

**UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS
UAPA**



**ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

**IMPACTO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LAS
PYMES DEL SECTOR DE LA METALMECÁNICA EN EL MUNICIPIO
DE MOCA, PROVINCIA ESPAILLAT, PERÍODO ENERO-ABRIL 2016**

INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO
PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE MAGÍSTER EN DIRECCIÓN FINANCIERA

**PRESENTADO POR:
ESPERANZA RODRÍGUEZ DOMÍNGUEZ
MARILYN ALTAGRACIA ROQUE PÉREZ
JULIÀN ROBINSON GRULLÓN VALDEZ**

**ASESOR:
RADHAMÉS ZORILLA, M.A.**

**SANTIAGO DE LOS CABALLEROS
REPÚBLICA DOMINICANA
ABRIL, 2016**

DEDICATORIAS	iv
AGRADECIMIENTOS	vii
LISTA DE TABLAS	70
LISTA DE GRÁFICOS	70
COMPENDIO	viii

CAPÍTULO I: ASPECTOS INTRODUCTORIOS

1.1 Antecedente de la investigación	1
1.2 Planteamiento del problema	5
1.3 Formulación del problema	7
1.3.1 Sistematización del problema	7
1.4 Objetivo General	8
1.4.1 Objetivos específicos	8
1.5 Justificación	8
1.6 Delimitación	10
1.7 Limitaciones	10

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Marco contextual	12
2.1.1 Generalidades del municipio de Moca	12
2.1.2 Historia de las PYMES	12
2.1.3 Características de las PYMES	14
2.1.4 Ventajas y desventajas de las PYMES	15
2.1.5 Importancia de la PYMES	17
2.1.6 Criterios de estratificación de las PYMES	18
2.1.7 Actividad y Estructura Financiera de las PYMES	19
2.1.8 Órganos de regulación de las PYMES	20
2.1.9 Principales problemas de gestión que presentan las PYMES	22

2.1.10 Las PYMES en Latinoamérica	25
2.1.11 Generalidades de las PYMES metalmecánica	25
2.2 Marco Conceptual	27
2.2.1 Gestión Financiera	27
2.2.1.1 Finanzas	27
2.2.1.2 Gestión	28
2.2.1.3 Concepto de administración financiera	29
2.2.1.4 Modelo de gestión financiera	30
2.2.1.5 Gestión financiera en el desarrollo empresarial	31
2.2.1.6 Sostenibilidad financiera	32
2.2.1.7 Estructura de gestión financiera	32
2.2.2 Modelo de contabilidad y control presupuestario	34
2.2.2.1 Conceptos de contabilidad	34
2.2.2.2 Fase del ciclo contable	34
2.2.2.3 Contabilidad de costo	36
2.2.2.4 Relación entre contabilidad financiera, de costos y gestión	36
2.2.2.5 Diferencia entre costos y gastos	37
2.2.2.6 Clasificación de los costos y gastos de acuerdo con su función	38
2.2.3 Modelo de herramienta de gestión financiera	40
2.2.3.1 Generalidades de los estados financieros	40
2.2.3.2 Informes financieros	41
2.2.3.3 Balance general	42
2.2.3.4 Estado de resultados	43
2.2.3.5 Estado de Flujo de efectivo	43
2.2.3.6 Estado de utilidades retenidas	45
2.2.3.7 Estado de costos de los bienes facturados	45
2.2.4 Modelo de indicadores de gestión financiera	46
2.2.4.1 Definiciones y características de los indicadores	46
2.2.4.2 Comparación de indicadores financieros y de gestión	47
2.2.4.3 Categorías de los indicadores financieros y de gestión	49
2.2.5 Modelo Ejecución presupuestaria	56

2.2.5.1 Generalidades de ejecución presupuestaria	56
2.2.5.2 Prevención de tesorería	57
2.2.6. Modelo de planeación y control financiero	61
2.2.6.1 Concepto de planeación y control financiero	61
2.2.6.2 Pronóstico de Ventas	62
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	
3.1 Diseño, tipo de investigación y métodos	66
3.1.1 Diseño de la investigación	66
3.1.2 Tipo de la Investigación	67
3.1.3 Método	67
3.1.4 Técnicas e instrumentos	68
3.1.5 Población y muestra	68
3.1.6 Procedimiento para el análisis de datos	69
3.1.7 Confiabilidad y validez	69
CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS DATOS	
4.1 Presentación de los resultados	70
CAPÍTULO V. DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	
5.1 Análisis y discusión de los resultados	85
CONCLUSIONES	94
RECOMENDACIONES	98
BIBLIOGRAFÍAS	100
APÉNDICE	108
ANEXOS	142
GLOSARIO	145

COMPENDIO

La presente investigación pretende evaluar el impacto de un modelo de gestión financiera para las pymes del sector de la metalmecánica en el municipio de Moca, provincia Espaillat, período enero-abril 2016.

Teniendo en cuenta que las Pymes soportan la generación de empleo, promueven el desarrollo local, el bienestar social, mejoran la distribución del ingreso, contribuyen al crecimiento en la ciudad y considerando los múltiples esfuerzos por lograr su formalización, promoviendo la creación de empresa y el emprendimiento, surge el interés de esta investigación en identificar en qué medida la existencia de una gestión financiera en las Pymes contribuye a que estas puedan acceder más fácilmente a un crecimiento sostenible en el tiempo.

Considerando, que si bien es cierto que la gestión financiera no es la única restricción a nivel interno que presentan las Pymes, si se considera uno de los ejes centrales de una gestión eficiente.

La situación financiera de las empresas Pymes del sector metalmecánica es muy diversa, sin embargo, se incluye a una descripción de las situaciones generalizadas en este campo, diversos estudios han revelados causas y efectos ocasionados por la falta de gestión financiera en este sector, por lo que se mencionaran algunos de ellos.

Como bien expone Carvajal, A. (2011), pueden identificarse un número importante de dificultades que las MIPYMES presentan en cuanto a la gestión empresarial, y en gran medida relacionadas con la optimización de los recursos y de los procesos, en especial en torno a la gestión financiera, la cual impacta de forma directa cualquier actividad que se genere al interior de la organización, ya que se entiende como la consecución, el mantenimiento y la utilización asertiva del dinero. Representa un desafío para las Pymes buscar alternativas para minimizar las limitaciones y maximizar las oportunidades.

Según Carvajal, A. (2011), el primer obstáculo con el cual cuentan las PYMES, es la ausencia de una cultura de la gestión integral, de los enfoques administrativos y gerenciales dirigidos al logro de objetivos lucrativos.

El segundo obstáculo es que, a pesar de identificar las oportunidades de negocios, y definir las como alternativas de mejoramiento de las utilidades, aun no se han establecido modelos o guías que permitan a las IPYMES, acceder de forma asertiva a presentar propuestas públicas y privadas, lo que habla en gran medida, de un nuevo problema: la dependencia sobre prácticas generalizadas, y no particularizadas.

Las PYMES dominicanas están amparadas por la Ley 488-08, que establece un Régimen Regulatorio para el Desarrollo y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. Al igual que en los países de América Latina y el Caribe, las micro, pequeñas y medianas empresas se han convertido en un sector clave para potenciar el crecimiento de las economías.

Conociendo la importancia que tienen las Pymes para la economía de una nación se hace indispensable utilizar todas las herramientas necesarias para dar un empuje categórico a este sector, en tal caso la gestión financiera se le debe dar especial atención. La gestión es el proceso mediante el cual se administran un sinnúmero de recursos, con la finalidad de obtener el mayor grado de eficiencia y productividad, y de esta forma lograr los objetivos trazados por la organización.

Para obtener información confiable sobre las Pymes metalmecánica del municipio de Moca se implementó la modalidad cuantitativa de investigación, utilizando los tipos documental y de campo. La herramienta de investigación utilizada fue el cuestionario mediante la aplicación de encuestas dirigidas a los propietarios y directores financieros de las Pymes.

En la revisión documental según fuentes bibliográficas confiables se pudo recabar informaciones sobre los modelos de gestión financiera y los aspectos que deben tomarse en cuenta para la efectividad de la misma en las Pymes, estas teorías sirvieron de sustento para realizar las inferencias necesarias con los hallazgos del levantamiento de campo.

Según Núñez, E. (2009, p.47), un modelo de gestión se puede definir como: “un esquema o marco de referencia para la administración de una entidad o empresa. Pueden ser aplicados tanto en las empresas y negocios privados como en la administración pública, de manera diferente”

Un modelo de gestión no es más que una guía y políticas de actuaciones que permiten establecer un enfoque y un marco de referencia objetivo, riguroso y estructurado, determina la ruta a seguir que los gerentes y representantes líderes de las PYMES en este caso deben seguir para desarrollar su trabajo, es, por tanto, un referente estratégico que identifica las áreas sobre las que hay que actuar y evaluar para alcanzar la excelencia dentro de una organización. El modelo dependerá de la filosofía de cada empresa, de su cultura y de sus objetivos.

Las empresas metalmecánicas pertenecen al sector manufacturero, y su modelo de contabilidad es en base a la contabilidad de costo es por esto que, para Polimeni, Fabozzi y otros 1998 (pp 52-59), la contabilidad de costo es más flexible con respecto a las bases de medición cuando se utiliza para las operaciones internas. La base de medición puede ser monetaria (pesos históricos, actuales o futuros) o física (horas de mano de obras, hora-máquinas o unidades producidas).

La Contabilidad de Costos es un sistema de información que clasifica, asigna, acumula y controla los costos de actividades, procesos y productos, para facilitar la toma de decisiones, la planeación y el control administrativo. (Backer, M. y Jacobsen, L. 1995).

Para realizar una buena gestión financiera dentro de las pymes es imprescindible obtener Informes financieros, estos describen los resultados operativos de la empresa durante el año anterior y analiza los nuevos desarrollos que afectarán las operaciones futuras, también ofrece un panorama contable de las operaciones y la posición financiera de la empresa. En ellos se ofrecen datos detallados de los dos años más recientes, juntos con resúmenes históricos de las estadísticas operativas clave en los años pasados.

Para Besley, S., Brigham E. (2009), en su libro Fundamento de Administración Financiera 14^a. Edición, el concepto de Informe Financiero contiene la información cuantitativa y la información descriptiva, en lo cualitativo indica lo que en realidad ha sucedido con la posición financiera de la empresa, con sus utilidades y dividendos en los años anteriores, mientras que en la información descriptivas explica por qué las cosas resultaron de tal forma.

Balance general, representa una fotografía tomada en un momento específico (fecha) y muestra los activos de una empresa y cómo se financian los mismos (deuda o capital), Estado de resultados también se conoce como estado de pérdidas o ganancias, presenta los resultados de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo específico como un trimestre o un año y resume los ingresos generados y los gastos incurridos por la empresa durante el periodo contable. (Robles, R. 2012, p.24).

Otro informe importante es el estado de flujo de efectivo, es la diferencia entre la cantidad de unidades monetarias que entro y la que salió. Representa la diferencia entre la recaudación de efectivo, incluido los impuestos pagados, relacionados con la fabricación y venta de inventario (Rooss, Westerfield y otros, 2014, p.31). También, es bueno señalar que el flujo de efectivo está completamente vinculado con la rentabilidad del negocio, principalmente porque marca la pauta para poder enfrentar contingencias no previstas y tener dinero disponible para las inversiones que pudieran presentarse.

Como se ha visto en las secciones anteriores, los estados financieros ofrecen información de la posición de una empresa en un punto en el tiempo, así como sus operaciones durante el periodo pasado. Sin embargo, el valor real de los estados financieros radica en el hecho de que se puedan utilizar para pronosticar la posición financiera de la empresa y determinar los ingresos y dividendos.

Los indicadores financieros de gestión son ratios que permite evaluar la situación de la empresa, al mismo tiempo que permite orientar en acciones de mejora. Permite conocer la evolución de la empresa a lo largo de un periodo, compararlo con las expectativas que se tenía plasmada en un presupuesto, poder conocer las causas de las posibles desviaciones y comparar con empresas del mismo sector.

Besley, S., Brigham, E. (2009, p. 658), consiente del impacto a corto y largo plazo que originan las proyecciones de los estados financieros, señalan, una vez que se ha preparado el pronóstico de los estados financieros y sus indicadores, los gerentes quieren saber: 1) qué tan realista son los resultados, 2) cómo lograr los resultados, y 3) qué impacto tendrán en los pronósticos los cambios en las operaciones.

Los autores indican que en esta etapa de los pronósticos financieros, la fase de control financiero, a la empresa le interesa la implantación de los planes financieros o pronósticos, el cual se ocupa del proceso de retroalimentación y ajuste necesarios para asegurar que las, etapa se cumplan en forma apropiada.

Luego de recoger las teorías necesarias para sustentar la investigación, se procedió a realizar el trabajo de campo a través de encuestas a las personas responsables de la gestión financiera de las empresas para detectar la necesidad existente de un modelo de gestión financiera en las Pymes metalmecánica del municipio de Moca, encontrando lo siguiente. Esta investigación proporcionó informaciones las cuales fueron interpretadas sobre la base de inferencias bibliográficas, así como con los propios conocimientos de los investigadores.

En las Pymes encuestadas se determinó que quienes ejercen la función financiera, están: el departamento de contabilidad en un 26.67%, los gerentes administrativos un 60% y el gerente financiero un 13.33%, por lo que de catorce (14) Pymes solo dos (2) de ellas cuentan con la asesoría de un gerente financiero. En esta distribución se destaca que quien ejerce con más frecuencia las finanzas en las pymes es el gerente administrativo.

De las catorce Pymes encuestadas el 40% afirman tener un modelo de planificación, mientras que el 60% no cuenta con un modelo de planificación, esto trae como consecuencia que el 60% de las pymes no tiene definido el rumbo a seguir para alcanzar sus objetivos.

Por otra parte, según los encuestados el 75% de las Pymes tienen como manera de control la auditoría interna o externa, mientras que el 12.5%, tiene solo auditoría fiscal y 12.5% ninguna.

El análisis económico-financiero como medio de control financiero es utilizado en un 25% por las Pymes encuestadas, mientras que 12.5% utiliza el presupuesto y la planificación, el 62.5% no cuenta con mecanismos de controles establecidos en sus negocios.

Los procedimientos financieros que en la actualidad utilizan las Pymes les han permitido registrar, un 33.58% ha experimentado un crecimiento en las ventas y en las inversiones, mientras que el 21.05% obtuvo un incremento en las ganancias y el 47.37% afirmó no haber crecido.

En cuanto a la sostenibilidad financiera las empresas cumplen con sus compromisos financieros en pagos a terceros y cobros a clientes, el 21.74% dijo pagar sus facturas según los términos acordados, el 17.39% dice cumplir con los cobros de las facturas,

el 13.04% mantiene un balance entre sus ingresos y gastos, el 8.70% dice contar con reservas financiera y el 39.13% afirma no cumplir con ningunas de las anteriores. Mientras que el sistema de información financiera más usado por las empresas encuestadas en un 92.86% es la contabilidad general, 7.14% utiliza la contabilidad de costos.

En cuanto a los informes financieros indican que el 93.34% utilizan los estados de balance general y resultado, mientras el 6.67% afirma disponer del estado de flujo de caja. Se puede observar que las pymes no conocen las variaciones de sus recursos financieros corrientes, pues del 100% de las pymes encuestadas solo el 6.67% utiliza el flujo de efectivo.

Con relación a la frecuencia de elaboración de los informes financieros por las empresas, Se encontró que en las pymes metalmecánicas 7.14% dice elaborar el balance general mensual, el 3.57% semestral y el 35.71% anual, mientras que con el estado de resultado el 10.71% tiene disponibilidad mensual, el 3.57% semestral y el 32.14% anual, también se evaluó el flujo de caja donde el 3.57% lo elabora anual y mensual.

Otro aspecto relevante es el uso que se le da a los estados financieros en las Pymes. Un 35.29% manifiesta usarlos para las tomas de decisiones, el 5.88% afirma lo utiliza para informar a los accionistas, mientras que el 58.82% dijo emplearlo como requisito con los proveedores. Una de las debilidades más destacadas por las pymes y se manifiesta en el 58.82% de la muestra escogida que no utilizan los informes financieros como instrumento para las tomas de decisiones.

El comportamiento de las empresas en cuanto a si realizan presupuesto, según la muestra es que el 40% lo realiza, mientras que el 60% no realiza ningún tipo de presupuesto. La confección de presupuesto no solo ayuda a la previsión del futuro,

sino también sirve para controlar y evaluar la gestión de todas las partes de la empresa” (Amat O. y Soldevila, P. 2000, p.158).

De las Pymes encuestadas el 11.76% utiliza el índice de liquidez corriente, el 23.53% la razón rápida, como se puede observar la razón rápida es un indicador utilizado por los acreedores para conocer qué tan líquida es la empresa en término corriente. En cuando a los indicadores de actividad, el 5.88% asegura usar el indicador de rotación de inventarios, mientras el 23.52% afirma usar el indicador de días promedio de cobro y días promedio de pago.

En cuanto a los indicadores de endeudamiento el 23.53% afirmó utilizar usar el ratio de endeudamiento total, mientras que en los indicadores de rentabilidad un 11.76% utiliza el margen de utilidad neta.

Según la opinión de las 14 pymes encuestadas en cuanto a si consideran necesario un modelo de gestión financiera y si estarían dispuestas asumirlo, el 100% contestó que sí, porque consideran necesario medir los resultados de sus transacciones comerciales, a la vez que le permite organización, tomas de decisiones cuantificable, le daría la base para poder planificar y saber cómo utilizar los recursos de la empresa.

Según los resultados del levantamiento de campo resulta factible la implementación de un modelo de gestión financiera para las Pymes del sector metalmecánico del municipio de Moca, debido a que en su mayoría las empresas de este sector están siendo manejadas sin ningún modelo de gestión que trace las pautas a seguir, no existen estrategias claras, ni lineamientos que le sirvan de guía para los procedimientos de planeación y control, sin esto no se podrá realizar una organización para planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados.

A pesar de que el 52.63% asegura haber presentado crecimiento, el 47% restante no ha logrado un crecimiento en todas las áreas estratégicas y en el peor de los casos las empresas podrían estar reflejando un falso crecimiento, por no contar con un modelo que le permita cuantificar con exactitud.

Un aspecto importante lo representa para el sector metalmecánico, el uso de una contabilidad de costo, sin embargo, de las empresas encuestadas solo 7% utiliza la contabilidad de costo, se puede deducir que el 92.86% de las empresas no manejan adecuadamente sus costos, dificultándose la toma de decisión en las áreas de venta y producción.

Por último, es inminente la importancia de los informes financieros y los indicadores que permiten saber la situación financiera de la empresa, así como el uso eficiente de los recursos, las pymes encuestadas utilizan algunas ratios, sin embargo, obvian otros como el índice de endeudamiento total, el de cobertura de interés, endeudamiento a corto y largo plazo que son de gran utilidad y orientan sobre su situación real.

En cuanto al indicador de desempeño, se observa que no ejecutan ninguno de los índices preguntado, es decir, no tienen forma de medir su desempeño en cuanto a la participación en el mercado, crecimiento ventas, desarrollo de nuevos productos y retención de clientes.

En la pesquisa realizada a las PYMES encuestadas, se pudo observar que no se utilizan herramientas que caracterizan un modelo de gestión financiera. Luego de realizar la interpretación y análisis del cuestionario aplicado en las pymes metalmecánica del municipio de Moca, se puede concluir, en relación a este objetivo, que en las empresas Pymes metalmecánica no existe un modelo de gestión financiera que sirva de guía en la toma de decisiones financieras de ahí que los resultados obtenidos no pueden ser cuantificables y medibles.

Para que puedan contar con herramientas para evaluar y planificar los parámetros cualitativos y cuantitativos que amerita su negocio, se recomienda implementar el modelo de gestión financiera diseñado en el presente estudio, en procura de que las Pymes del sector metalmeccánico experimenten un crecimiento palpable y sostenible.

CONCLUSIONES

Luego de realizar la interpretación y análisis del cuestionario aplicado en las pymes metalmecánica del municipio de Moca, haber realizados inferencias con los hallazgos encontrados y las referencias bibliográficas consultadas, complementada con las experiencias vividas de los investigadores en este estudio, las conclusiones a que se ha llegado son las siguientes.

En respuesta al objetivo I- Determinar el modelo de gestión financiera de las Pymes en el sector de la metalmecánica en el municipio de Moca, provincia Espaillat.

Se puede concluir en relación a este objetivo que en las empresas Pymes metalmecánica del municipio de Moca no existe un modelo de gestión financiera que sirva de guía en la toma de decisiones financieras, este hecho trae como consecuencia que los resultados obtenidos no pueden ser cuantificables y medibles.

Los encargados de ejercer la función financiera en las empresas encuestadas no tienen un conocimiento básico en finanzas, por lo que se le hace difícil, tomar decisiones orientadas a un mejor desempeño financiero, basado en la planificación, proyección y la medición del mismo.

En respuesta al objetivo II- Determinar cómo incide la gestión financiera en el desarrollo de las pymes en el área de la metalmecánica en el municipio de Moca, provincia Espaillat.

En relación al desarrollo de las Pymes, se determinó que el 39.13% afirma no haber crecido, lo cual deja en claro que la falta de cumplimiento de un modelo de gestión financiera pone de manifiesto la improvisación en las tomas de decisiones. La ausencia de una gestión clara y definida conlleva a un estancamiento en el

crecimiento y desarrollo de las empresas tomadas como muestra, no existen parámetros claro capaz de medir su evolución y desempeño.

En este tipo de escenario donde no se visualiza un crecimiento, la falta de sostenibilidad financiera se hace presente, esto trae como consecuencia el incumplimiento de los compromisos contraídos con clientes y acreedores, colocando a la empresa en termino de riesgo ya que al no poder hacer frente a sus compromisos, su liquidez se ve comprometida, por lo tanto tendría que financiar a sus clientes comprometiendo sus reservas y probablemente endeudándose con terceros para poder hacer frente a sus obligaciones.

En respuesta al objetivo III- Verificar las herramientas financieras que utilizan las pymes en el área de la metalmecánica en el municipio de Moca, provincia Espaillat.

Tomando en consideración que la metalmecánica proviene del área manufacturera, es decir transforma materia prima en producto terminado, conocer el costo de producción de cada producto, así como los elementos que intervienen en el mismo son de carácter elemental para tomar decisiones de ventas, costos, producción y otros elementos.

La información obtenida de las Pymes encuestadas es que el 92.86% utiliza como sistema de información financiera la contabilidad general, este tipo de información para este sector no cumple con los requisitos exigidos para las tomas de decisiones financieras respecto a los costos de producción, costo indirecto de fabricación, así como gastos de comercialización.

Disponer a tiempo de los informes financieros es imprescindible para cualquier tipo de empresa, según los resultados obtenidos en la encuesta, estos informes no cumplen con su propósito, que es el de medir y evaluar de manera cualitativa y cuantitativa los resultados en un periodo de tiempo determinado de manera que puedan controlar y planificar sus operaciones. Además, es prudente que las pymes identifiquen que tipo de informe financiero es necesario para su estructura financiera,

pues son los que les van a orientar sobre la decisión asertiva y el resultado de la misma.

En respuesta al objetivo IV- Describir indicadores de gestión financiera que utilizan las Pymes en el sector de la metalmecánica en el municipio de Moca, provincia Espailat.

En el desempeño del uso de indicadores financieros, muestra como las Pymes encuestada dicen utilizar en el índice de liquidez, los indicadores de liquidez y la razón rápida, en el índice de actividad se determinó que utilizan la rotación de inventario y los indicadores de días promedio de cobro y días promedio de pago. El indicador de flujo de caja no es utilizado o no lo conocen, por lo que esto le genera como anteriormente se expuso no contar con una sostenibilidad financiera saneada.

En el indicador de desempeño, se observa que no ejecutan ninguno de los índices preguntado por lo que no tienen forma de medir su desempeño en cuanto a la participación en el mercado, crecimiento en las ventas, desarrollo de nuevos productos y retención de clientes.

En relación al indicador de endeudamiento, se verifico que de este renglón utilizan el índice de endeudamiento total, mientras los demás índices como el endeudamiento a corto plazo, a largo plazo y cobertura de interés no son utilizado, esto trae como consecuencia no poder conocer hasta qué punto se están endeudado y cuál es el periodo que cubre tal obligación. Por lo que no conocer su realidad de compromisos no le permite tomar decisiones sobre sus índices de endeudamiento.

En consideración al indicador de rentabilidad, las Pymes respondieron que utilizan el margen de utilidad neta, pudiéndose ver que solo los utilizan un 11.76%, mientras

que los márgenes de utilidad bruta, operativa y el rendimiento en los activos y sobre el capital no son utilizados por las empresas encuestadas.

Conocer cual el margen de utilidad bruta disponible para hacer frente a los gastos administrativos es aconsejable, pues de ahí se puede deducir que tan comprometida esta la empresa en gastos fijos y que tan eficiente es en el manejo de los costos variables, así como también que tan eficaz es el uso de los activos en la producción de la empresa y que tanto se maximiza el capital de trabajo.

Tomando en consideración que no existe un modelo financiero en las pymes metalmecánicas de Moca, se llega a la conclusión de que no cuentan con herramientas para evaluar y planificar los parámetros cualitativos y cuantitativos que amerita su negocio. Por lo que se considera necesario elaborar un modelo de gestión financiera adaptable a este tipo de estructura denominada Pymes metalmecánica.

BIBLIOGRÁFICAS

Anzola, S. (2010). *Administración de pequeñas empresas*. Mexico: MC Graw Hill.

Amat, O. y Soldevila, P. (2011). *Contabilidad y Gestión*. Barcelona: Profit. 6ta Edición. México: Trillas.

Ángeles Macedo, (2005) Tesis: *El análisis financiero y su incidencia en decisiones de las MYPES*, de la Universidad Federico Villarreal. Lima Perú.

Alejo Fermín, J. (2008). Tesis: *Los Indicadores de gestión para medir el desempeño empresarial en la empresa Distribuidora Abreu*, Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), Santiago.

Amat, O. y Soldevila, P. (1998). *Contabilidad y Gestión de Costes* Barcelona: Edición Gestión 2000. México: Trillas.

Arthur, A. (1999). *Diccionario de Economía y Negocios*. España. 13ª Edición Espasa.

Asociación de Industria y Comercio de la Republica Dominicana, 2014, AIRD, *Las Pymes aportan el 27% del Producto Interno Bruto*. Recuperado <http://pymesparahoy.com.do/aird-las-pymes-aportan-el-27-del-producto-interno-bruto/>.

Backer, M. Jacobsen, L. (1995). *Contabilidad de costos: Un enfoque Administrativo para la toma de decisiones*. 2da. Edición. México. Editorial: McGraw-Hill.

Bannock, G. B. R.e; Rees. Ray. (2001). *Diccionario de Economía y finanzas*. México. Editorial Trillas.

Besley, S., Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Cengage Learning.

Bodie, Zvi y Merton, Robert C. (2011). *Finanzas*. 1ra Edición – México. Limusa.

Block, S. B. y Hirt, G. A. (2008). *Fundamentos de administración financiera*. 12ava edición, Editorial: MC GRAW HILL.

Brealey, M. y Marcus, A. J. (2002). *Principios de dirección financiera*. Mc Graw Hill.

Braley, R. y Myers, S. (1992). *Principios de Finanzas Corporativas*, 3a. edición, Caracas: Mc Graw –Hill.

Bravo, V. Mercedes, (2011). *Contabilidad General*. Quito, Editorial Nuevo Día.

Biblioteca de Socioeconómica Sevilla, (2014). *Cuaderno para emprendedores y Empresarios. Gestión Financiera*. España. Editorial Sevilla.

Burbano, J. (2005). *Presupuestos: Enfoque de Gestión, planeación y control de Recursos*, 3era Edit. Mc. Graw Hill, Colombia.

Buffett, Warren, (2005). *Los secretos del Management*. NY. Editorial: Alienta.

Cámara de Comercio y Producción de la Provincia Espaillat (Luz María Polanco Florentino), *Encargada de Registro Mercantil*.

Casa del Herrero (Patricia Gómez), *Encargada de Atención al cliente*, Autopista Cáceres Km. 1 ½, Moca Provincia Espaillat.

Cardozo, E.; Velásquez, Y. y Rodríguez, C. (2012). *La definición de PYME en América: una revisión del estado del arte*. En: "6th International Conference on Industrial Engineering and Industrial Management y del XVI Congreso de Ingeniería de Organización", 18/07/2012 - 20/07/2012, Vigo, España.

Carvajal, A. (2011). *Gestión empresarial para la participación de mipymes en procesos licitatorios*. Colombia. Editorial Escuela de Ingeniería de Antioquia.

Congreso Nacional de la República Dominicana (2008). Ley No. 488-08 que establece un Régimen Regulatorio para el Desarrollo y la Competitividad de las Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES). Santo Domingo, República Dominicana.

Correa, J. A., Jaramillo, F., Ramírez, L. J. y Castaño, C. E. (2009). *¿Es factible en las PYMES la valoración y la creación de valor?* *Lúmina*, 9, 20-46.

Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV). República Dominicana.

Cruz, S. y Rodríguez, R. (2013) Tesis: *Aplicación de las normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas*”, en la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra, Santiago.

Despradel, C. y Jiménez, B. (2009). *Estudio sobre las Posibilidades de las MIPYMES de Aprovechar su Potencial Exportador en el Marco del DR-CAFTA* Secretaría de Industria y Comercio. Santo Domingo.

Directorio Ilafa (2011-2012). Acero Latinoamericano. *Desarrollo de la Cadena de Valor Metalmeccánica Latinoamericana*. Número 528. Chile.

Espinosa, Mosqueda, E.; Archundia Fernández, E. y Contreras Soto, R. (2002). *Sistemas Contables, Fiscales En Las Sociedades De Producción Rural, Sociedades Unipersonales, Fuentes De Financiamiento Y Pymes*. Mc Graw Hill. México.

FONDOMICRO, (2013). *Encuesta Fondo Micro*, http://pfondomicro.org/a/app/do/noticias_dest.aspx?id=878. Recuperado el 31/03/2016.

Giner, F. Arturo y Ripoll, F. Vicente, (2009). *Cálculo Y Gestión Estratégica De Costes Portuarios*. Editorial Fundación Valenciaport. 1er. Edición, España. Depósito Legal: V-1694-

Gitman, L. (2012). *Principios de Administración Financiera* - Editorial: MC GRAW HILL.

Gómez Joaquín. "*Competitividad Estatal de México 2006*". Escuela de Graduados de Administración Pública. http://www.imco.org.mx/libroweb/03_capitulo1.pdf (Agosto 2005).

Guzmán, R.; Ortiz, M. (2007). *Tamaño, eficiencia y uso de la capacidad instalada en las pequeñas y medianas empresas*. Santo Domingo, República Dominicana.

Hansen, R. y Mowen, M. (2009). *Administración de Costos*. 5ta. Edición, México. Editorial Cengage.

Heredia, J. A. (2001). Sistema de indicadores para la mejora y el control integrado de la calidad de los procesos. Castellón de la Plana: Athenea.

Hernández Sampieri, R. (2005). *Metodología de la Investigación*. México.

Hernández, R.; Fernández, C. y Batista, P. (2003). *Metodología de la investigación*. 4ta-Edición. México.

Hernández Sampieri, R. (2010). *Metodología de la investigación*. México: Editorial Mc Graw Hill.

Horngren, T. Charles, (2008). *Contabilidad de costos: Un enfoque gerencial*. México: Prentice-Hall Hispanoamericana.

Jelnacional.com.do, (2016). *El MIC y CODOPYME firman acuerdo para fortalecer gestión financiera de MIPYMES*. [http://elnacional.com.do/el-mic-y-odopyme firman acuerdo-para-fortalecer-gestión-financiera-de-mipymes/](http://elnacional.com.do/el-mic-y-odopyme-firman-acuerdo-para-fortalecer-gestion-financiera-de-mipymes/). Recuperado el 23/03/2016.

Kauffman González, S. (2001). *El desarrollo de las micros, pequeñas y medianas empresas: Un recto para la economía mexicana*. <http://www.uv.mx/iiesca/re-vista20>. Recuperado el 24/03/2016.

Larrán, M. (2008). *Fundamentos de Contabilidad Financiera*. Madrid. Editora: Pirámide.

Longenecker, G. Justin; Palich, E. Leslie y Petty, J. William (2001). *Administración de pequeñas y medianas empresas*. México. Editora OVA.

López, F. y Soriano, N. (2014). *La gestión de la Tesorería*. 1er. Edición. Madrid. Editorial Llórense Rubio.

Lulo Gitte, R. (2000). *Historia de Moca*. Editora Olga. Moca, Rep. Dom.

Mallo, Carlos; Mir, Fernando; Requena, José y Serra Vicente, (1994), *Contabilidad de gestión* (contabilidad interna): Cálculo, análisis y control de costes para la toma de decisiones. Barcelona, España: Editorial Ariel, S.A.

Mantilla B, (2006). *Estándares /Normas Internacionales de Información Financiera IFRS (NIIF)*, pág. 317-318.Colombia. Editora Santillana.

Mauleon, M. (2006). *Logística y costos*. Madrid. 1er. Edición. Ediciones Días de Santos.

Méndez, Morales José Silvestre, (1996). *Economía y la Empresa*. Editorial McGraw-Hill, México.

Mendoza T. (2005). Tesis: *Gestión Financiera Estratégica para la Competitividad de las MYPES del sector comercio*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima, Perú.

Ministerio de Industria y Comercio de la República Dominicana. *Fomento a la Pequeña y Mediana Empresa*. <http://www.mic.gob.do/viceministerios/fomento-a-las-pymes.aspx>. Recuperado 26/03/2016.

Ministerio de Industria y Comercio, (2013). *Memoria Institucional*. <Http://www.mic.gob.do/media/16494/Memoria%20Anual%202013.pdf>. Recuperado 25/03/2016.

Norma Internacional de Contabilidad (NIC). *Establece las bases para la Presentación de los estados financieros de propósito general*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf. Recuperado 29/03/2016.

Núñez, E. (2009). *Diseño y propuesta del modelo de gestión empresarial para estación de servicios Pananorte*, (Tesis de Maestría, Escuela Politécnica del Ejército ESPE, Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/2213/1/T-ESPE-024409.pdf>. Recuperado 01/04/2016.

Ortiz, M., Cabal, M. y Mena, R. (2014). *Micro, pequeñas y medianas empresas en la República Dominicana. Perfil nacional de la estructura y dimensión de las MIPYMES*.

Padilla, L., Staplefoote, L. y Gonzalez, K. (2012), *Financial Sustainability for non-pro-*

fit Organizations.

Polimeni, S.; Fabozzi, J.; Adelberg, H.; y Kole, A. (1997). *Contabilidad de Costos*. Colombia, 3er. Edición. Editorial: McGraw-Hill Internacional, SA.

Ramírez, P. David, (2008). *Contabilidad administrativa*. Octava Edición. México: McGraw-Hill.

Rooss, S.; Westerfield, R. y Jordan, B (2014). *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (10 Ed.). México: Programa Educativos S.A. de C.V.

Rodríguez, L. (1997). *Planificación y Dirección de Empresas*. México. Editorial Continental S.A.

Robles, R. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. 1er. Edición. México. Editora: Red Tercer Milenio.

Rubio Domínguez, P. (2006). *Introducción a la gestión Empresarial*. Edición electrónica. 2006. Recuperado de <http://www.hacienda.go.cr/centro/datos/Articulo/Introducci%C3%B3n%20a%20la.pdf>. Recuperado el 05/04/2016.

Saavedra, M. y Saavedra, M. (2012). *Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007*. México: Mc Graw Hill.

Santoma, J. y Álvarez, A. (2000). *Gestión de tesorería*. ISBN: 9788480887809. Barcelona. Editorial.

Sarmiento, R. (2012), *Contabilidad General*. Edición Quito, Editorial: Voluntad.

SENA, (2010). *Gestión financiera para el crecimiento sostenible*. Bogota: Revista Dinero.

W.B. Lawrence, (2012). *Contabilidad de costo*. México. Editorial:
Montaner S.A.