of the same plan properly their investment programs, define strategies to execute them and finally have the possibility of controlling the results of the investment made in a certain period, taking into account that the development of an efficient Management by the Management is an expectation of profit maximization for the shareholders, owners or owners of said companies.

The present investigation has also addressed the need that given the importance of obtaining new funding sources, the Managers of the Micro and Small Companies as part of the Financial Management that they must develop, are concerned to carry out a serious and responsible analysis of the Market. Of Capital, especially of the Savings and Loan Municipal Savings Banks, to define the advantages and disadvantages of the use of foreign capital with respect to the cost thereof that should not affect the profit levels programmed for a certain period, minimizing that way the financial costs of the use of foreign capital in its various manifestations.

It is also very important that the Managers of the Micro and Small Companies that develop their activities in the area of the Province of Huaura articulate actions to have the accounting information with added value in which the levels of liquidity, solidity and all capacity of indebtedness to resort to the Capital Market complex in the search of new sources of financing that assure the continuity of the development of its activities and operations duly programmed to take place in a certain period, the need to have financing that are their own or those of others It is an aspect of great importance that must be taken into account when preparing the financial plan, the investment programs and the suitable strategies to execute them with clear orientation to obtain positive results based on the investment made in a certain period.

Another important aspect is the need for the Management of Micro and Small Businesses to use, in parallel, certain management tools, such as the Budget that should be used to estimate the future income of resources and, above all, to establish minimum levels of liquidity. to face the fulfillment of the commitments assumed with the banking or financial institutions when foreign capitals are available from the Municipal Savings and Loans Banks, measuring in this way the impact of the financial costs that originate the use of the flows of other people's funds.

In addition, the Micro and Small Companies that develop their activities in the geographical area of the Province of Huaura have the obligation to offer their customers and consumers products of the highest quality, so it is up to the Management of them to articulate their actions and tasks for the harmonious and efficient development of its activities from its adequate internal organization, an adequate administrative structure and the obligatory use of modern management tools, one of them being the Budget.

This has been evidenced by the non-parametric statistical test called chi square to the results obtained in the survey, which yields results greater than the critical value, so that the hypotheses were accepted and the null hypotheses were rejected.

This work was of application type in an eminently descriptive level, for obtaining and collecting the information the survey was used, different types of bibliographic records, texts, journals, etc.

As soon as it was related to the Population, it was considered the officials who work in the main Micro and Small Companies that develop their activities in the area of the Province of Huaura in an approximate number of 200, therefore it was necessary to calculate a representative sample; for this purpose, simple random sampling was used, which consisted in the application of a statistical formula that resulted in 132 officials and employees to whom the corresponding instrument was applied.

Obtaining the information at the theoretical level was fundamental based on the selection of the same according to the subject of the present investigation according to the availability of the bibliography, it allowed to meet the objectives set, establish conclusions and make recommendations.

Keywords: dynamism, competitiveness, planning, costs, joint, efficiency, budget, statistics.

INTRODUCCION

Las demandas, exigencias, retos y demandas de los nuevos contextos empresariales en los que deben de desempeñarse las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, obligan a las mismas, no solamente estar debidamente organizadas y constituidas, sino que además deben de contar con estructuras administrativas adecuadas y flexibles, con sistemas de gestión empresarial eficientes y además utilizar herramientas modernas de gestión como lo es en la actualidad el Presupuesto que genera una ventaja comparativa y competitiva porque proporciona información contable proyectada al futuro desde el punto de vista económico, financiero, patrimonial y del efectivo que posibilita a las Gerencias conocer con anticipación cuál será la situación futura de las dichas Empresas, porque hoy en día lo más importante es darle continuidad al desarrollo de sus actividades y operaciones, por lo tanto en la medida en que los niveles de liquidez tienen una disminución apreciable necesariamente debe efectuarse un análisis minucioso y detallado de las ventajas que ofrecen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos para la búsqueda y acceso a nuevas fuentes de financiamiento que posibiliten la programación y realización de sus actividades en un período determinado.

Las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas en la actualidad deben preocuparse como parte de sus Gestiones conocer determinados indicadores económicos y financieros como por ejemplo la capacidad de endeudamiento para efectos de iniciar un proceso de análisis de las ventajas que se pueden encontrar en las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos para posibilitar la utilización de los capitales ajenos en el financiamiento de sus actividades presentes y futuras, debido a que en algún momento se va a necesitar flujos de efectivo para utilizarlos en el desarrollo de las actividades correspondiente a un determinado período, ya sea como capital de trabajo de manera temporal o para efectuar inversiones de carácter permanente, por lo tanto es conveniente apreciar el impacto del costo financiero del empleo de esos

capitales en el nivel de utilidades que se pretende alcanzar en un determinado período.

La planificación anticipada de las actividades que deben de desarrollar las Micros y Pequeñas Empresas debe ser una preocupación constante de parte de las Gerencias, así como las estrategias que deben de emplear para ejecutar las mismas en procura de satisfacer las exigencias y necesidades de sus clientes y consumidores, sino de los propietarios, accionistas o dueños sobre todo en lo que se refiere a la maximización de sus utilidades; entonces es necesario y conveniente que frente a una disminución de sus niveles de liquidez y teniendo en cuenta el cumplimiento de las obligaciones asumidas es conveniente tener el conocimiento necesario de las ventajas que ofertan las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos para poder encontrar nuevas fuentes de financiamiento que permitan que las mismas continúen desarrollando sus actividades y operaciones de acuerdo a lo previsto en sus planes, orientándolas al cumplimiento de sus objetivos y metas en un determinado período.

Para el cumplimiento del desarrollo de las actividades y operaciones de las Micros y Pequeñas Empresas es conveniente que las Gerencias de las mismas soliciten la participación de profesionales como los Economistas y Contadores Públicos para efectos de tener en cuenta sus opiniones relacionadas al proceso de la toma de decisiones sobre todo en lo que respecta a disponer de información contable y de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos a fin de lograr contar con flujos de efectivo necesarios para la continuidad de su marcha en procura de lograr resultados positivos basados en el óptimo empleo de esos fondos.

Corresponde entonces a las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas utilizar adecuadamente los indicadores económicos y financieros en base a la naturaleza de las actividades que deben de desarrollar en el futuro, por ejemplo cuando los niveles de liquidez son bajos, es necesario establecer

estrategias con la finalidad de concurrir a las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos con la finalidad de obtener nuevas fuentes de financiamiento que resulten ventajosas para las mismas, por lo tanto se deben analizar la capacidad de endeudamiento en base al período de tiempo, así como el impacto de los gastos financieros en los niveles de utilidades futuras producto del uso del financiamiento interno con el propósito de elaborar un programa de inversiones sean éstas temporales o permanentes en el futuro.

Los beneficios y las ventajas que logran las Micros y Pequeñas Empresas que analizan en detalle el comportamiento de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos es fundamental para obtener nuevas fuentes de financiamiento en procura de contar con flujos de efectivo indispensables para la continuidad de sus actividades y operaciones, debiendo de utilizar estrategias adecuadas para minimizar el impacto del costo financiero de esos capitales ajenos en los niveles de utilidades a obtenerse en un determinado período.

De lo expuesto se deduce entonces la importancia de la presente investigación, por cuanto en la actualidad es una exigencia básica y fundamenta que cuando disminuyen los niveles de liquidez, las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas es necesario acudir con pleno conocimiento a las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos en procura de obtener nuevas fuentes de financiamiento para tener el soporte adecuado y conveniente para financiar el desarrollo de las actividades programadas para ser ejecutadas en un determinado período.

En base a lo descrito la presente investigación se ha dividido en cinco capítulos cuyo detalle es el siguiente: En el primer capítulo se ha considerado el Planteamiento del problema; en segundo capítulo se refiere al Marco Teórico, el tercer capítulo a la Metodología , el cuarto capítulo a la presentación, análisis de los resultados y contrastación de las hipótesis, en el quinto capítulo se presenta la discusión, las conclusiones y recomendaciones,

finalmente se hace mención en el capítulo sexto se considera las fuentes de información y los anexos correspondientes.

Esperamos que la presente investigación sirva de base para la realización de investigaciones mucho más avanzadas ya que es una necesidad conocer las implicancias de la utilización de capitales ajenos provenientes del Mercado de Capitales como soporte del financiamiento de las actividades que las Micros y Pequeñas Empresas tienen programadas en sus planes para un determinado período.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción De La Realidad Problemática

En la actualidad las Micros y Pequeñas Empresas se organizan y constituyen, para iniciar el desarrollo de sus actividades en los diversos campos de la economía por lo que necesitan contar con los recursos humanos, materiales y financieros indispensables, éstos últimos inicialmente son aportados por sus socios, accionistas o propietarios, sin embargo dichos recursos en algún momento van a ser escasos motivando con ello la necesidad de acudir al complejo mercado de capitales, específicamente a las entidades del sector bancario en la búsqueda de obtener nuevas fuentes de financiamiento para continuar desarrollando sus actividades en contextos empresariales cada vez más complejos, dinámicos, cambiantes y competitivos que exige altos niveles de liquidez, de inventarios, infraestructura moderna y estrategias significativas que permitan lograr el cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes; justamente la presente investigación está orientada a tratar la problemática relacionada a la necesidad de efectuar un análisis detallado de la presencia de instancias del sector no bancario como son las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos que disponen de recursos para que sirvan como nuevas fuentes para financiar las actividades programadas para realizarse en un determinado período debiendo sus responsables utilizar determinados instrumentos convenientes para su sostenimiento en el futuro, se encuentran entre ellos los proyectos de inversión privada, sus planes de negocios y sus planes estratégicos y operativos, en ellos se deben establecer y definir con claridad cuál es la visión, misión, programas, políticas, proyectos y estrategias; así como definir su organización, sus estructura, sus objetivos y metas que pretenden alcanzar y sobre todo los mecanismos convenientes para darles el valor

agregado correspondiente a las actividades a las cuales se dedican para satisfacer las exigencias y demandas de su clientes, consumidores y usuarios respecto a los productos y servicios que ofertan; ésta situación también se presentan en las Micros y Pequeña Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura.

Hoy en día existe muchas limitaciones para las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura cuando acuden a las entidades financieras y bancarias del sector bancario formal por una serie de exigencias y garantías que en muchos de los casos éstas unidades económicas no disponen; sin embargo en la actualidad existe otra alternativa de aquellas instancias que no pertenecen al sector bancario formal como son las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos que ofrecen ventajas importantes para acceder a préstamos garantizando de esa manera el financiamiento de sus actividades programadas en sus planes.

Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos son entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las Micros y Pequeñas Empresas que tienen una presencia importante en la economía nacional, ya que se dedican a una serie de actividades económicas, por lo tanto, constituyen una fuente de empleo que contribuye al desarrollo económico y social a nivel provincial, regional y nacional.

Los nuevos contexto empresariales exigen a las Empresas en general y en particular a las Micros y Pequeñas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura a contar con estructuras administrativas modernas, con sistemas de Gestión y sobre todo con planes de negocios, en éste último caso existe en la

actualidad una gran problemática que constituye una seria limitación sobre todo en lo que respecta a su desempeño y el acceso a los mercados de capitales y al mercado financiero, cuando no hay más aportes de sus dueños o accionistas y sus niveles de liquidez y de inventarios son bajos.

Cuando en el transcurso del desarrollo de sus actividades, las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas tienen serias dificultades para mantener sus niveles de liquidez, de inventarios, de abastecimiento para la producción o los servicios y no existen mayores recursos aportados de manera complementaria por sus socios, accionistas o propietarios se presentan serias dificultades financieras especialmente cuando deben de cumplir una serie de obligaciones y darle la continuidad necesaria a sus operaciones; entonces como parte de la Gestión Financiera están obligadas a recurrir al complejo mercado de capitales en general y en particular al Mercado Bancario no formal para efectos de obtener nuevas fuentes de financiamiento.

Cuando las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas tienen que acudir al Mercado de capitales, sector Bancario no formal, necesitan contar con el plan financiero respectivo en el que se consideran una serie de aspectos relacionados a las características de los programas de inversiones tanto temporales como permanentes, así como el presupuesto de caja y el flujo de los fondos que deben de contar en el futuro para efectos de garantizar a las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos el retorno de los préstamos obtenidos, es imprescindible en éste caso contar con el flujo de caja que viene a ser la estimación de los ingresos y egresos de efectivo, permitiendo controlar su movimiento, así como determinar los períodos en que las mismas necesitan efectivo y aquellos que indican que habrá déficit o exceso de efectivo, fijar las políticas de financiamiento y proyectar los futuros ingresos de efectivo para hacer frente a las obligaciones corrientes.

Cuando es necesario recurrir al gran Mercado de Capitales, específicamente a las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos en la búsqueda de fuentes de financiamiento, las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas deben ofrecer garantías tangibles e intangibles para efectos de lograr la suficiente confianza, éstas garantías tangibles se muestran a través de una adecuada organización administrativa, a la existencia de sistemas de gestión debidamente articulados, al uso de herramientas modernas de gestión, a la calidad de sus productos y servicios, a sus activos financieros y no financieros, así como a su solvencia en lo que respecta a su real situación financiera y económica; en cuanto se refiere a las garantías intangibles éstas están representadas por su imagen frente a la sociedad, su responsabilidad social, su capital intelectual, las actitudes y valores de sus funcionarios, empleados y obreros, su respeto por el medio ambiente.

La Gestión Gerencial en las Empresas en general y en especial de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura deben realizarse mediante el cumplimiento de funciones básicas que son necesarias e indispensables a fin lograr alcanzar sus objetivos y metas previamente definidos en sus planes estratégicos y operativos, dichas funciones que deben de cumplir las Gerencias empiezan por la planificación, que se refiere básicamente al conjunto de actividades que deben desarrollarse en el futuro especialmente lo relacionado al programa de inversiones, la organización de las actividades en lo que respecta a los recursos humanos, materiales y financieros que deben emplearse, para proceder a la ejecución de las mismas a través de la toma de decisiones adecuadas y oportunas para efectuar posteriormente el control correspondiente en base a los resultados obtenidos; el desarrollo armónico y articulado de éstas funciones también constituyen garantías para hacer frente a las exigencias de las entidades financieras y

bancarias que forman parte del gran Mercado de Capitales, así como de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos.

Si bien es cierto que existen serias limitaciones respecto al acceso al mercado de Capitales de parte de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura debido a los bajos niveles de liquidez, la falta de aportes complementarios de sus dueños y de garantías prendarias, en la actualidad se encuentran en disminución debido a que muchas de ellas están elaborando sus proyectos de inversión privada, sus planes de negocios y sus planes estratégicos y operativos, lo que les permite asegurar el retorno de los préstamos que puedan lograr obtener de las diversas fuentes de financiamiento del sector no Bancario como son las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos.

En las actuales circunstancias los Proyectos de inversión privada, los Planes de negocios y los Planes estratégicos y operativos para efectos de ofrecerlos como garantía ante las entidades financieras, bancarias y Cajas Municipales de Ahorros y Créditos, deben ser elaborados en base a un esquema definido cuando se pretende producir determinados artículos o prestar servicios, por lo tanto debe comprender la descripción del negocio, el análisis del entorno interno y externo, su filosofía, el estudio de mercado, los planes de marketing y producción, la organización y la dirección, el plan de inversiones y el financiamiento correspondiente, el presupuesto de Ingresos y Egresos, la evaluación económica y financiera, así como el modelo de gestión empresarial que se debe organizar y constituir desde el punto de vista legal.

Una parte importante del contenido de los referidos proyectos o planes se debe referir al planeamiento presupuestario que viene a ser el proceso en el cual la Gerencia decide qué es lo que espera realizar durante un determinado período de tiempo y cómo se debe conseguir

los recursos, tiene dimensiones a corto y largo plazo, el plan a largo plazo resume la visión que se forja la gerencia del futuro de la pequeña y mediana empresa durante los tres a cinco años próximos, y a veces, durante un período incluso más prolongado; el planeamiento a corto plazo, o elaboración del presupuesto en su forma típica, se refiere únicamente al año próximo y el presupuesto anual es el segmento correspondiente al primer año de plan de largo alcance, ambos se originan en el mismo tipo de proceso y difieren sobre todo en el grado de detalle que aportan y por el nivel de compromiso que representan, entonces existe la plena seguridad y confianza para poder acceder al complejo y exigente mercado no bancario; a todo lo indicado se debe acompañar el programa de inversiones que debe contener la inversión fija, los activos intangibles, el capital de trabajo que debe integrar la estructura general de la inversión que se pretende realizar y finalmente debe mostrarse la estructura de financiamiento, es decir que parte de los aportes debe ser efectuado por los dueños y que porcentaje debe ser el capital ajeno y sobre todo las posibles fuentes de financiamiento que se pretende obtener.

Por otro lado, también es importante la elaboración de su presupuesto de ingresos, costos y gastos que mediante su interrelación se podrá determinar los niveles de rentabilidad que se pretende alcanzar en un período futuro en base a la inversión que se pretende realizar y finalmente la determinación del capital de trabajo que financie el desarrollo continuo de sus actividades.

Resulta vital en la estructura de los proyectos o planes de las Micros y Pequeñas Empresas la evaluación económica y financiera en la que se debe destacar la importancia de algunos instrumentos fundamentales como los flujos de caja que deben incluir los mecanismos de generación de ingresos y la distribución de los mismos para financiar los costos y los gastos, así como las necesidades de la inversión inicial

y sobre todo el retorno del capital ajeno que se pretende utilizar en un determinado período considerando el impacto de los gastos financieros en los niveles de utilidades en el mismo período.

La necesidad de destacar la importancia de la elaboración de los proyectos o planes por parte de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura y la urgencia de analizar y tomar conocimiento amplio del mercado de capitales del sector no bancario como son las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como alternativa para la obtención de fuentes de financiamiento nos ha impulsado a realizar la presente investigación con la finalidad de efectuar nuevas propuestas que impulsen una tarea colectiva en procura de conocer lo que realmente debe invertirse en una determinada actividad de producción de bienes o prestación de servicios, así como garantizar el acceso sin restricciones al complejo y exigente mercado de Capitales bancario y no bancario en la búsqueda de la obtención de nuevas fuentes de financiamiento a fin de que sirva a la Gerencia para desarrollar una eficiente gestión basado en la toma de decisiones oportunas y correctas utilizando con insumo estratégico el plan de negocios.

En forma complementaria la Gerencia de la Micro y Pequeña Empresa debe procurar organizarla en forma adecuada, dotarla de una estructura administrativa sólida, contar con un sistema de Gestión integrada que tenga como soporte fundamental al sistema de contabilidad y al sistema de control interno; por otro lado también es necesario que diseñe, implemente y utilice determinados modelos en la toma de decisiones para diversos propósitos especialmente en lo que se refiere a la necesidad de satisfacer las exigentes necesidades de sus clientes, para que sea más competitiva y que permita tener una continuidad en sus actividades en procura de obtener utilidades que

deben ser maximizadas para un incremento del valor de las participaciones de sus dueños o propietarios.

Dada la necesidad de que la actividad a la cual se dedican las Micros y Pequeñas Empresas sea rentable es necesario que las Gerencias de las mismas le den la importancia que merece al sistema de contabilidad como proveedor estratégico de la información que la misma después de darle el valor agregado correspondiente a través de los Estados Financieros, sobre todo el Estado de Flujos de Efectivo debe utilizarla con prioridad sobre todo en el complejo proceso de la toma de decisiones que deben estar orientadas no solamente para solucionar sus múltiples problemas, sino para que puedan generar beneficios en el futuro, para el efecto debe procurar implementar de manera adecuada y moderna el sistema presupuestal con la finalidad de generar la utilización del Presupuesto como herramienta de gestión, cuya información sirva para tomar decisiones oportunas y correctas para lograr de esa manera una ventaja comparativa y competitiva con relación a otras empresas que se dedican a la misma actividad a fin de lograr tener acceso a la utilizar capital ajeno proveniente de fuentes de financiamiento otorgado por las entidades financieras y bancarias que ofrezcan múltiples ventajas tanto en los plazos y tasas, así como el retorno seguro de la inversión efectuada en un determinado período.

El hecho de tomar conocimiento de la información que proporcionan los proyectos o planes es fundamental para que la Gerencia de la Micro y Empresa pueda sustentar con argumentos sólidos las exigencias y requerimientos de las entidades financieras, bancarias y no bancarias como son las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos cuando se trata de obtener las diversas fuentes de financiamiento que ofrecen en el amplio abanico del mercado financiero con la intención de consolidar su funcionamiento continuo en procura de satisfacer también la demanda de sus clientes, consumidores y usuarios de los productos o

servicios que ofrece en los diversos sectores de la economía local, regional y nacional que le permita cumplir con sus objetivos y metas previstos en sus demás planes.

De la problemática descrita se deduce que es necesario y conveniente darle la importancia que merece el análisis en detalle del mercado de Capitales bancario y no bancario, especialmente de las ventajas que en la actualidad ofrecen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos y la elaboración de los planes de negocios por parte de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura como una estrategia para la obtención de fuentes de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

1.2. Formulación Del Problema

En función a la descripción de la realidad problemática, a continuación se presenta la formulación del problema general y los problemas específicos.

1.2.1. Problema General

¿De qué manera las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿De qué forma las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la elaboración de sus planes financieros?

- ¿En qué medida las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros?
-
- ¿De qué modo las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influye en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo general

Demostrar la manera en que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

1.3.2. Objetivos Específicos

⌘ Analizar la forma en que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la elaboración de sus planes financieros.

⌘ Establecer la medida en que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros.

⌘ Determinar el modo en que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. Antecedentes De La Investigación

Ramos Herrera, Luis Alberto y Valderrama Díaz, Juan Carlos (2013) en su Tesis “**El Mercado de Capitales no Bancario como Fuente de Financiamiento para las Empresas de la Provincia de Huaura**”, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados y a la contrastación de su hipótesis concluye manifestando que el Mercado de Capitales no Bancario constituye la instancia que permite a las Empresas acceder a las fuentes de financiamiento para darle la continuidad necesaria para financiar sus actividades, mediante el empleo de estrategias financieras adecuadas que posibiliten el cumplimiento de sus objetivos y metas.

Castro Rodríguez, Luis Alberto (2013) en su Tesis “**El Sistema Financiero no Bancario como estrategia para Financiar las Actividades de las Empresas de la Provincia de Barranca**”, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados y a la contrastación de sus hipótesis, concluye manifestando que el Sistema Financiero no Bancario tiene una influencia significativa como fuentes de fondos para financiar las actividades de las Empresas de la Provincia de Barranca porque proporcionan los flujos de efectivo para el desarrollo planificado de sus actividades mediante la adecuada toma de decisiones financieras que le permitan resolver sus múltiples problemas y generen en el futuro beneficios financieros.

Delgado Pérez, Wilian Celis y FLORES VEGA, Jivan Erick (2014) en su Tesis: “**El Plan de Negocios como estrategia para la obtención de fuentes de financiamiento de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura**”, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados y la contrastación de sus Hipótesis,

concluye manifestando que los planes de negocios influyen de manera significativa como estrategia para la obtención de fuentes de financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, porque contienen información importante para garantizar la devolución cuando se utilizan flujos de efectivo proveniente del Mercado de Capitales.

Vega Bustamante, Alan Luis y Espejo Algomarsino, María Teresa en su Tesis “**El Mercado Financiero Bancario como alternativa para la obtención de fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura**”, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados y la contrastación de sus Hipótesis, concluyen manifestando que en efecto el Mercado Financiero Bancario es una alternativa muy importante que ejerce una influencia significativa en la obtención de fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, porque proporcionan flujos de efectivo necesarios para financiar sus actividades consideradas en sus planes en un período determinado.

2.2. Bases Teóricas

Las teorías que se relacionan con el tema de la presente investigación son las siguientes:

La Teoría del Mercado de Capitales, ésta se refiere al espacio simbólico en donde se integran las personas naturales y jurídicas que ofertan determinados flujos de efectivo para que sean utilizados por los que demanda estos flujos para efectos de financiar sus actividades en un determinado período bajo ciertas condiciones relacionadas a montos, plazos, y tasas que generalmente están supeditadas a las garantías que ofrecen los demandantes, así mismo también se refiere a los intermediarios financieros que son entidades que actúan entre los que ofertan los flujos y los que demanda los mismos en condiciones

ventajosas que supone la obtención de manera rápida de nuevas fuentes de financiamiento.

La Teoría de las Fuentes de Financiamiento, ésta sostiene que en el transcurso del tiempo y del espacio en algún momento las personas naturales y jurídicas que realizan actividades generadoras de producción de bienes o prestación de servicios debido a los bajos niveles de liquidez con que cuentan y en vista de que deben darle la continuidad necesaria a sus actividades o que deben de cumplir con el pago de obligaciones necesariamente deben acudir a los mercados de capitales en la búsqueda del financiamiento correspondiente sustentado en la existencia de sus correspondientes planes de negocios debiendo presentar las garantías que corresponde a los sujetos de crédito como una exigencia de las entidades bancarias y financieras.

La Teoría de la Planificación, ésta sostiene que el conjunto de actividades, acciones y tareas cuando se trate de un acto cotidiano o de índole empresarial deben ser adecuadamente planificadas con la intención de llevarlas a la práctica con la seguridad de que se van ha ejecutar sin ningún inconveniente en la búsqueda de sus objetivos y metas que deben ser previamente definidas y mostradas en sus correspondientes planes.

La Planificación requiere de un cuidadoso programa de actividades debidamente sustentadas y valoradas que debe contener el conjunto de acciones, tareas y funciones que se deben cumplir obligatoriamente en un período determinado para efectos de obtener los resultados positivos mediante la utilización de determinadas estrategias a fin de cumplir con los objetivos y metas previamente fijadas.

La Teoría de los Planes de Negocios, la misma se refiere básicamente que los planes de negocios, son mapas que describen la trayectoria de los negocios o de las empresas elaboradas en forma ordenada y sistemática en los aspectos organizacionales y financieros.

Entonces elaborar planes de negocios es muy importante, ya que representan el camino hacia el éxito, permitiendo determinar de antemano dónde se encuentra el negocio o la empresa, a donde quiere llegar y cómo llegar a los objetivos fijados, ya nada se puede improvisar en un mundo competitivo y globalizado, todo debe ser fruto de la planificación, se necesita por lo tanto desarrollar más cultura empresarial, para guiar a los negocios o a las empresas para efectos de convertirlas en competitivas con la suficiente capacidad de dar mayores valores agregados a sus productos o servicios.

Los Planes de Negocios deben contener el planeamiento empresarial que es parte del proceso administrativo que generalmente se define como la función administrativa que determina anticipadamente cuales son los objetivos que deben alcanzarse y que actividades deben realizarse para alcanzarlos, es decir es un método teórico para la acción futura, es decir tomar decisiones hoy para obtener los resultados en el futuro.

La Teoría de la Gestión, ésta siempre fue percibida en el campo empresarial en busca de la eficiencia y eficacia, encerrando una concepción netamente tecnocrática y por lo tanto restringida.

En la actualidad la Gestión es entendida de acuerdo a ésta teoría como la aptitud para planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos de una empresa con el propósito de obtener el grado óptimo de posibilidades mediante decisiones que necesariamente tiene que efectuar la Gerencia o la Administración esencialmente dirigidas a conseguir los objetivos y metas previamente fijadas, así como de

cumplir con las obligaciones resultantes de las mismas, especialmente cuando se trata del abastecimiento oportuno y adecuado de los recursos materiales fundamentales para efectos satisfacer los requerimientos de las actividades programadas para desarrollarse en un determinado período con la intención de satisfacer las exigencias de los clientes y consumidores

2.3. Definiciones Conceptuales

En la presente investigación se han utilizado los siguientes términos:

▲ **Cajas Municipales De Ahorros Y Créditos**

Son entidades financieras del sector no bancario que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente con las Micros y Pequeñas Empresas.

▲ **Mercado De Capitales**

Es un tipo de mercado en los que se ofertan y demandan fondos o medios de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, los mismos captan los recursos y ahorros de los inversionistas a través de las entidades financieras y bancarias.

▲ **Flujos De Efectivo**

Son recursos financieros provenientes de diversas fuentes de financiamiento que permiten darle la continuidad necesaria a las actividades programadas por las Micro y Pequeñas Empresas a través del cumplimiento de las funciones gerenciales de planificación, organización, dirección y control, específicamente constituyen las entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento

▲ **Plan De Negocios**

Es un documento que describe por escrito un negocio que se pretende iniciar o el negocio que ya existe y que se formula para mejorarlo, o para diversificar sus productos o servicios siguiendo un esquema predeterminado que justifique las expectativas de éxito de la empresa, es fundamental para conseguir financiamiento de las entidades bancarias y financieras o atraer inversionistas.

▲ **Denominación Del Plan De Negocios**

Se refiere al nombre que debe llevar el plan, que debe ser claro de tal manera que al leerlo permita formarse una idea de qué se persigue con su puesta en marcha, debe indicar la tipología del mismo, el cual puede ser un bien o servicio.

▲ **Objetivos Estratégicos**

Son los propósitos que desea lograr el negocio o la empresa, deben ser realistas y verificables.

▲ **Estrategias Empresariales**

Es el conjunto de acciones y tareas que un negocio o empresa realiza para cumplir con éxito y lograr de esta manera la visión, la misión y sus objetivos.

▲ **Estudio De Mercado**

Es un proceso sistemático de recolección y análisis de datos e información acerca de los clientes, usuarios y competidores.

▲ **Capital De Trabajo**

Es el dinero necesario para poner en funcionamiento el negocio o la empresa durante el primer ciclo productivo, que es el tiempo transcurrido desde que se inician las operaciones hasta que se obtiene el dinero en cantidades suficientes como para seguir operando normalmente sin requerir de mayor inversión.

▲ **Presupuesto De Ingresos Y Gastos**

Es la estimación de los ingresos que pretende recaudar el negocio o la empresa y los gastos que debe de realizar durante un período futuro.

▲ **Flujo De Caja**

Es una herramienta financiera que muestra en un horizonte de tiempo dado, cómo se irán distribuyendo los ingresos y egresos del negocio o de la empresa como un todo o como un proyecto específico, así como, las necesidades de inversión inicial y su distribución y finalmente los niveles de efectivo que se piensa mantener en un determinado período futuro.

▲ **Fuentes De Financiamiento**

Constituyen instancias conformantes del mercado de capitales a las que deben de acudir las Empresas en la búsqueda de obtener flujos de efectivo para financiar sus actividades debidamente planificadas que contienen sus planes de negocios.

▲ **Micros Y Pequeñas Empresas**

Son unidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas organizadas y gestionadas bajo las formas empresariales que establecen la legislación vigente para desarrollar actividades de comercialización de bienes, de extracción, transformación y producción de bienes o prestación de servicios en los diferentes sectores de la economía.

▲ **Sistema Financiero**

Está constituido por el conjunto de instituciones intermediarias que conforman el mercado de capitales donde se transa dinero y activos financieros, que corresponde al encuentro de empresas y personas que

tienen excedentes de dinero con aquellas que necesitan de los capitales para financiar sus actividades.

▲ **Intermediación Financiera**

Sin aquellas instituciones que obtienen recursos de un prestamista y los ofrecen a los prestamistas que requieren flujos de efectivo para financiar sus actividades.

▲ **Gestión Gerencial**

Es el conjunto de actividades que realiza la Gerencia de una Pequeña y Mediana Empresa a través de la planificación, organización, dirección y control a fin de lograr sus objetivos y metas establecidos en sus planes.

▲ **Gestión Financiera**

Es la capacidad que tiene la Gerencia de una Pequeña y Mediana Empresa para efectuar un manejo oportuno, adecuado y óptimo de los recursos financieros a través de técnicas y procedimientos en sus diferentes etapas, aplicando criterios de eficiencia y eficacia con la finalidad de cumplir con sus objetivos y metas financieras.

2.4. Formulación De Hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

2.4.2. Hipótesis Específicas

- Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la elaboración de sus planes financieros.

- Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros.

- Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros.

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1. Diseño Metodológico

3.1.1. Tipo

La presente investigación de acuerdo a la naturaleza del Problema planteado y sus objetivos, se identifica como una Investigación Aplicada, por está interesada en conocer si existe la influencia significativa de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, a fin de efectuar recomendaciones para solucionar el problema referido a la posibilidad latente de acudir a dichas entidades en la búsqueda de financiamiento externo para solucionar sus bajos niveles de liquidez, de inventarios y darle la continuidad al desarrollo de sus actividades planificadas.

El diseño específico de la presente investigación es el Diseño Descriptivo, Explicativo y Causal, cuyo diagrama es el siguiente:

$$M = ox I oy$$

Dónde:

M = Muestra seleccionada.

O = Observación.

X = Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos

Y = Financiamiento

I = Grado de influencia entre la causa y el efecto

3.1.2. Enfoque

El enfoque que se ha considerado dentro de la presente investigación es el cuantitativo porque se pretende dar un aporte sobre un hecho real, tangible, observable, medible que se presenta en las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico como es la Provincia de Huaura respecto a un problema que se presenta en lo que se refiere a la necesidad de tener conocimiento amplio de las facilidades, beneficios y ventajas que ofrecen éstas entidades para efectos de acudir a ellas en la búsqueda de financiamiento para asegurar el desarrollo de sus actividades programadas para realizarse en un determinado período.

En el desarrollo de la presente investigación se utilizaron los siguientes métodos:

❖ HISTORICO

Ha permitido conocer la evolución histórica que han tenido en el tiempo y en espacio las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos y el Financiamiento que en los actuales momentos es necesaria e imprescindible para actuar en contextos empresariales que se caracterizan por ser dinámicos, complejos, cambiantes y competitivos, como dos variables plenamente identificadas que tienen un grado de influencia respecto al financiamiento de las actividades programadas por parte de las Micros y Pequeñas Empresas tomando como base la utilización de capitales provenientes de dichas entidades.

❖ DESCRIPTIVO

Se ha empleado para conocer los elementos que conforman tanto las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como el Financiamiento en lo que se refiere a los mecanismos y

procedimientos que se utiliza para elaborarlo y conseguir en dichas entidades nuevas fuentes de financiamiento para darle la continuidad necesaria a las actividades que cotidianamente que desarrollan las Micros y Pequeñas Empresas que actúan en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, especialmente en lo que se refiere a las actividades programadas en sus planes financieros.

❖ **EXPLICATIVO**

Se ha utilizado para explicar los mecanismos que se emplean para analizar a las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos siguiendo un modelo determinado, así como para la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento en dichas entidades en lo que respecta a los plazos, montos, tasas de los capitales ajenos que ofrecen las mismas, sobre todo cuando se puede utilizar los Flujos de fondos como capital de trabajo en un período determinado.

❖ **ANALITICO**

Se ha utilizado para analizar los elementos que conforman tanto de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como las que integran el Financiamiento para apreciar el grado de influencia entre éstas dos variables considerando la naturaleza de la actividad a la que se dedican las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades dentro del ámbito geográfico de la Provincia de Huaura en los diferentes sectores de la economía local y provincial.

3.2. Población Y Muestra

Población

En la presente investigación, la población estará constituida por funcionarios y Empleados de las Principales Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura que son aproximadamente 200.

Muestra

Teniendo en cuenta que cada uno de los elementos que conforman la Población tiene la misma probabilidad de conformar la muestra, estará constituida por 132 funcionarios y empleados que laboran en las Principales Micro y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito de la provincia de Huaura, dicha muestra está determinada por la fórmula del muestreo aleatorio simple siguiente:

$$n = \frac{Z^2 N p q}{E^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

Dónde:

n= tamaño de la muestra

Z = Nivel de confianza (1.96)

N = Tamaño de la población

E = Precisión o error (0.05)

p= tasa de prevalencia del objeto de estudio (0.50)

q = (1-p) = 0.50

Reemplazando la fórmula:

$$n = \frac{(1.96)^2(200)(0.5)(0.5)}{(0.05)^2(200 - 1) + 1.96^2(0.5)(0.5)}$$

$$n = \frac{192.0800}{0.4975 + 0.9604}$$

$$n = \frac{192.0800}{1.4579} = 131.75$$

$$n = 132$$

Por lo tanto, se encuestará a 132 funcionarios y empleados de las Principales Micro y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

3.3. Operacionalización De Variables E Indicadores

Variable independiente

Cajas municipales de ahorros y créditos

Concepto operacional.

Son entidades financieras del sector no bancario que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente con las Micros y Pequeñas Empresas, es decir ofertan y demandan fondos o medios de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, captan y distribuyen los recursos y los ahorros de los inversionistas.

DIMENSIONES

- Entidades financieras.
- Sector no bancario.
- Captan recursos del Público.
- Operaciones de financiamiento.
- Oferta y demanda de fondos.
- Medios de financiamiento.
- Corto plazo.
- Mediano plazo.
- Largo plazo.
- Recursos y ahorros de los inversionistas.

INDICADORES

- Mercados financieros intermedios.
- Inversiones temporales.
- Inversiones permanentes.
- Decisiones financieras.
- Políticas financieras.
- Intermediación financiera.

INDICES

- Inversiones a corto plazo.
- Inversiones a mediano plazo.
- Inversiones a largo plazo.
- Capital de trabajo.
- Estrategias financieras.
- Rentabilidad de la inversión.
- Tasas de interés.
- Plazos.
- Apalancamiento financiero.

Variable Dependiente (Vd)

Financiamiento

Concepto Operacional

Es el mecanismo a través del cual las Micro y Pequeñas Empresas obtienen recursos financieros que en forma de flujos de efectivo necesarios para financiar sus actividades que deben estar debidamente planificadas a través de un adecuado programa de inversiones.

DIMENSIONES

- Mecanismo
- Micro y Pequeñas Empresas
- Obtención de recursos financieros
- Forma de flujos de efectivo
- Financiamiento de actividades
- Actividades planificadas
- Programas de inversiones

INDICADORES

- Plan financiero
- Programa de inversiones
- Políticas de Financiamiento
- Políticas de inversiones
- Estrategias financieras
- Objetivos financieros
- Metas financieras

INDICES

- Presupuesto de ingresos
- Presupuesto de gastos
- Presupuesto financiero

- Inversiones permanentes
- Inversiones temporales
- Contratos financieros
- Tasas de interés
- Costos de financiamiento.
- Rentabilidad financiera

3.4. Técnicas De Recolección De Datos

3.4.1. Técnicas Empleadas

Las Técnicas que se han utilizado en la presente investigación han sido las siguientes:

LA ENCUESTA, se ha utilizado ésta técnica para efectos de recolectar información de la muestra representativa de la Población con la finalidad de obtener datos de primera mano del personal que en sus distintos niveles laboran en las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, para entender mejor el problema y apreciar de una mejor manera la influencia de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos en la obtención de financiamiento.

LA ENTREVISTA, se ha empleado ésta Técnica para efectos de entablar una comunicación directa con los sujetos de estudio a fin de obtener las respuestas verbales a las interrogantes planteadas sobre el problema propuesto, permitirá obtener información más completa, lograr la mayor participación de los sujetos que se pretende investigar lo que permitirá aclarar interpretaciones erróneas y asegurar que las respuestas sean correctas, para el efecto la encuesta será estructurada en base a la naturaleza del problema.

LA OBSERVACION, se ha empleado ésta Técnica para tener una presencia importante en el ámbito geográfico en el cual desarrollan sus actividades las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia de Huaura para efectos de tener un registro visual de lo que realmente ocurre en una situación real, debiendo clasificarse y consignar los acontecimientos más importantes en base a un esquema previamente elaborado teniendo en cuenta la naturaleza del problema, por lo tanto se registrará la conducta y las características del desempeño de los funcionarios y empleados en las actividades que desarrollan en forma cotidiana.

3.4.2. Descripción de los Instrumentos

El instrumento que se ha utilizado con mayor frecuencia en la presente investigación ha sido el Cuestionario que es una ayuda muy valiosa de la Técnica de la Entrevista, para el efecto se estructurará un conjunto de preguntas que relacionen en forma directa a las variables de estudio para registrar las respuestas de los encuestados para verificar las hipótesis propuestas, éste instrumento deberá tener una estructura formal con los elementos necesarios para que los encuestados sepa los objetivos de la investigación, siendo necesario dentro de lo posible que las preguntas sean abiertas.

También se ha utilizado la Técnica de la Entrevista, el instrumento que se ha empleado ha sido la Guía de Entrevista, que es una cédula de preguntas en donde el entrevistador es el que pregunta y escribe la respuesta del entrevistado siendo su propósito obtener información más espontánea y abierta.

Asimismo, se ha utilizado la Técnica de la Observación se ha empleado la Guía de Observación directa con la finalidad de tomar

conocimiento real del problema con la finalidad de probar las hipótesis de estudio.

3.5. Técnicas Para Procesamiento De La Información

El procesamiento de la información obtenida se efectuó mediante el computador con la finalidad de obtener resultados, a partir de los cuales se podrá realizar un análisis, según los objetivos, preguntas e hipótesis planteadas en la presente investigación, para el efecto se utilizará las técnicas estadísticas con el apoyo del computador, utilizando programas estadísticos que se encuentran en el mercado, dicho procesamiento fue el siguiente:

- Obtenida la información de la muestra objeto de estudio de la investigación que será revisada, corregida y ordenada de acuerdo con las hipótesis planteadas.
- Se codificaron las respuestas utilizando un sistema de códigos numéricos para las variables con el fin de tabularlas.
- Las variables codificadas se establecieron por categorías para medir los conceptos de grupos.
- Se definieron las herramientas estadísticas.

El procesamiento fue efectuado mediante las siguientes herramientas estadísticas:

- ↳ Medidas de tendencia central
- ↳ Medidas de dispersión
- ↳ Pruebas Estadísticas.

Para efectuar la prueba o contrastación de las Hipótesis se utilizó el análisis no paramétrico mediante la prueba estadística denominada la Chi cuadrado X^2 .

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1. Presentación De Resultados

En el presente capítulo se presenta y analiza los resultados establecidos derivados de la encuesta aplicada en la muestra correspondiente, la cual constó de 10 preguntas efectuadas de acuerdo a los indicadores de cada variable y a través de los cuales se explica el grado de influencia que existe entre las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como estrategia para la obtención de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura.

De acuerdo a la información recolectada; analizada y procesada de la encuesta efectuada a los funcionarios y empleados que laboran en las diferentes Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura consideradas en la muestra, se han construido los respectivos cuadros en los cuales se han establecido los porcentajes acompañados de sus correspondientes gráficos.

La interpretación y el análisis de los resultados de la encuesta hace posible observar que estos son favorables respecto a la influencia significativa que ejercen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como estrategia para la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

En la actualidad más que en otras épocas es necesario y conveniente que la persona responsable de la Gestión Gerencial de las Micros y Pequeñas Empresas desarrollen estrategias para cumplir con su misión fundamental de realizar sus actividades debidamente planeadas y que

sus recursos financieros deben adecuadamente empleados para efectos de lograr beneficios en el futuro, poniendo en práctica su visión estratégica.

En el análisis de los resultados se han utilizado los procedimientos más adecuados lo que ha permitido la contrastación de las hipótesis planteadas en la presente investigación lo que ha hecho posible finalmente establecer las conclusiones y proponer las recomendaciones en base a los objetivos de la misma.

Se presente a continuación los cuadros estadísticos con sus respectivos porcentajes y gráficos porque ha permitido analizar e interpretar los resultados, tal como se muestra en el siguiente detalle:

ENCUESTA

1. ¿Con qué frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia de Huaura?

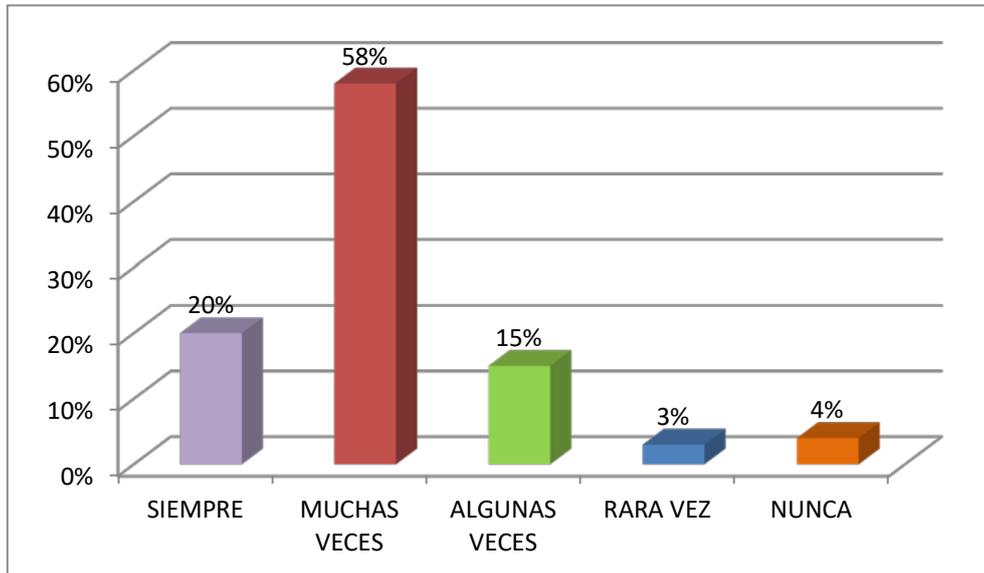
CUADRO N° 01

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO

RESPUESTAS	N°	%
SIEMPRE	26	20%
MUCHAS VECES	77	58%
ALGUNAS VECES	20	15%
RARA VEZ	4	3%
NUNCA	5	4%
TOTAL	132	100

GRAFICO N° 01

CAJA MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO



Fuente: Elaboración propia

El 58% de los encuestados respondieron que muchas veces, el 20% que siempre, el 15% que algunas veces, el 3% que rara vez y el 4% que nunca.

Significa que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen de manera significativa en la obtención de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, por cuanto permite a las Gerencias de las mismas tener la posibilidad de utilizar los capitales ajenos provenientes de dichas entidades en condiciones ventajosas en lo que se refiere a plazos, tasas de interés, períodos de compensación, plazos de su devolución, así como el impacto del costo financiero en los niveles de utilidades planificadas para un determinado período, siendo importante también utilizar estrategias adecuadas para el uso óptimo de los flujos de fondos obtenidos.

2. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la elaboración de sus planes financieros?

CUADRO N° 02

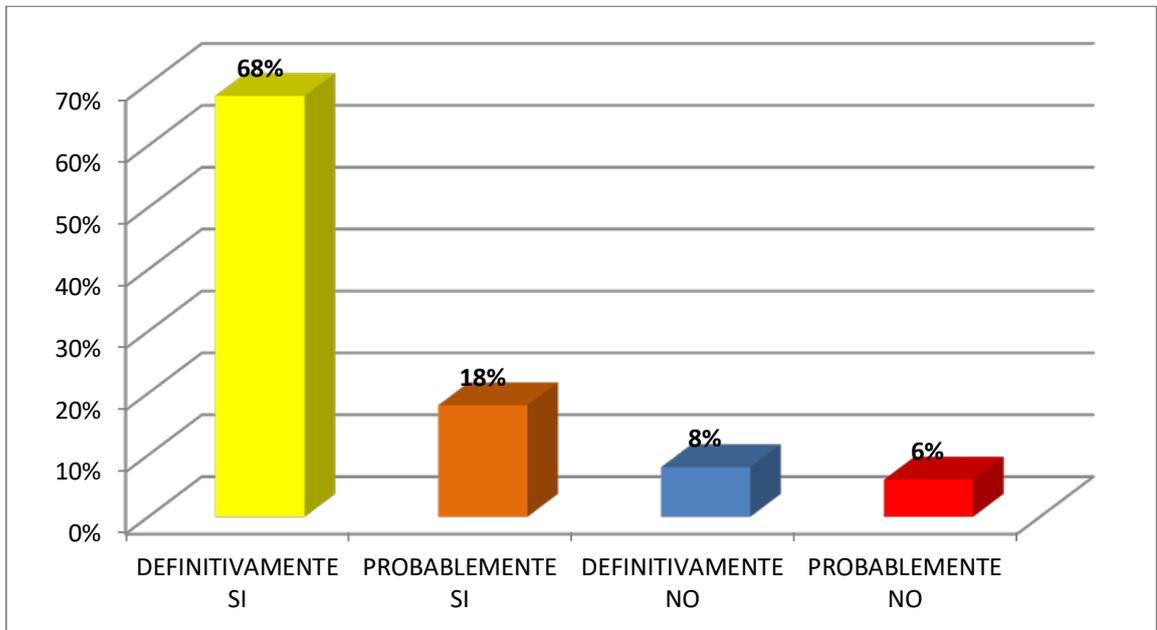
**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO
/ELABORACION DE SUS PLANES FINANCIEROS**

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	90	68%
PROBABLEMENTE SI	23	18%
DEFINITIVAMENTE NO	11	8%
PROBABLEMENTE NO	8	6%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO N° 02

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO /ELABORACION DE SUS PLANES FINANCIEROS



Fuente: Elaboración propia

El 68% de los encuestados respondió que definitivamente sí, el 18% probablemente que sí, el 8% definitivamente no y el 6% probablemente no.

Significa que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente es realmente una alternativa necesaria y conveniente para la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto es la instancia en donde las Gerencias de las mismas puedan acudir en la búsqueda de flujos de fondos ajenos que cuando disminuyen los niveles de liquidez son necesarios para el financiamiento de sus actividades programadas para un período determinado, por lo que se deben de elaborar sus planes financieros a través de la programación anticipada del uso de los flujos de fondos obtenidos definiéndose claramente los objetivos y metas que se pretenden alcanzar, así como medir el impacto del

costo de esos flujos en los niveles de utilidades establecidas de antemano incluyendo la devolución de esos capitales en los plazos establecidos.

3. ¿Con qué frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros?

CUADRO N° 03

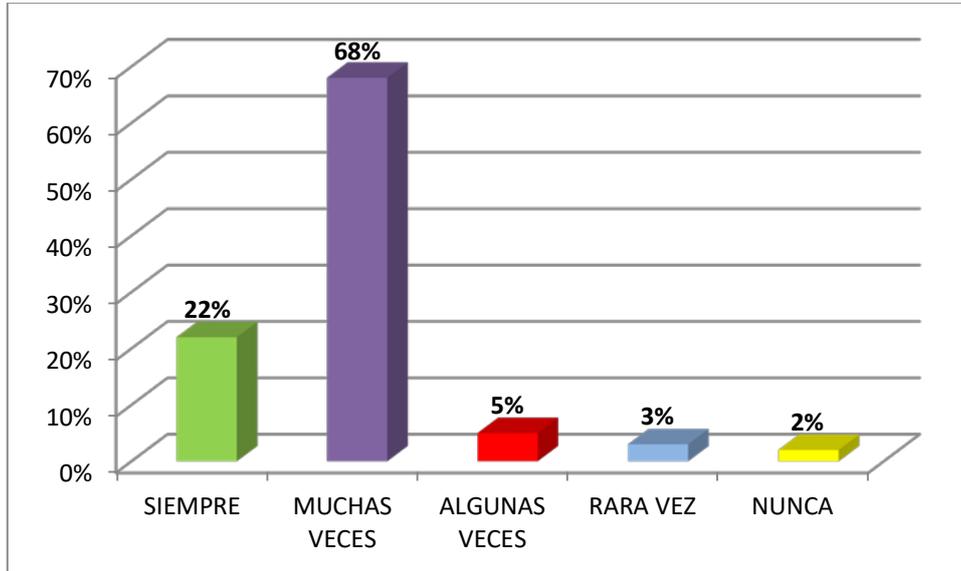
**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/
EJECUCION DE SUS PLANES FINANCIEROS**

RESPUESTAS	N°	%
SIEMPRE	29	22%
MUCHAS VECES	90	68%
ALGUNAS VECES	7	5%
RARA VEZ	4	3%
NUNCA	2	2%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO N° 03

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS/ FINANCIAMIENTO /
EJECUCION DE SUS PLANES FINANCIEROS**



Fuente: Elaboración propia

El 68% de los encuestados respondieron que muchas veces, el 22% que siempre, el 5% que algunas veces, el 3% que rara vez y el 2% que nunca.

Significa que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influye de manera decisiva en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto una vez que se han conseguido los fondos y se han elaborados los respectivos planes financieros, las Gerencias de las mismas deben elaborar sus respectivos programas de inversiones en los que deben incluir si la utilización de los capitales ajenos debe efectuarse en el corto plazo como capital de trabajo y el cumplimiento de las obligaciones contraídas; o si se van a efectuar inversiones de carácter permanente para adquirir activos fijos,

incrementar su infraestructura productiva o distributiva, incursionar en la producción de nuevos productos o ampliar su mercado de ventas, siendo importante también elegir las estrategias adecuadas para ejecutar dichos programas de inversiones contenidos en sus planes financieros, con la intención de obtener resultados positivos, por lo tanto el soporte de las actividades de inversión lo constituye el programa de inversiones.

4. ¿En qué medida considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influye en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros?

CUADRO N° 04

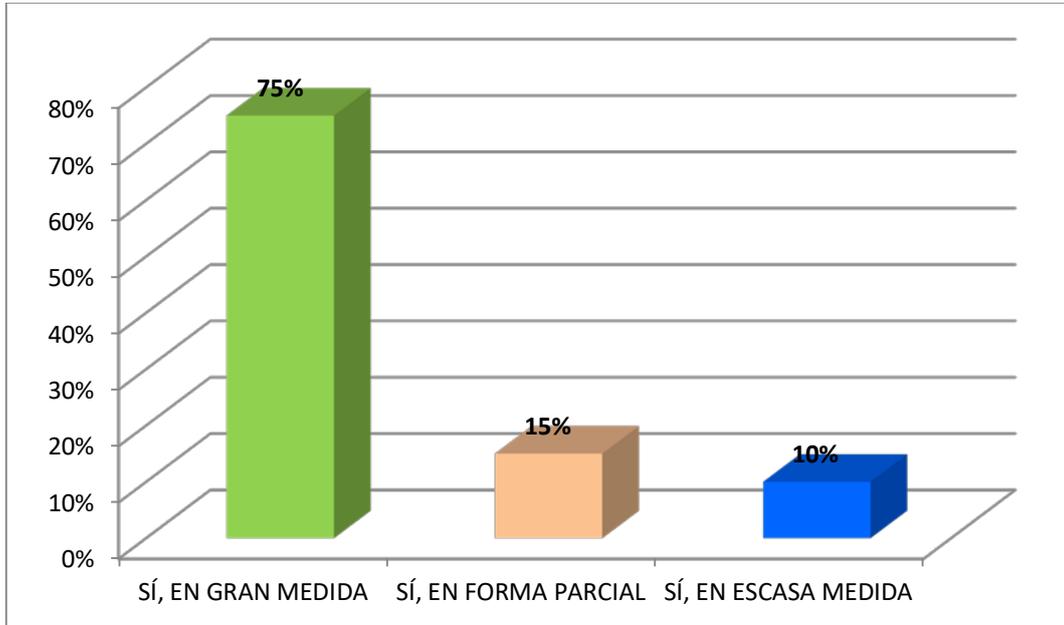
**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/
CONTROL DE SUS PLANES FINANCIEROS**

RESPUESTAS	N°	%
SÍ, EN GRAN MEDIDA	99	75%
SÍ, EN FORMA PARCIAL	20	15%
SÍ, EN ESCASA MEDIDA	13	10%
TOTAL	132	100%

Fuente: Elaboración propia.

GRÁFICO N° 04

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/CONTROL DE SUS PLANES FINANCIEROS



Fuente: Elaboración propia

El 78% de los encuestados respondieron si, en gran medida, el 15%, si en forma parcial y el 10% que si, en escasa medida.

Significa que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen de manera fundamental en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto aparte de proporcionar flujos de fondos, permite elaborar a las Gerencias sus respectivos planes financieros y sus programas de inversiones y controlar de manera sistematizada dichos planes y programas, de manera que de inmediato se deben de ejecutar las actividades de financiamiento programadas a través de la utilización de estrategias adecuadas para utilizarlas en el complejo proceso de la toma de decisiones que les permita no solamente solucionar sus múltiples problemas, sino

que contribuyan al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes que deben concretizar en la satisfacción de las demandas y exigencias de su clientes y de sus dueños, accionistas o propietarios en lo que respecta a la maximización de sus utilidades.

5. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la utilización de capitales ajenos?

CUADRO Nº 05

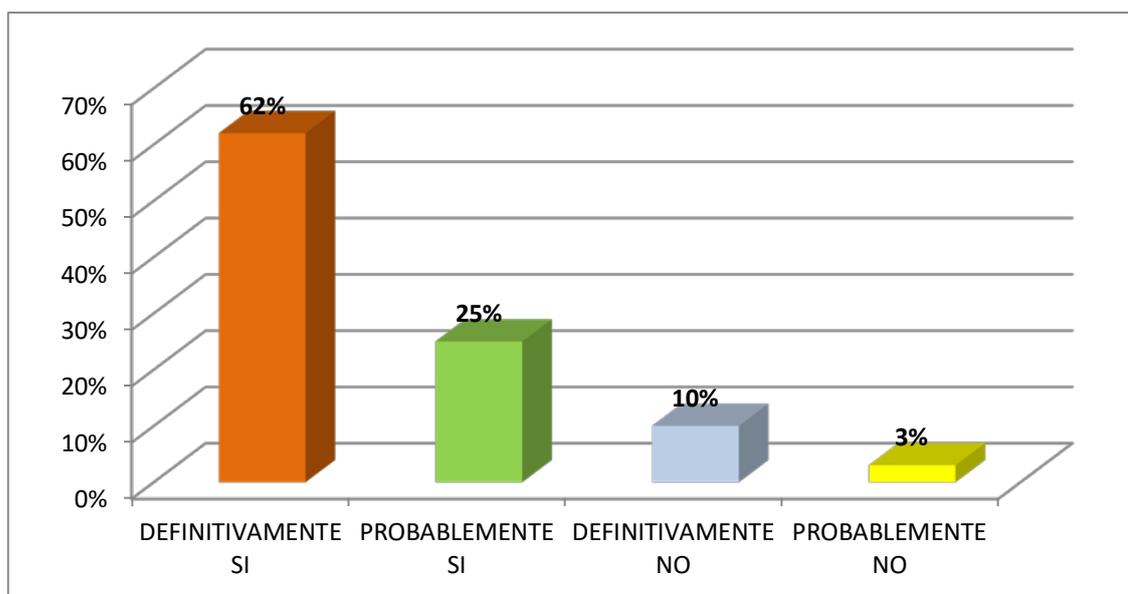
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO /UTILIZACION DE CAPITALS AJENOS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	82	62%
PROBABLEMENTE SI	33	25%
DEFINITIVAMENTE NO	13	10%
PROBABLEMENTE NO	4	3%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO N° 05

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO/
UTILIZACION DE CAPITALES AJENOS**



Fuente: Elaboración propia

El 62% de los encuestados respondieron que definitivamente si, el 25% que probablemente sí, el 10% que probablemente no y el 3% que definitivamente sí.

Significa que el análisis completo de las ventajas que ofrecen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente es muy significativo para efectos de la obtención de financiamiento en períodos de una baja de liquidez, por lo tanto las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura necesariamente deben elaborar sus políticas de inversión las cuales deben contener una programación de actividades relacionadas a la utilización de los capitales ajenos, para el efecto deben considerar aquellas

inversiones de tipo temporal que van a servir como capital de trabajo para financiar sus actividades en el corto plazo y aquellas que van a ser destinadas al incremento de sus inversiones permanentes especialmente cuando se trata de la adquisición de activos fijos debiéndose apreciar el impacto del costo de la utilización de dichos flujos a corto y largo plazo.

6. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al impacto del costo de los capitales ajenos?

CUADRO N° 06

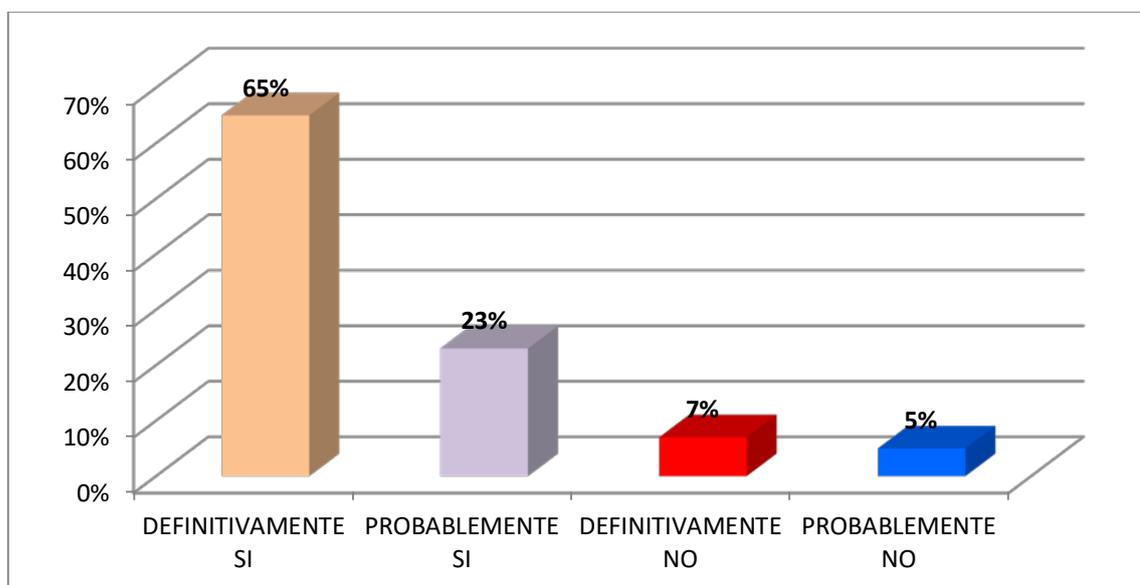
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALES AJENOS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	86	65%
PROBABLEMENTE SI	30	23%
DEFINITIVAMENTE NO	9	7%
PROBABLEMENTE NO	7	5%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 06

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALES AJENOS



Fuente: Elaboración propia

El 65% de los encuestados respondieron que definitivamente si, el 23% probablemente sí, el 7% probablemente no y el 5% definitivamente no.

Significa, que teniendo en cuenta los múltiples problemas que en la actualidad tienen las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura respecto a la obtención de Financiamiento, cuando se materializan dichos flujos de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos es conveniente y necesario que las Gerencias de las mismas para darle la continuidad necesaria a sus actividades es importante que se analice de manera sistemática y ordenada el impacto del costo financiero de la utilización de los flujos de fondos provenientes de dichas entidades por lo que deben utilizar estrategias financieras adecuadas para apreciar si afecta o no los niveles de utilidades previstos de manera anticipada en sus

planes en lo que se refiere al apalancamiento financiero entre la utilidad operativa y la utilidad neta por la presencia de los gastos financieros, por lo tanto es necesario en forma complementaria apreciar la rentabilidad necesaria en base a las inversiones que se pretenden efectuar en un período determinado.

7. ¿Con que frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influye en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al plan de devolución de los capitales ajenos?

CUADRO N° 07

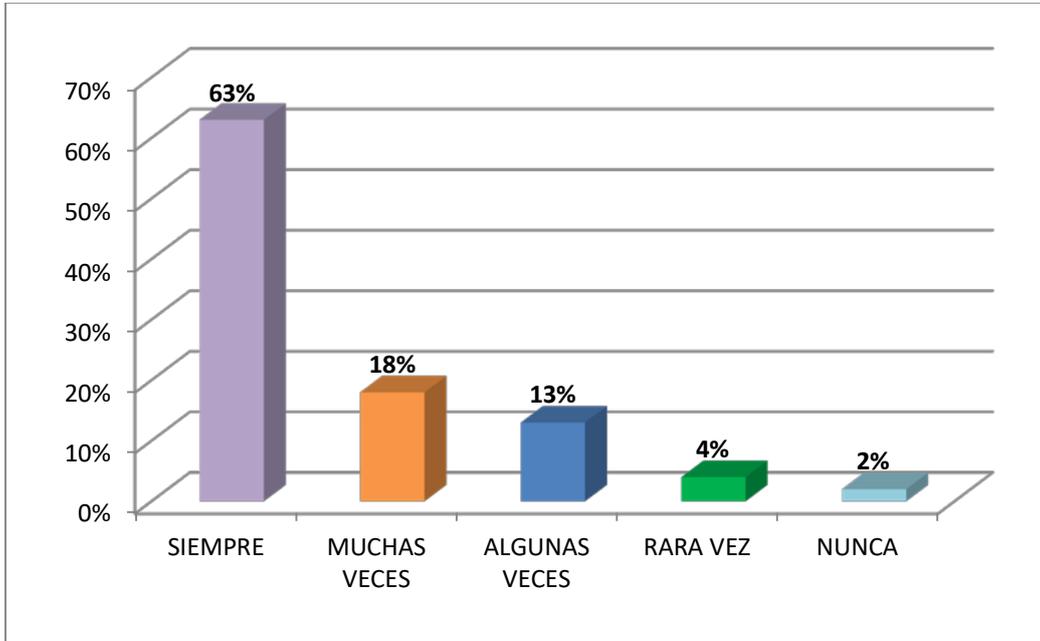
**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO /
DEVOLUCIÓN DE LOS CAPITALES AJENOS**

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	83	63%
MUCHAS VECES	24	18%
ALGUNAS VECES	17	13%
RARA VEZ	5	4%
NUNCA	3	2%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO N° 07

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO / DEVOLUCIÓN DE LOS CAPITALES AJENOS



Fuente: Elaboración propia

El 63% de los encuestados respondieron que siempre, el 18% que muchas veces, el 13% algunas veces, el 4% que rara vez y el 2% que nunca.

Significa que una vez que las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura han obtenido financiamiento proveniente de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos Mercado de Capitales, las Gerencias de las mismas deben utilizar las mejores estrategias a fin de utilizar de manera óptima dichos recursos a fin de darle la continuidad financiera a sus actividades programas, así como deben considerar la devolución de los capitales ajenos y sus correspondientes gastos financieros por los intereses generados en

un período determinado, por lo que deben utilizar a una herramienta importante para estimar sus ingresos y egresos de su fondos a través del presupuesto o flujo de caja, de manera que tengan la plena seguridad de cumplir con la devolución de dichos fondos en los plazos establecidos generando con ello la confianza de los intermediarios financieros y bancarios hasta llegar a ser considerados sujetos de crédito lo que contribuye en gran medida al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes..

8.- ¿En qué medida considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Flujos de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al impacto del costo de los capitales ajenos en el nivel de utilidades?

CUADRO N° 08

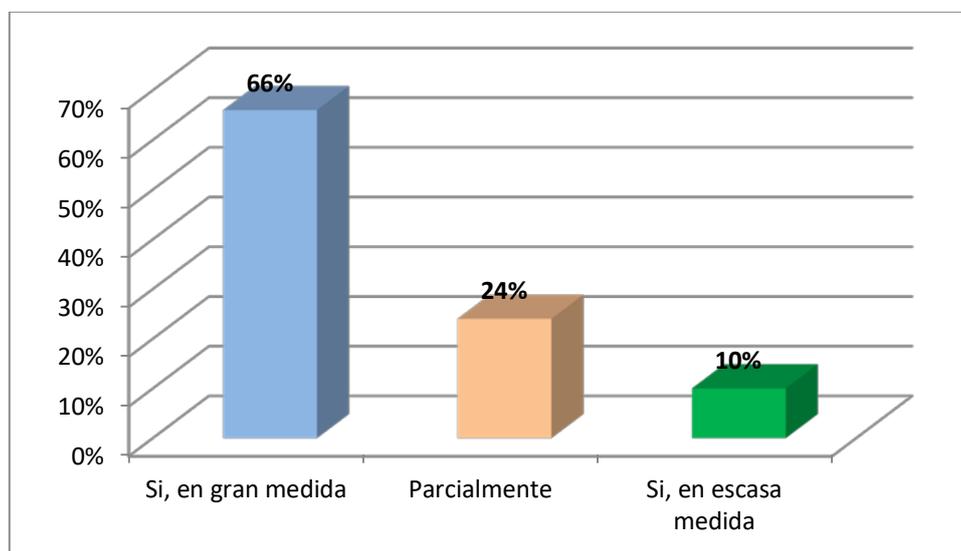
CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALS AJENOS

RESPUESTAS	Nº	%
Si, en gran medida	87	66%
Parcialmente	32	24%
Si, en escasa medida	13	10%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 08

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO / COSTO DE LOS CAPITALES AJENOS



Fuente: Elaboración propia

El 66% de los encuestados respondieron si, en gran medida, el 24% que parcialmente y el 10% que si, en escasa medida.

Significa que siendo una expectativa cada vez más creciente la obtención de utilidades y su maximización correspondiente para satisfacer las demandas de sus accionistas, propietarios o dueños de las Micros y Pequeñas Empresas es necesario y conveniente que las Gerencias de las Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura analicen de manera detallada el impacto del costo de la utilización de esos flujos de fondos ajenos provenientes de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos a fin de disminuirlo en la medida de las posibilidades para que no afecten los niveles de utilidades previstos para un período determinado de modo que se puedan cumplir anticipadamente con la devolución de esos capitales y los intereses correspondientes en

períodos donde no existan mayores niveles de liquidez, de manera que es una obligación para las Gerencias obtener resultados positivos..

9. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al retorno de la inversión efectuada?

CUADRO N° 09

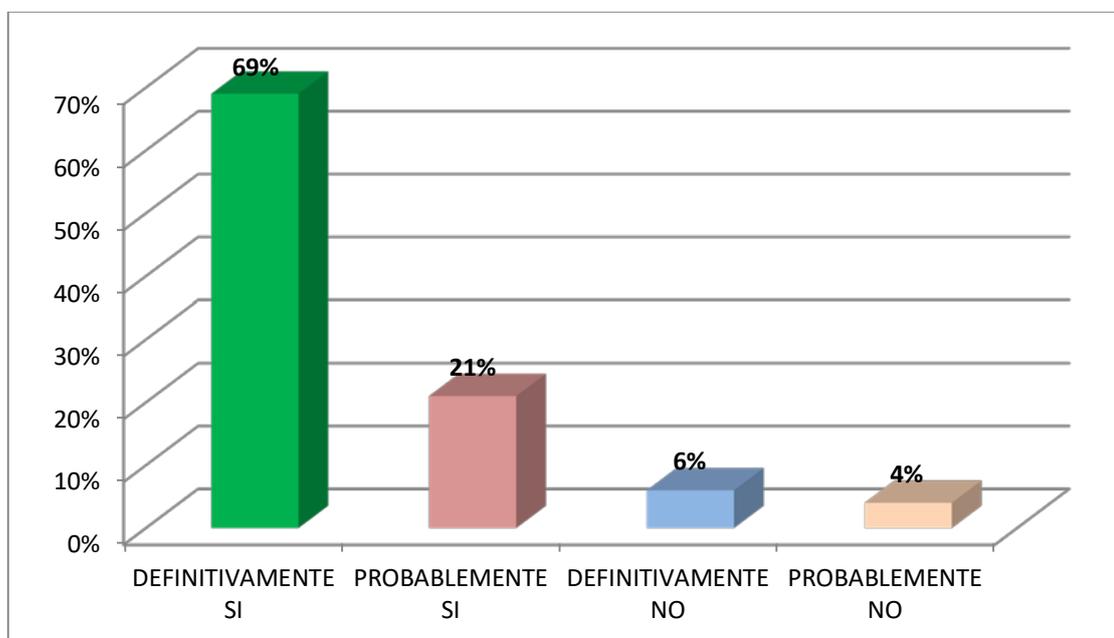
**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS
/FINANCIAMIENTO / RETORNO DE LA INVERSIÓN EFECTUADA**

RESPUESTAS	N°	%
DEFINITIVAMENTE SI	91	69%
PROBABLEMENTE SI	28	21%
DEFINITIVAMENTE NO	8	6%
PROBABLEMENTE NO	5	4%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 09

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS /FINANCIAMIENTO /
RETORNO DE LA INVERSIÓN EFECTUADA**



Fuente: Elaboración propia

El 69% de los encuestados respondieron que definitivamente si, el 21% probablemente sí, el 6% probablemente sí y el 4% definitivamente no.

Significa que una vez que se ha obtenido el financiamiento proveniente de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos, las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura deben tener especial cuidado de utilizar de manera óptima dichos capitales ajenos tratando en lo posible que el retorno de las inversiones efectuadas en un determinado período sea positiva, generando con ello la rentabilidad necesaria para que mediante la utilización de adecuadas estrategias se pueden obtener altos rendimientos

financieros para que exista la garantía y seguridad de que en períodos futuros se tenga la experiencia necesaria para acudir a dichas entidades con la confianza necesaria para incrementar el uso de los flujos de fondos ajenos, siempre con la expectativa de obtener resultados positivos y evaluar los mismos en un período determinado.

10. ¿Con qué frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la evaluación de los resultados de las inversiones?

CUADRO N° 10

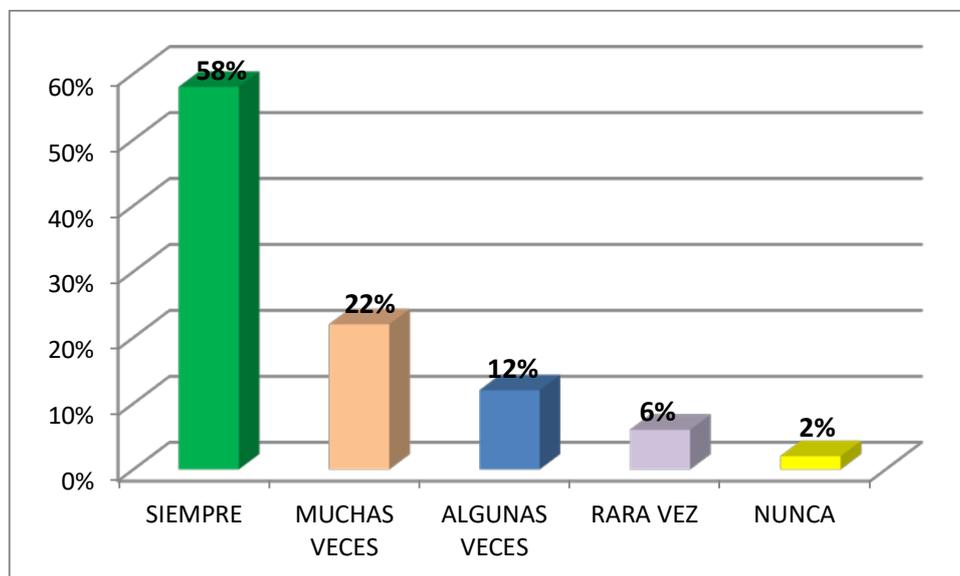
**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO /
RESULTADOS DE LAS INVERSIONES**

RESPUESTAS	N°	%
SIEMPRE	77	58%
MUCHAS VECES	29	22%
ALGUNAS VECES	16	12%
RARA VEZ	8	6%
NUNCA	2	2%
TOTAL	132	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 10

**CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS / FINANCIAMIENTO /
RESULTADOS DE LAS INVERSIONES**



Fuente: Elaboración propia

El 58% de los encuestados respondieron que siempre, el 22% que muchas veces, el 12% algunas veces, el 6% rara vez y el 2% nunca.

Significa que, las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura una vez utilizados los capitales ajenos provenientes del Mercado de Capitales necesariamente deben utilizar estrategias adecuadas para ejecutar las inversiones programadas para posteriormente evaluar sus resultados que necesariamente deben satisfacer los requerimientos de la continuidad de sus actividades, de sus clientes y consumidores, así como de los accionistas, propietarios o dueños en lo que respecta a la maximización de sus utilidades con la intención de incrementar el valor de su patrimonio neto, así como propiciar la obtención de la rentabilidad financiera correspondiente.

4.2. Análisis, Discusión E Interpretación De Resultados

Los resultados de la investigación, ayudan a comprender que el conocimiento de la importancia de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos es fundamental para que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura para efectos de obtener financiamiento que permitan financiar sus actividades en un período determinado, así como la utilización de las estrategias adecuadas y convenientes para emplear de manera óptima los flujos de fondos, que mediante una Gestión eficiente se puedan cumplir los objetivos y metas previstos en sus planes procurando generar rentabilidad disminuyendo de esa manera el impacto del costo de los capitales ajenos, se concluye entonces afirmando que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos influyen de manera significativa en la obtención de financiamiento.

En la medida en que los responsables de la Gestión de las Micros y Pequeñas Empresas entiendan que es necesario y conveniente conocer en detalle las ventajas que ofrecen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente para la obtención de financiamiento y el manejo de los capitales ajenos mediante una Gestión Financiera eficiente.

4.3. Contrastación De Hipótesis

Para la contrastación de las hipótesis se ha considerado la utilización de la prueba no paramétrica denominada la chi cuadrada, se ha construido una tabla de doble entrada con las frecuencias observadas y las frecuencias esperadas con la finalidad de determinar la influencia de la Variable Independiente sobre la Variable Dependiente, en base al procedimiento que a continuación se detalla:

HIPÓTESIS PRINCIPAL

H1: Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para la Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

Ho: Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente no influyen en la obtención de Financiamiento para la Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

FRECUENCIAS OBSERVADAS

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS	FINANCIAMIENTO					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	7	12	4	1	2	26
Muchas Veces	10	51	14	1	1	77
Algunas veces	4	14	2	0	0	20
Rara vez	3	0	0	1	0	4
Nunca	2	0	0	1	2	5
TOTAL	26	77	20	4	5	132

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL MERCADO DE CAPITALES	FLUJOS DE EFECTIVO					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	5.12	15.17	3.94	0.79	0.98	26.00
Muchas veces	15.17	44.92	11.67	2.33	2.92	77.00
Algunas veces	3.94	11.67	3.03	0.61	0.76	20.00
Rara vez	0.79	2.33	0.61	0.12	0.15	4.00
Nunca	0.98	2.92	0.76	0.15	0.19	5.00
TOTAL	26.00	77.00	20.00	4.00	5.00	132.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple,
la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(5-1) (5-1) = 16$, siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente.
Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 26.30

Al calcular la estadística de prueba $\chi^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E} = 52.25$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $52.25 > 26.30$ entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

H1: Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la elaboración de sus planes financieros.

Ho: Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente no influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la elaboración de sus planes financieros.

FRECUENCIAS OBSERVADAS

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS	FINANCIAMIENTO/ ELABORACION DE SUS PLANES FINANCIEROS				TOTAL
	Definitiv. si	Probabl. si	Definitiv. No	Probabl. No	
Definitivamente si	66	17	3	4	90
Probablemente si	17	3	1	2	23
Definitivamente no	4	2	4	1	11
Probablemente no	3	1	3	1	8
TOTAL	90	23	11	8	132

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL MERCADO DE CAPITALES	FLUJOS DE EFECTIVO/ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				TOTAL
	Definitiv. si	Probabl. si	Definitiv. no	Probabl. No	
Definitivamente si	61.37	15.68	7.50	5.45	90.00
Probablemente si	15.68	4.01	1.92	1.39	23.00
Definitivamente no	7.50	1.92	0.91	0.67	11.00
Probablemente no	5.45	1.39	0.67	0.49	8.00
TOTAL	90.00	23.00	11.00	8.00	132.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(4-1) (4-1) = 9$ siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente.
Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 16.30

Al calcular la estadística de prueba $X^2 = \sum \frac{(0-2)^2}{E} = 52.13$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $52.13 > 16.30$ entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

H2: - Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros.

Ho: - Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente no influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros.

FRECUENCIAS OBSERVADAS

CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS	FINANCIAMIENTO / EJECUCION DE SUS PLANES FINANCIEROS					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	10	16	2	1	0	29
Muchas veces	15	71	3	1	0	90
Algunas veces	2	1	1	1	2	7
Rara vez	2	2	0	0	0	4
Nunca	0	0	1	1	0	2
TOTAL	29	90	7	4	2	132

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL MERCADO DE CAPITALES	FLUJOS DE EFECTIVO/ ACTIVIDADES DE INVERSION					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	6.37	19.77	1.54	0.88	0.44	29.00
Muchas veces	19.77	61.36	4.77	2.73	1.36	90.00
Algunas veces	1.54	4.77	0.37	0.21	0.11	7.00
Rara vez	0.88	2.73	0.21	0.12	0.06	4.00
Nunca	0.44	1.36	0.11	0.06	0.03	2.00
TOTAL	29.00	90.00	7.00	4.00	2.00	132.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple,
la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(5-1) (5-1) = 16$ siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente.

Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 26.30

Al calcular la estadística de prueba $X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E} = 74.58$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $74.58 > 26.30$ entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

H3: Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros

Ho: Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente no influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros

FRECUENCIAS OBSERVADAS

LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORROS Y CREDITOS	FINANCIAMIENTO / CONTROL DE SUS PLANES FINANCIEROS			TOTAL
	Si, en gran medida	Si, en forma parcial	Si, en escasa medida	
Si, en gran medida	81	10	8	92
Si, en forma parcial	10	6	4	20
Si, en escasa medida	8	4	1	13
TOTAL	99	20	13	123

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL MERCADO DE CAPITALES	FLUJOS DE EFECTIVO /ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			TOTAL
	Si, en gran medida	Si, en forma parcial	Si, en escasa medida	
Si, en gran medida	74.25	15.00	9.75	99.00
Si, en forma parcial	15.00	3.03	1.97	20.00
Si, en escasa medida	9.75	1.97	1.28	13.00
TOTAL	99.00	20.00	13.00	132.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(3-1) (3-1) = 4$ siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente.

Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 9.30

Al calcular la estadística de prueba $X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E} = 11.72$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $11.72 > 9.30$ entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

CAPITULO V

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Discusión

De acuerdo a los resultados obtenidos en base al análisis e interpretación, así como a la contrastación de las hipótesis se a demostrado la significativa influencia que ejercen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente para la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura.

5.2. Conclusiones

- ❑ Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen significativamente en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, por cuanto al presentarse una disminución de los niveles de liquidez, existen obligaciones que cumplir y la necesidad de darle la continuidad al desarrollo de sus operaciones; las Gerencias de las mismas necesariamente tienen que acudir a éstas entidades para efectos de obtener el los fondos necesarios para disponer de flujos de efectivo provenientes de capitales ajenos, que deben ser utilizados de manera óptima a fin de lograr el cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes, es tarea indispensable aprovechar las ventajas que ofrecen dichas entidades financieras en base generalmente a la garantía y seguridad que ofrecen éstas Empresas en cuanto a su organización y cumplimiento de sus obligaciones, así como su solvencia que se demuestra en las cifras o datos que contienen sus Estados Financieros.

- ❑ Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influye de manera significativa en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a sus actividades de operación por cuanto permite que las Gerencias de las mismas elaboren sus Planes Financieros, porque para solucionar los problemas de liquidez existe la necesidad de acudir al complejo mercado de Capitales, para aprovisionarse de los flujos de efectivo que se pretenden obtener, porque proporcionan información que ayuda de muchas maneras a los que toman decisiones especialmente cuando se debe de programar y ejecutar las actividades de operación que son las que de manera cotidiana se realizan, para el efecto deben utilizar los presupuestos o flujos de caja que permiten programar la captación de recursos, su custodia y utilización correspondiente estableciendo en forma paralela los saldos de efectivo necesarios para mantener el equilibrio entre ingresos y egresos financieros.

- ❑ Las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen de manera significativa en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros, porque exige a las Gerencias de las mismas, no solamente a elaborar sus planes financieros, sino que en base a ellos necesariamente deben considerar un programa de inversiones a través de los cuales se deben materializar las actividades consideradas en los planes financieros; es decir esos programas deben detallar todo lo concerniente a las inversiones que se deben de desarrollar en un período determinado, considerando aquellas que son de carácter temporal, como aquellas que son de carácter permanente, así como las estrategias a utilizarse para generar rentabilidad en la

ejecución de las mismas que siempre se deben priorizar como producto del desarrollo de una Gestión Financiera eficiente.

- Las Cajas Municipales de Ahorros y créditos como fuente influyen significativamente en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros, por cuanto permite a las Gerencias de las mismas a efectuar la comparación de las actividades programadas en sus planes financieros con la ejecución de las mismas para efectos de apreciar las diferencias existentes que deben ser analizadas y estudiadas para propiciar el ajuste de los mismos teniendo en cuenta los resultados obtenidos, dichos controles deben ser efectuados en el transcurso del período de manera que la experiencia ganada en dicho análisis permitirá efectuar las correcciones necesarias en el futuro.

5.3. Recomendaciones

- ☞ Considerando que las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaral constituyen unidades económicas productoras y comercializadoras de bienes y servicios, se recomienda a las Gerencias de las mismas a efectuar un análisis detallado y minucioso de las ventajas que ofrecen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos para efectos de considerarlas como fuente para la obtención de financiamiento que les permitan asegurar la continuidad de las actividades que pretenden llevar a cabo en períodos futuros, considerando que en cualquier momento los niveles de liquidez pueden disminuir significativamente, entonces es básico y fundamental conocer las ventajas que ofrecen las referidas entidades financieras respecto a la posibilidad de obtener capitales ajenos para darle la continuidad necesaria a sus actividades.

- ☞ Teniendo en cuenta que el conocimiento de las ventajas que ofrecen las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente constituyen una ventaja comparativa y competitiva para las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura se recomienda que como soporte básico y fundamental deben contar con sus respectivos Planes Financieros a fin de que en ello se planifiquen adecuadamente los requerimientos de los flujos de efectivo para el desarrollo prioritario de sus operaciones, considerando un equilibrio entre los ingresos, egresos y saldos mínimos de efectivo para hacer frente a las exigencias y demandas de sus clientes, así como de los accionistas, dueños o propietarios que siempre exigen rentabilidad en el uso de flujos de fondos provenientes de capitales ajenos tratando en lo posible de disminuir el impacto del costo financiero de esos fondos ajenos.

- ☞ Considerando que las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito de la Provincia de Huaura tiene una presencia importante en el desarrollo de los diferentes sectores de la economía, se recomienda que las Gerencias de las mismas acudan a las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos para efectos de obtener financiamiento y que dichos fondos permitan no solamente la elaboración de sus planes financieros, sino la ejecución de los mismos mediante la utilización de las estrategias más adecuadas a fin de contribuir al cumplimiento de sus objetivos y metas consideradas en sus respectivos planes.

- ☞ Debido a la importancia de la necesidad de que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaral, se recomienda que una vez que se han obtenido los fondos de las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos, así como han elaborado sus planes financieros y

los han ejecutado utilizando las estrategias más convenientes deben necesariamente efectuar los controles de sus planes financieros para efectos de apreciar si se han ejecutado de manera eficiente y articulada en procura de lograr el cumplimiento de sus objetivos y metas que deben estar orientadas a satisfacer los requerimientos de sus dueños, propietarios o accionistas, así como de sus clientes y consumidores.

CAPITULO VI

FUENTES DE INFORMACIÓN

6.1. FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

1. ALVARADO DIAZ, Luis Felipe. Los Mercados de Capitales en el Perú. Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú. 2013.
2. ANDAVIZA CARDENAS, Luis Eduardo. Formulación y Evaluación Planes Financieros. Editorial Centro de Investigación y Capacitación Empresarial. Lima. Perú. 2013.
3. BALDERRAMA ALCANTARA, José Luis. Los Mercados de Intermediación financiera. Editorial el Bosque S.A.C. Lima. Perú. 2013.
4. CARDENAS PEREZ, Luis Ángel. Mercado de Capitales para las Empresas en el Perú. Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú. 2013.
5. ESPINOZA HERRERA, Raúl Daniel. El Financiamiento de las Empresas en el Perú. Ediciones Empresariales S.A.C. Lima Perú. 2013.
6. FLORES GONZALES, José Eduardo. Estrategias para el Acceso de las Empresas al Mercado de Capitales. Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú. 2013.
7. GARCIA BENEVIDES, Jorge Luis. La Intermediación Financiera para las Empresas en el Perú. Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú 2012.

8. GAMARRA DELGADO, Luis Enrique. Financiamiento para las Empresas, Estrategias para obtenerlo. Ediciones Contables Administrativas. México. 2013.
9. MENA MELGAREJO, Ángel. Formulación y Evaluación de Planes de Negocios. Editorial MAGYGRAF Perú. E.I.R.L. Huacho. Perú. 2013.
10. ORTEGA CARRASCO, Pedro Santiago. El Sistema Financiero para las Empresas. Ediciones Contables Administrativas. México. 2013.
11. PEREZ GAMARRA, Luis Gustavo. Las Decisiones Financieras en las Empresas. Ediciones Contables Administrativas. México. 2013.
12. TORRES VALENCIA, Luis Arturo. Elaboración de Planes de Negocios para Obtener Fuentes de Financiamiento para las Empresas. Ediciones Contables y Administrativas. México. 2013.

ANEXOS

En la entrevista efectuada en la muestra correspondiente se utilizó el siguiente cuestionario:

1. ¿Con qué frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia de Huaura?

- a. Siempre () b. Muchas veces () c. Algunas veces ()**
d. Rara Vez () e. Nunca ()

2. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la elaboración de sus planes financieros?

a. Definitivamente si () b. Probablemente si ()

c. Definitivamente no () d. Probablemente no ()

3. ¿Con qué frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus planes financieros?

a. Siempre () b. Muchas veces () c. Algunas veces ()

d. Rara vez () e. Nunca ()

4. ¿En qué medida considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influye en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus planes financieros?

a. Si, en gran medida () b. Si, en forma parcial ()

c. Si, en escasa medida ()

5. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la utilización de capitales ajenos?
- a. Definitivamente si () b. Probablemente si ()**
- c. Probablemente no () d. Definitivamente no ()**
6. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al impacto del costo de los capitales ajenos?
- a. Definitivamente si () b. Probablemente si ()**
- c. Probablemente no () d. Definitivamente no ()**
7. ¿Con que frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influye en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al plan de devolución de los capitales ajenos?
- a. Siempre () b. Muchas veces () c. Algunas veces ()**
- d. Rara vez () e. Nunca ()**
8. ¿En qué medida considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Flujos de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al impacto del costo de los capitales ajenos en el nivel de utilidades?
- a. Si en gran medida () b. Parcialmente ()**
- c. Si, en escasa medida ()**

9. ¿Considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al retorno de la inversión efectuada?

a. Definitivamente si () b. Probablemente si ()

c. Probablemente no () d. Definitivamente no ()

10. ¿Con qué frecuencia considera Usted que las Cajas Municipales de Ahorros y Créditos como fuente influyen en la obtención de Financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la evaluación de los resultados de las inversiones?

a. Siempre () b. Muchas veces () c. Algunas veces ()

d. Rara Vez () e. Nunca ()