

 Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña - Colombia <small>Orgánica de Investigación</small>	<b>UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA</b>			
	Documento	Código	Fecha	Revisión
	FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO	F-AC-DBL-007	10-04-2012	A
	Dependencia	Aprobado		Pág.
	DIVISIÓN DE BIBLIOTECA	SUBDIRECTOR ACADEMICO		i(74)

## RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

<b>AUTORES</b>	<b>DIANA CAROLINA LEÓN ARGOTA EDUARDO LUIS RUEDAS BECERRA</b>		
<b>FACULTAD</b>	<b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS</b>		
<b>PLAN DE ESTUDIOS</b>	<b>CONTADURIA PÚBLICA</b>		
<b>DIRECTOR</b>	<b>MSc. MAGDA MILDRETH RODRÍGUEZ CASTILLA</b>		
<b>TÍTULO DE LA TESIS</b>	<b>DIAGNÓSTICO FINANCIERO INTEGRAL PARA LA EMPRESA JAZZ MUSIC DE LOS AÑOS 2015-2016</b>		
<b>RESUMEN</b> (70 palabras aproximadamente)			
<p>EL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN TIENE COMO FINALIDAD REALIZAR UN ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA JAZZ MUSIC DEL MUNICIPIO DE OCAÑA, NORTE DE SANTANDER PARA LOS AÑOS 2015 – 2016, EL CUAL PERMITA ELABORAR UN DIAGNÓSTICO DE SU SITUACIÓN FINANCIERA E INTERPRETAR Y ANALIZAR SUS ESTADOS FINANCIEROS, MEDIANTE LA APLICACIÓN DE UNOS INSTRUMENTOS LLAMADOS INDICADORES, QUE AL EVALUARLOS NOS PERMITA TENER UNA INFORMACIÓN CLARA Y COMPLETA DE LA MANERA COMO SE ESTÁN LLEVANDO A CABO LOS PROCESOS EN LA EMPRESA Y LOS RESULTADOS DE LA MISMA.</p>			
<b>CARACTERÍSTICAS</b>			
PÁGINAS: 75	PLANOS:	ILUSTRACIONES: 11	CD-ROM: 1



**DIAGNÓSTICO FINANCIERO INTEGRAL PARA LA EMPRESA JAZZ MUSIC  
DE LOS AÑOS 2015-2016**

**AUTORES**

**DIANA CAROLINA LEÓN ARGOTA**

**EDUARDO LUIS RUEDAS BECERRA**

**Trabajo de Grado presentado para obtener el Título de Contador Público**

**Directora**

**MSc. MAGDA MILDRETH RODRÍGUEZ CASTILLA**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS  
CONTADURIA PÚBLICA**

**Ocaña, Colombia**

**Agosto de 2018**

## Índice

Capítulo 1. Diagnóstico financiero integral para la empresa Jazz Music de los años 2015-2016..	1
1.1 Planteamiento del problema.....	1
1.2 Formulación del problema .....	3
1.3 Objetivos .....	3
1.3.1 Objetivo general.....	3
1.3.2 Objetivos específicos. ....	3
1.4 Justificación .....	4
1.5 Delimitaciones .....	5
1.5.1 Geográfica:.....	5
1.5.2 Operativa:.....	5
1.5.3 Conceptual: .....	5
1.5.4 Temporal:.....	5
 Capítulo 2. Marco referencial. ....	 6
2.1 Marco histórico .....	6
2.1.1 Historia de las finanzas a nivel mundial. ....	6
2.1.2 Historia de las finanzas a nivel nacional.....	7
2.2 Marco conceptual.....	8
2.2.1 Ciclo contable .....	8
2.2.2 Soportes de contabilidad.....	8
2.2.3 Libros de Contabilidad.....	8
2.2.4 Estados financieros. ....	9
2.2.5 Indicadores financieros. ....	9
2.2.6 Análisis financiero. ....	10
2.2.7 Análisis horizontal. ....	11
2.2.8 Análisis vertical. ....	11
2.2.9 El análisis interno.....	12
2.2.10 El análisis externo. ....	12
2.2.11 Activo.....	12

2.2.12 Pasivos.....	12
2.2.13 Patrimonio.....	12
2.3 Marco teórico.....	12
2.3.1 Teoría financiera de la empresa.....	12
2.3.2 Teoría del valor.....	13
2.3.3 Teoría de sistemas.....	14
2.3.4 Teoría del desarrollo económico.....	15
2.4 Marco legal.....	15
2.4.1 Ley 222 de 1995.....	15
2.4.3 Ley 1314 de 2009.....	17
2.4.4 Decreto 624 de 1989.....	17
2.4.5 Decreto 0302 de 2015.....	17
2.4.6 Ley 590 de 2000.....	18
 Capítulo 3. Metodología.....	 20
3.1 Tipo de investigación.....	20
3.2 Población.....	20
3.3 Muestra.....	21
3.4 Técnica e Instrumentos de Recolección de la Información.....	21
3.5 Análisis de la Información.....	21
 Capítulo 4. Resultados.....	 22
4.1 Elaborar un diagnóstico de la empresa Jazz Music para conocer su situación administrativa y contable.....	22
4.2 Realizar análisis financiero a la empresa Jazz Music mediante el análisis horizontal y vertical para que se visualice la situación financiera de la empresa.....	23
4.2.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	23
4.2.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	27
4.2.3 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	30
4.2.4 Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	33

4.3 Evaluación mediante indicadores financieros y de valor la administración de los recursos de la empresa.....	36
4.3.1 Indicadores de Liquidez.....	37
4.3.2 Indicadores de endeudamiento.....	40
4.3.3 Indicadores de eficiencia.....	42
4.3.4 Indicadores de gestión.....	47
4.3.5 Estructura financiera de la empresa. ....	50
4.4 Proponer estrategias que permitan el manejo eficiente de los recursos y encaminen la empresa hacia la mejora continua. ....	50
Conclusiones.....	53
Recomendaciones .....	54
Referencias.....	55

## Lista de Tablas

Tabla 1 Matriz DOFA.....	23
Tabla 2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	24
Tabla 3. Análisis horizontal del Estado de Resultados .....	28
Tabla 4. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	31
Tabla 5 Análisis Vertical del Estado de Resultados .....	34

## Lista de Figuras

Figura 1. Cambios en la situación financiera de la empresa.....	25
Figura 2. Composición del activo.....	26
Figura 3. Composición del pasivo.....	26
Figura 4. Comportamiento del patrimonio.....	27
Figura 5. Variación en las ventas y costos de ventas.....	29
Figura 6 Crecimiento de los gastos.....	29
Figura 7. Ingresos y gastos no operacionales.....	30
Figura 8 Impuesto y utilidad neta.....	30
Figura 9 Análisis vertical del activo.....	32
Figura 10 Análisis vertical de las fuentes de financiación.....	33
Figura 11 Costos de ventas y utilidad bruta.....	35
Figura 12 Gastos y utilidad operacional.....	35
Figura 13 Impuestos y utilidad neta.....	36
Figura 14. Razón corriente.....	38
Figura 15. Razón corriente.....	39
Figura 16. Liquidez absoluta.....	40
Figura 17. Endeudamiento del activo.....	41
Figura 18. Endeudamiento del patrimonio.....	42
Figura 19. Margen bruto.....	43
Figura 20. Rentabilidad de las ventas.....	44
Figura 21. Rentabilidad sobre activos.....	45

Figura 22. Rentabilidad sobre el patrimonio.....	46
Figura 23. Rentabilidad neta del capital. ....	47
Figura 24. Estructura financiera de la empresa.....	50

## **Introducción**

Jazz Music es un almacén de instrumentos musicales cuya sede principal se encuentra en la ciudad de Ocaña y que desde el 2009 ofrece a la ciudadanía productos de calidad con excelente atención al cliente, lo que le ha permitido posicionarse en la región. Sin embargo, la empresa no ha realizado un análisis de su información financiera que le permita tomar decisiones con sustentos contables y financieras.

Para tal fin, el presente trabajo ha desarrollado un análisis financiero integral a la empresa Jazz Music para los años 2015 – 2016, empleando una metodología con enfoque descriptivo y utilizando herramientas financieras como el análisis horizontal, análisis vertical y el cálculo de indicadores financieros

La existencia de un estudio de análisis financiero le permite a Jazz Music determinar fortalezas y oportunidades de mejora en su estructura financiera, de modo que permita la correcta toma de decisiones por parte de la administración y así el crecimiento económico y sostenible en el tiempo de la empresa

## Capítulo 1. Diagnóstico financiero integral para la empresa Jazz Music de los años 2015-2016

### 1.1 Planteamiento del problema

En Colombia, las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) desarrollan su actividad productiva en medio de una paradoja. De un lado, su aporte a la economía es incuestionable pero, por el otro, existen condiciones y entornos que disminuyen su competitividad y no les permiten ser el motor que podrían ser, sobre todo en épocas de desaceleración como la actual (Dinero, 2017).

Por un lado, este segmento de empresas representa más de 90% del sector productivo nacional siendo responsable del 35% del PIB y genera 80% del empleo (Dinero, 2017), mientras por el otro, su capacidad de producción y crecimiento está restringida por factores internos y externos, siendo las siguientes recomendaciones esenciales para su supervivencia: asociatividad, comunicación e información; buen manejo de la cultura organizacional; un direccionamiento estratégico claro, al igual que una buena gestión financiera (Dinero, 2015).

Así mismo, el crecimiento de las organizaciones debe proponerse como una meta necesaria, y cuando se logra se supone que la gestión fue exitosa. Sin embargo, en ocasiones no hay claridad sobre lo que significa crecer, cuáles son sus efectos, si se tiene un sistema de información acorde y si la capacidad instalada para poder atender la demanda es la adecuada para así generar la rentabilidad esperada. (Orosco & Noreña, 2014)

En lo que respecta al aspecto contable, se debe partir de que el objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo (Ortega, 2006).

Al tomar como referentes los anteriores aspectos, necesariamente toma importancia el análisis financiero de una organización, que es el examen a través de comparación, distinción y síntesis de las condiciones, elementos, propiedades y características financieras de la misma. El análisis financiero con un enfoque integral, es la expresión total y completa del análisis financiero, es decir, es un estudio profundo de una organización considerando cada uno de los elementos y características que influyen directa e indirectamente en el desempeño financiero de la misma (EUMED, 2013).

Como muchas empresas, Jazz Music lleva una contabilidad organizada y actualizada, ya que hace los respectivos registros con sus soportes y los transforma en informes financieros (Estados financieros) periódicos. Sin embargo, la sola elaboración de estos documentos no es suficiente para una efectiva toma de decisiones, sino que como ya se ha mencionado en el párrafo anterior, es necesario hacer un análisis a partir de dicha información para conocer el desempeño real de la empresa y su situación financiera.

En este sentido, es necesaria la elaboración de un análisis financiero para la empresa Jazz Music, de modo que esta pueda tener un panorama real de la situación en que se encuentra, y evaluar la generación de beneficios por la empresa.

## 1.2 Formulación del problema

¿Qué estrategias permitirán mejorar de forma eficiente los recursos financieros de la empresa Jazz Music?

## 1.3 Objetivos

**1.3.1 Objetivo general.** Realizar un análisis financiero integral a la empresa Jazz Music del municipio de Ocaña, Norte de Santander para los años 2015 – 2016.

**1.3.2 Objetivos específicos.** Elaborar un diagnóstico de la empresa Jazz Music para conocer su situación administrativa y contable.

Realizar análisis financiero a la empresa Jazz Music mediante el análisis horizontal y vertical para que se visualice la situación financiera de la empresa.

Evaluar mediante indicadores financieros y de valor la administración de los recursos de la empresa.

Proponer estrategias que permitan el manejo eficiente de los recursos y encaminen la empresa hacia la mejora continua.

## 1.4 Justificación

Con la dinámica actual, donde día a día aumenta la competencia comercial con la introducción de nuevos mercados del mundo globalizado como son las tiendas virtuales, o la importación de mercancía para la venta desde cualquier lugar del planeta, con calidad y precios bajos, las organizaciones deben evaluar continuamente sus procesos administrativos, comerciales y contables para corregir las oportunidades de mejora detectadas en dichos análisis.

Así mismo, es importante que las empresas conozcan cómo es su situación financiera, para determinar los costos de su financiación y si esos recursos invertidos generan lo suficiente para cubrir dichos costos y las expectativas de los inversionistas.

Por tal motivo, el proyecto de investigación tiene como finalidad realizar un análisis financiero a la empresa Jazz Music del municipio de Ocaña, Norte de Santander para los años 2015 – 2016, el cual permita elaborar un diagnóstico de su situación financiera e interpretar y analizar sus estados financieros, mediante la aplicación de unos instrumentos llamados indicadores, que al evaluarlos nos permita tener una información clara y completa de la manera como se están llevando a cabo los procesos en la empresa y los resultados de la misma.

Teniendo en cuenta lo anterior, el diagnóstico permitirá observar la gestión realizada hasta el momento, con la finalidad de implementar estrategias que permitan lograr los objetivos de la organización y la optimización de los recursos financieros.

Por otra parte, desde una posición académica, los conocimientos obtenidos de una formación profesional permiten acercarse a la realidad, puesto que la academia demuestra el compartir con la comunidad al brindar espacios de investigación, en los cuales por ejemplo, se

puede realizar un diagnóstico preciso e integral de la situación financiera de una organización para dar un impulso al sector empresarial local, promoviendo el desarrollo y progreso de la región. Así, a través de sus estudiantes la universidad y el programa de Contaduría Pública están en capacidad de analizar situaciones del entorno y resolver su problemática, dado que el informe del respectivo análisis financiero brindará al propietario de la empresa la confianza y el apoyo necesario para la toma de decisiones.

### **1.5 Delimitaciones**

**1.5.1 Geográfica:** El trabajo se realizará en el área contable de la empresa Jazz Music del municipio de Ocaña, Norte de Santander.

**1.5.2 Operativa:** El proyecto se desarrollará con base en los parámetros del presente documento y con la asesoría del director, además de las personas que se necesiten como asesores en el transcurso de la investigación para poder desarrollar los objetivos del proyecto.

**1.5.3 Conceptual:** La temática del proyecto se enmarcará en los siguientes conceptos: estados financieros, balance general, estado de resultados, flujo de efectivo, análisis financiero, métodos de análisis, análisis horizontal, análisis vertical, indicadores financieros, indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento, indicadores de actividad, indicadores de rendimiento y punto de equilibrio.

**1.5.4 Temporal:** El presente proyecto tendrá una duración aproximada de 8 semanas a partir de la fecha de aprobación del anteproyecto.

## Capítulo 2. Marco referencial.

### 2.1 Marco histórico

**2.1.1 Historia de las finanzas a nivel mundial.** Desde que aparece las finanzas a comienzos del siglo XX, el desarrollo del conocimiento financiero, se ha caracterizado por cambios radicales en su objeto de estudio desde su aparición hasta nuestros días, evolucionando desde el estudio de los aspectos legales de las fusiones, consolidaciones, formación de nuevas empresas y emisión de valores, así como en aspectos operativos y de rutina ejercidos el tesorero de la organización; pasando por el enfoque tradicional, donde el centro de atención fue la quiebra y reorganización empresarial y la regulación de los mercados de valores en un contexto caracterizado por la gran depresión de 1930 y la primera guerra mundial.(Flórez, 2008)

Las grandes transformaciones en el ámbito de las finanzas vinieron luego de las guerras mundiales, a partir de la década de 1950 y hasta 1973, período durante el cual se produjeron los más grandes avances teóricos en esta materia, apoyados en teorías y herramientas de otras ciencias como las matemáticas y la economía, que permitieron la comprobación empírica del comportamiento de las variables financieras claves tanto corporativas como de mercado, a través de sofisticados modelos de análisis y predicción. (Flórez, 2008).

En la actualidad, las funciones de las finanzas en una empresa son analizar y planear las actividades financieras, como la transformación de datos de finanzas de modo que sirvan para vigilar la posición financiera de la empresa; es decir, evaluar la necesidad de incrementar la capacidad productiva, determinar el financiamiento adicional que se requiera y determinar la estructura de activos de la empresa: composición y tipos de activos óptimos para la empresa. La

importancia actual de las finanzas tiene su periodo de transición en que las formas de organización mercantil del propietario único y las sociedades colectivas empezaron a ser reemplazadas por la sociedad anónima, proceso que brindó mejores oportunidades para invertir con “ganancias o pérdidas”

**2.1.2 Historia de las finanzas a nivel nacional.** Durante la colonia la Iglesia Católica con la Corona española, estableció maneras para otorgar crédito a través de una especie de hipoteca de los inmuebles: la “capellanía”, mediante la cual algunos bienes quedaban sujetos al cumplimiento de misas y de otros compromisos religiosos. Con el nacimiento de la República la idea de establecer un banco estatal, para financiar al gobierno, se plasmó por primera vez en el Congreso Constituyente de Cúcuta en 1821, pero no prosperó. La banca comercial propiamente dicha se iniciaría en los años sesenta del siglo XIX cuando la economía comenzó a vincularse con el extranjero a través de las exportaciones agrícolas. Se implantó el modelo conocido como de “banca libre” bajo el cual, en ausencia de un banco central y de la regulación estatal, los mismos bancos eran responsables de que se mantuviera la confianza del público en los billetes convertibles en oro, que emitían en un ambiente de libre competencia. En 1870 se creó el Banco de Bogotá y en 1874 el Banco de Colombia (Caballero, 2010)

Caballero (2010) indica que solo hasta 1923 el presidente Pedro Nel Ospina invitó a una misión extranjera, presidida por el profesor Edwin Kemmerer de la Universidad de Princeton para que organizara la moneda y las finanzas públicas nacionales; creándose en ese año el Banco de la República y la Superintendencia Bancaria para regular y supervisar el incipiente sistema bancario nacional, que ya se había visto apuntalado por el establecimiento en Colombia de

sucursales de bancos extranjeros, como el First National Citibank, el Royal Bank of Canada o el Banco Francés e Italiano.

Las crisis financieras –la de los ochenta y la de fin de siglo, la más profunda de todas– dieron lugar a procesos de cierre de entidades y de fusiones y adquisiciones entre ellas, lo cual facilitó la consolidación y el reforzamiento del sistema en los principios del siglo XXI.

## 2.2 Marco conceptual

**2.2.1 Ciclo contable.** Es el proceso ordenado y sistemático de registros contables, desde la elaboración de comprobantes de contabilidad y el registro en libros hasta la preparación de estados financieros. (Vértice, 2013, P 18)

**2.2.2 Soportes de contabilidad.** Los soportes contables son los documentos que sirven de base para registrar las operaciones comerciales de una empresa, es por ello que se debe tener un especial cuidado en el momento de elaborarlos. Todas las operaciones económicas que realizan las asociaciones deben ser registradas en los libros de contabilidad, pero a su vez para que cada uno de estos registros sean justificables deben soportarse con los documentos pertinentes para cada una de ellas, es por ello que a continuación se presentan los principales papeles comerciales y títulos valores que pueden ser utilizados en el ciclo contable, su definición y sus principales características. (Jiménez, 2007)

**2.2.3 Libros de Contabilidad.** Respecto a los libros que debe llevar un comerciante el Código de comercio establece: Todo comerciante conformará su contabilidad, libros, registros contables, inventarios y estados financieros en general, a las disposiciones de este Código y demás normas sobre la materia. Dichas normas podrán autorizar el uso de sistemas que, como la

microfilmación, faciliten la guarda de su archivo y correspondencia. Asimismo será permitida la utilización de otros procedimientos de reconocido valor técnico-contable, con el fin de asentar sus operaciones, siempre que faciliten el conocimiento y prueba de la historia clara, completa y fidedigna de los asientos individuales y el estado 47 generales de los negocios. Para todos los efectos legales, cuando se haga referencia a los libros de contabilidad o comercio, se entenderán por tales los que determine la ley como obligatorios y los auxiliares necesarios para el completo entendimiento de aquellos (Presidencia de la República, 1971)

**2.2.4 Estados financieros.** El producto final del proceso contable es la información financiera, elemento imprescindible para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones. La información financiera que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la evaluación de la situación financiera, de la rentabilidad y de la liquidez. (Guajardo & Andrade, 2008)

De acuerdo con la NIC 1, referente a la Presentación de los estados financieros “Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (IFRS, 2006)

**2.2.5 Indicadores financieros.** En un mundo globalizado como el que vivimos, no podemos dejar de compararnos, y para eso debemos medirnos con la competencia, con el sector

comercial al que pertenecemos, o sencillamente con períodos pasados, para ello es indispensable utilizar indicadores financieros que nos informen sobre:

- Liquidez,
- Endeudamiento,
- Rentabilidad,
- Productividad,
- Crecimiento y,
- Actividad del negocio.

El objetivo de esta herramienta es la de comprender a través de ella, la situación de la empresa o conocer los problemas que tiene la empresa y después compararlos con algún programa que diseñe la gerencia o estándar establecido y obtener como resultado un dictamen de la situación financiera. Es importante que los resultados de este análisis se comparen con un estándar o patrón, en primer lugar que las razones de una empresa sean similares al tamaño, al giro o a los mismos servicios que se presten. (FCCA, 2017)

**2.2.6 Análisis financiero.** El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones.

Si se hace una analogía se puede apreciar el beneficio de este tipo de análisis: se adquiere de automóviles considerando su rendimiento de kilómetros por litro de gasolina; se evalúa a los jugadores de béisbol conforme a su promedio de carreras limpias permitidas, o según su promedio de bateo, y a los jugadores de baloncesto, de acuerdo con su porcentaje de tiros a la canasta encestandos o de tiros libres anotados, etc. Estos indicadores sirven para evaluar su desempeño y con fines de comparación. En el caso de los indicadores financieros, sirven para efectos similares, ya que se utilizan para ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa.

Por lo tanto, las cifras contables tienen poco significado en sí mismas. La manera de establecer si una cantidad es adecuada, es decir, si mejora o empeora, o si está dentro o fuera de proporción, consiste en relacionarla o compararla con otras partidas, por ende, diversas organizaciones proporcionan información de sí mismas pero de años anteriores, o concerniente a la industria en la cual operan. (Gujardo & Andrade, 2008, P 158)

**2.2.7 Análisis horizontal.** En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. (Huanaco, n.d.)

**2.2.8 Análisis vertical.** Consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común. Establece la estructura del activo (Inversiones) y su financiación a través v de la presentación de Índices de Participación (Huanaco, n.d.)

**2.2.9 El análisis interno.** Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información. (Prieto, 2010)

**2.2.10 El análisis externo.** Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista tiene que depender de la poca información que le sea suministrada o encuentre publicada, sobre la cual debe hacer la evaluación y obtener sus conclusiones. (Prieto, 2010)

**2.2.11 Activo.** Es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. (IFRS, 2010)

**2.2.12 Pasivos.** Es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. (IFRS, 2010)

**2.2.13 Patrimonio.** Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (IFRS, 2010)

## [2.3 Marco teórico](#)

**2.3.1 Teoría financiera de la empresa.** Está formada por un conjunto de modelos normativos, los cuales son contrastados con la realidad. Su preocupación fundamental es la explicación de la formación de precios de activos financieros y de la forma de cubrirse frente a

riesgos, tomando como referencia un portafolio de inversión dentro de la idea de mercados competitivos. La base metodológica subyacente es el uso de matemáticas en sus diferentes formas. Esto avala la idea de que se trata de modelos rigurosos. Su objeto son las decisiones de inversión y la cobertura para protegerse frente al riesgo. (Parada, 2005)

**2.3.2 Teoría del valor.** Para Marx y otros autores que le anteceden como Smith y Ricardo, el trabajo es el único que produce el valor. La teoría del valor está compuesta por principios que describen las relaciones que se presentan en un sistema económico y que se manifiestan exclusivamente en magnitudes, es decir, que se pueden expresar de manera cuantitativa. Así, con la condición de la existencia de un conjunto de individuos en relación con una lista de bienes dados a priori, la teoría del valor busca asociar valores o precios a estos bienes conocidos (Moreno, 2006).

Para poder determinar el valor de cambio de una mercancía por la cantidad de trabajo que se hace necesario emplear para producirla se debe tener en cuenta que, en primer lugar, “no todos los hombres trabajan igual, sino que su trabajo depende de su edad, de su experiencia, su habilidad, etc.” Segundo el valor de cambio no puede depender solamente del tiempo empleado por una persona para producirla, porque sería mayor el valor de la mercancía realizada por un trabajador lento. Por tanto, “el valor de cambio de una mercancía no es igual al trabajo individual, sino al trabajo socialmente necesario para producirla, siendo esto la cantidad de trabajo necesario en condiciones medias de productividad en una determinada sociedad y en una determinada época.”. En segundo lugar, se debe tener en cuenta que no todos los trabajos son iguales, que el grado de cualificación permite establecer diferencias entre éstos, no tienen la

misma cualificación un maestro de obra y un ingeniero civil, al ser así, nadie estaría dispuesto a recibir una cualificación profesional. (Moreno, 2006)

**2.3.3 Teoría de sistemas.** Con esta teoría surge la preocupación fundamental por la construcción de modelos abiertos más o menos definidos y que interactúan dinámicamente con el ambiente y cuyos subsistemas denotan una compleja interacción igualmente interna y externa. Los subsistemas que forman una organización son interconectados e interrelacionados, mientras que el suprasistema ambiental interactúa con los subsistemas y con la organización como un sistema. (Gross, 2005)

Los sistemas vivos -sean individuos u organizaciones- son analizados como “sistemas abiertos”, esto es, abiertos al intercambio de materia, energía, información, con un ambiente que los rodea. A pesar de esto, el énfasis se coloca en las características organizacionales y en sus ajustes continuos a las demandas organizacionales, pero demasiado abstracta para resolver problemas específicos de la organización y de su administración. La tarea de analizar interacciones con ambientes complejos y mutables ha llevado a una tendencia de aislar conceptualmente a las organizaciones y a considerar los sistemas sociales como entidades aisladas y por qué no, autónomas (Gross, 2005).

Según la TGS no se pueden describir las propiedades que tienen los sistemas tomando sus elementos por separados, porque éstos para ser entendidos de la mejor manera deben ser estudiados globalmente. La TGS se fundamenta en tres premisas básicas:

Los sistemas existen dentro de sistemas.

Los sistemas son abiertos

Las funciones de un sistema dependen de su estructura.

El interés de la TGS, son las características y parámetros que establece para todos los sistemas. Aplicada a la administración la Teoría de Sistemas, la empresa se ve como una estructura que se reproduce y se visualiza a través de un sistema de toma de decisiones, tanto individual como colectivamente. (Urban, 1998)

**2.3.4 Teoría del desarrollo económico.** En relación a la teoría del desarrollo económico se tomó las bases de la teoría de la dependencia que surgieron en 1950 como resultado, entre otros, de las investigaciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Uno de los autores más representativos fue Raúl Prebisch. El punto principal del modelo Prebisch es que para crear condiciones de desarrollo dentro de un país es necesario: controlar la tasa de cambio monetario, promover un papel gubernamental más eficiente en términos de desarrollo nacional, permitir la entrada de capitales externos siguiendo prioridades ya establecidas en planes de desarrollo nacionales, promover una demanda interna más efectiva en término de mercados internos como base para consolidar el esfuerzo de industrialización en Latinoamérica en particular y en naciones en desarrollo en general. (Reyes, 2009)

## [2.4 Marco legal](#)

**2.4.1 Ley 222 de 1995.** Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. Los estados financieros se deben preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período (Congreso de la República de Colombia, 1995)

**2.4.2 Código de comercio.** El Presidente de la República (1971) expide el código de comercio el cual indica que para los comerciantes y los asuntos mercantiles se regirán por las disposiciones de la ley comercial, y los casos no regulados expresamente en ella serán decididos por analogía de sus normas. En cuanto a la información financiera el Código de Comercio dice que:

Artículo 34. OBLIGACION DE PREPARAR Y DIFUNDIR ESTADOS FINANCIEROS. A fin de cada ejercicio social y por lo menos una vez al año, el 31 de diciembre, las sociedades deberán cortar sus cuentas y preparar y difundir estados financieros de propósito general, debidamente certificados. Tales estados se difundirán junto con la opinión profesional correspondiente, si ésta existiere.

El Gobierno Nacional podrá establecer casos en los cuales, en atención al volumen de los activos o de ingresos sea admisible la preparación y difusión de estados financieros de propósito general abreviados.

Las entidades gubernamentales que ejerzan inspección, vigilancia o control, podrán exigir la preparación y difusión de estados financieros de períodos intermedios. Estos estados serán idóneos para todos los efectos, salvo para la distribución de utilidades.

Artículo 39. AUTENTICIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DE LOS DICTAMENES. Salvo prueba en contrario, los estados financieros certificados y los dictámenes correspondientes se presumen auténticos.

Artículo 42. AUSENCIA DE ESTADOS FINANCIEROS. Sin perjuicio de las sanciones a que haya lugar, cuando sin justa causa una sociedad se abstuviera de preparar o difundir estados financieros estando obligada a ello, los terceros podrán aducir cualquier otro medio de prueba aceptado por la ley.

Los administradores y el revisor fiscal, responderán por los perjuicios que causen a la sociedad, a los socios o a terceros por la no preparación o difusión de los estados financieros.

**2.4.3 Ley 1314 de 2009.** “Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento” (Congreso de la República de Colombia, 2009)

**2.4.4 Decreto 624 de 1989.** Estatuto tributario. A pesar de haber sido modificado y reglamentado por diferentes leyes y decretos, el Estatuto Tributario establece las obligaciones tributarias administrados por la DIAN y de las cuales la empresa es responsable (Presidencia de la República de Colombia, 1989). Entre otros apartados, el Estatuto Tributario indica los siguientes elementos:

Artículo 1o. **ORIGEN DE LA OBLIGACIÓN SUSTANCIAL.** La obligación tributaria sustancial se origina al realizarse el presupuesto o los presupuestos previstos en la ley como generadores del impuesto y ella tiene por objeto el pago del tributo.

Artículo 2o. **CONTRIBUYENTES.** Son contribuyentes o responsables directos del pago del tributo los sujetos respecto de quienes se realiza el hecho generador de la obligación sustancial.

Artículo 3o. **RESPONSABLES.** Son responsables para efectos del impuesto de timbre, las personas que, sin tener el carácter de contribuyentes, deben cumplir obligaciones de éstos por disposición expresa de la ley.

Artículo 4o. **SINONIMOS.** Para fines del impuesto sobre las ventas se consideran sinónimos los términos contribuyente y responsable. Impuesto sobre la renta y complementarios. Artículo 5o. El impuesto sobre la renta y sus complementarios constituyen un solo impuesto. El impuesto sobre la renta y complementarios se considera como un solo tributo y comprende<sup>35</sup> Para las personas naturales, sucesiones ilíquidas, y bienes destinados a fines especiales en virtud de donaciones o asignaciones modales contemplados en el artículo 11, los que se liquidan con base en la renta, en las ganancias ocasionales, en el patrimonio y en la transferencia de rentas y ganancias ocasionales al exterior

**2.4.5 Decreto 0302 de 2015.** Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para las normas de aseguramiento de la información. (Presidencia de la República de Colombia, 2015).

Artículo 1°. Expídesese el Marco Técnico normativo de las Normas de Aseguramiento de la Información (NAI), que contiene: las Normas internacionales de Auditoría (NIA), las Normas Internacionales de Control de Calidad (NICC); las Normas Internacionales de Trabajos de Revisión (NITR); las Normas Internacionales de Trabajos para Atestiguar (ISAE por sus siglas en inglés); las Normas Internacionales de Servicios Relacionados (NISR) y el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría, conforme se dispone en el anexo que hace parte integral del presente decreto.

Artículo 2° El presente decreto será de aplicación obligatoria por los revisores fiscales que presten sus servicios a entidades del Grupo 1, y a las entidades del Grupo 2 que tengan más de 30.000 salarios mínimos mensuales legales vigentes (smmlv) de activos o, más de 200 trabajadores, en los términos establecidos para tales efectos en los Decretos números 2784 de 2012 y 3022 de 2013 y normas posteriores que los modifiquen, adicionen o sustituyan, así como a los revisores fiscales que dictaminen estados financieros consolidados de estas entidades. Las entidades que no pertenezcan al Grupo 1 y que voluntariamente se acogieron a emplear al marco técnico normativo de dicho Grupo, les será aplicable lo dispuesto en el presente artículo

**2.4.6 Ley 590 de 2000.** Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa (Congreso de la República, 2000):

Artículo 1°. Objeto de la ley. La presente ley tiene por objeto a) Promover el desarrollo integral de las micro, pequeñas y medianas empresas en consideración a sus aptitudes para la generación de empleo, el desarrollo regional, la integración entre sectores económicos, el aprovechamiento productivo de pequeños capitales y teniendo en cuenta la capacidad empresarial de los colombianos;

b) Modificado por el art. 1, Ley 905 de 2004, Modificado por el art. 74, Ley 1151 de 2007. Estimular la formación de mercados altamente competitivos mediante el fomento a la permanente creación y funcionamiento de la mayor cantidad de micro, pequeñas y medianas empresas, Mipymes;

c) Inducir el establecimiento de mejores condiciones de entorno institucional para la creación y operación de micro, pequeñas y medianas empresas;

d) Promover una más favorable dotación de factores para las micro, pequeñas y medianas empresas, facilitando el acceso a mercados de bienes y servicios, tanto para la adquisición de materias primas, insumos, bienes de capital y equipos, como para la realización de sus productos y servicios a nivel nacional e internacional, la formación de capital humano, la asistencia para el desarrollo tecnológico y el acceso a los mercados financieros institucionales;

- e) Modificado por el art. 74, Ley 1151 de 2007. Promover la permanente formulación, ejecución y evaluación de políticas públicas favorables al desarrollo y a la competitividad de las micro, pequeñas y medianas empresas;
- f) Señalar criterios que orienten la acción del Estado y fortalezcan la coordinación entre sus organismos; así como entre estos y el sector privado, en la promoción del desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas;
- g) Coadyuvar en el desarrollo de las organizaciones empresariales, en la generación de esquemas de asociatividad empresarial y en alianzas estratégicas entre las entidades públicas y privadas de apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas;
- h) Apoyar a los micro, pequeños y medianos productores asentados en áreas de economía campesina, estimulando la creación y fortalecimiento de Mipymes rurales,
- i) Asegurar la eficacia del derecho a la libre y leal competencia para las Mipymes;
- j) Crear las bases de un sistema de incentivos a la capitalización de las micro, pequeñas y medianas empresas.

## **Capítulo 3. Metodología**

### **3.1 Tipo de investigación.**

Según Tamayo y Tamayo (2003) la investigación descriptiva “comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre grupo de personas, grupo o cosas, se conduce o funciona en presente”. Igualmente Sabino(1992) dice que las investigaciones descriptivas utilizan criterios sistemáticos que permiten poner de manifiesto la estructura o el comportamiento de los fenómenos en estudio, proporcionando de ese modo información sistemática y comparable con la de otras fuentes. Su preocupación primordial radica en describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos.

El trabajo se realizará con el tipo de investigación descriptiva, ya que como se ha expuesto, a partir de conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de información y procesos busca la predicción e identificación de las relaciones existentes entre dos o más variables. Así mismo se aplicarán métodos cuantitativos para la realización del estudio.

### **3.2 Población.**

La población objeto de estudio estuvo conformada por el representante legal de la empresa y el contador público.

### **3.3 Muestra.**

Debido a que el tamaño de la población es reducido, la muestra estará integrada por los mismos individuos que componen la población.

### **3.4 Técnica e Instrumentos de Recolección de la Información**

Para la recolección de la información se solicitará la información contable y financiera necesaria de la cual dispone la organización. Igualmente se realizará una entrevista con el fin de conocer aspectos relacionados con la situación contable de la empresa Jazz Music de la ciudad de Ocaña.

### **3.5 Análisis de la Información**

La información contable y financiera fue analizada mediante las herramientas existentes para tal fin como es el análisis horizontal y vertical de los estados financieros y aplicación de razones financieras.

## Capítulo 4. Resultados

### 4.1 Diagnóstico de la empresa Jazz Music para conocer su situación administrativa y contable.

Jazz Music es una tienda de instrumentos musicales ocañera, que nace el primero de noviembre de 2008 y se ha posicionado como una de las mejores empresas de venta de instrumentos musicales de la ciudad de Ocaña y la provincia. Así mismo, ya cuenta con una tienda en el municipio de Aguachica.

Igualmente, Jazz Music es distribuidora de las mejores marcas en instrumentos musicales, como son: Fender, Ibanez, Washburn, Vorson, Gmc, Epiphone, Mapex, Pdp, Grestch, Sonor, Dmc, Sabian, Ziljdian, Dadario, La bella, Gibraltar, Dunlop, Yamaha, Conductor, Prelude, Remo, Evans, Lp y muchos más.

En lo que respecta al cumplimiento normativo, la empresa cuenta con los requisitos legales para su debido funcionamiento, como son la inscripción en Cámara de Comercio y RUT, por lo tanto, cuenta con los documentos que los acreditan como comerciante para realizar su objeto social.

En la parte administrativa, contable y financiera, la empresa cuenta con el apoyo de una Contadora Pública, quien lleva a cabo sus procesos apoyándose del software 3soft. Así mismo la empresa en su parte organizacional cuenta con el gerente quien a su vez es el vendedor de la tienda.

Con el fin de obtener mayor información sobre el estado de la empresa se realizó una matriz DOFA, mediante la cual se muestran las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas, en pro de mejorar los procesos de gestión.

**Tabla 1**  
*Matriz DOFA*

	<b>Fortalezas</b>	<b>Debilidades</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Calidad de los productos</li> <li>- Recursos humanos adecuados</li> <li>- Ubicación de la empresa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Falta de análisis de la información contable y financiera</li> <li>- Una sola tienda en el departamento</li> </ul>
<b>Oportunidades</b>	<b>Estrategia FO</b>	<b>Estrategia DO</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Oferta académica mediante cursos y técnicos de música en la ciudad</li> <li>- Poca competencia</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Patrocinar eventos musicales y artísticos de los centro de estudio de la ciudad</li> <li>- Realizar publicidad de la empresa en la región del Catatumbo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Administrar con base a la información contable los recursos financieros de la empresa</li> </ul>
<b>Amenazas</b>	<b>Estrategia FA</b>	<b>Estrategia DA</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tamaño del mercado</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Realizar eventos musicales que incentiven la interpretación y creación musical en la región.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fortalecer la parte administrativa de mercadeo y ventas</li> </ul>

Nota. Fuente Elaboración de los autores.

## [4.2 Análisis financiero a la empresa Jazz Music mediante el análisis horizontal y vertical](#)

**4.2.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.** El análisis horizontal del Estado de Situación Financiera permite conocer la variación absoluta (en pesos) o relativa (en porcentaje) en las cuentas del balance de un periodo respecto a otro. En la tabla 2 se presenta el

Estado de situación financiera con su respectivo análisis de variación absoluta y variación relativa para los periodos 2015 y 2016, y luego se analizan los cambios más significativos que se hayan presentado en estas cuentas.

**Tabla 2.**  
*Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera*

<b>JAZZ MUSIC</b>				
<b>NIT 1.091.659.763-2</b>				
<b>CALLE 11 # 16-22 BARRIO SAN AGUSTIN</b>				
<b>OCAÑA NORTE DE SANTANDER</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
<b>ACTIVOS</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACION ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA%</b>
<b>CORRIENTE</b>	171.660.000	212.968.583	41.308.583	24,1
EFECTIVO	40.536.000	72.294.783	31.758.783	78,3
CLIENTES	83.551.000	79.134.000	-4.417.000	-5,3
ANTICIPO DE IMPUESTOS	2.451.000	4.480.000	2.029.000	82,8
MERCANCIAS	45.122.000	57.059.800	11.937.800	26,5
<b>TOTAL ACTIVO</b>	171.660.000	212.968.583	41.308.583	24,1
<b>PASIVOS</b>				
<b>CORRIENTE</b>	23.952.000	16.323.785	-7.628.215	-31,8
BANCOS NACIONALES	5.128.900	4.129.000	-999.900	-19,5
IMPUESTOS POR PAGAR	3.776.000	5.970.000	2.194.000	58,1
PROVEEDORES	15.047.100	6.224.785	-8.822.315	-58,6
<b>TOTAL PASIVO</b>	23.952.000	16.323.785	-7.628.215	-31,8
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	106.701.000	146.609.799	39.908.799	37,4
CAPITAL DE PERSONAS NATURALES	106.701.000	146.609.799	39.908.799	37,4
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	41.007.000	50.035.000	9.028.000	22,0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	41.007.000	50.035.000	9.028.000	22,0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	147.708.000	196.644.799	48.936.799	33,1
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	171.660.000	212.968.583	41.308.583	24,1

Nota. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

A partir de la información presentada en el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera se pudo deducir que la estructura financiera de la empresa presentó grandes cambios para el periodo en cuestión evidenciándose un aumento en los activos de 24,1% (\$41,3 millones), la disminución del pasivo en un 31,8% (\$7,6 millones) y el consecuente aumento del patrimonio en un 33,1% (\$48,9 millones) (ver figura 1).

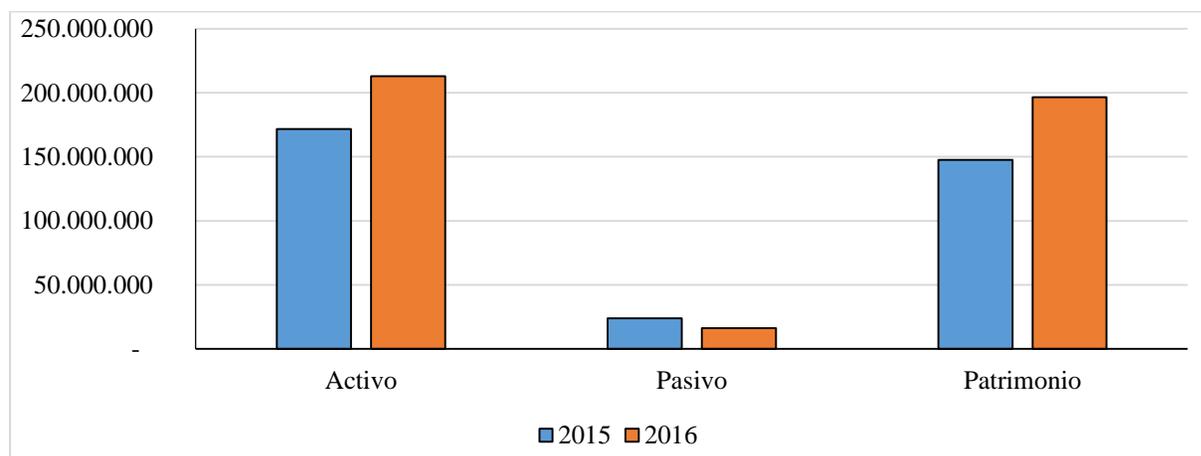


Figura 1. Cambios en la situación financiera de la empresa. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Como ya se mencionó, la empresa Jazz Music experimentó un crecimiento del 24,1% (\$41,3 millones) en sus activos en el 2016, representados principalmente en el efectivo que creció en un 78,3% (\$31,7 millones), seguidos del inventario a través de las mercancías que crecieron 26,5% (\$11,9 millones) como se ve en la figura 2. Como se observa en el estado de situación financiera el activo se encuentra compuesto totalmente por activo corriente, lo que puede provocar un exceso de liquidez, es decir, capital improductivo.

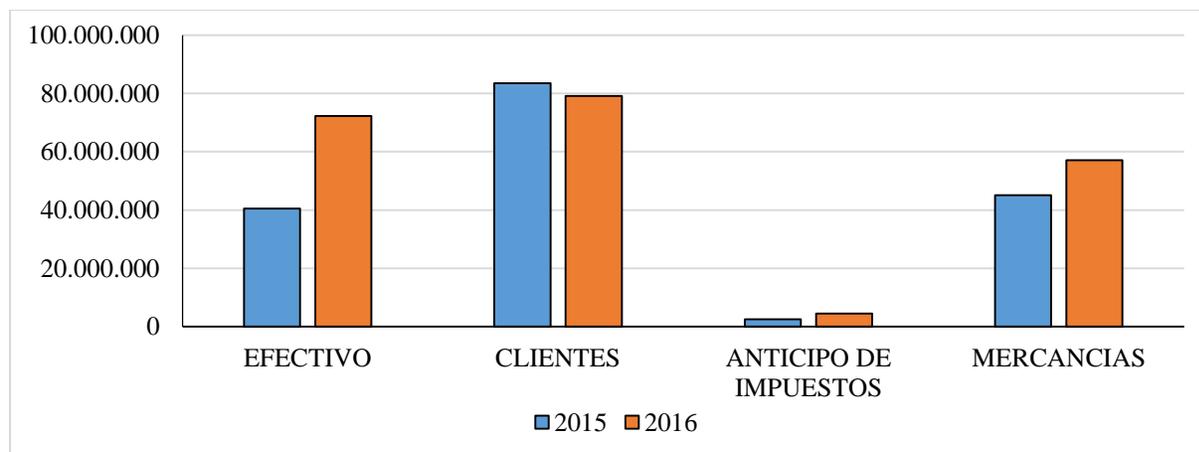


Figura 2. Composición del activo. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Al estudiar el pasivo que este disminuyó en 31,8% para el 2016, debido principalmente a las obligaciones con los proveedores que se redujeron en 58,6% (\$8'8 millones), seguido de las obligaciones con bancos nacionales que disminuyeron 19,5% (\$999.900). Sin embargo, pese a la disminución del pasivo total se tiene que para el año 2016 los impuestos por pagar aumentaron en 58,1% (\$2'2 millones) como puede verse en la figura 3.

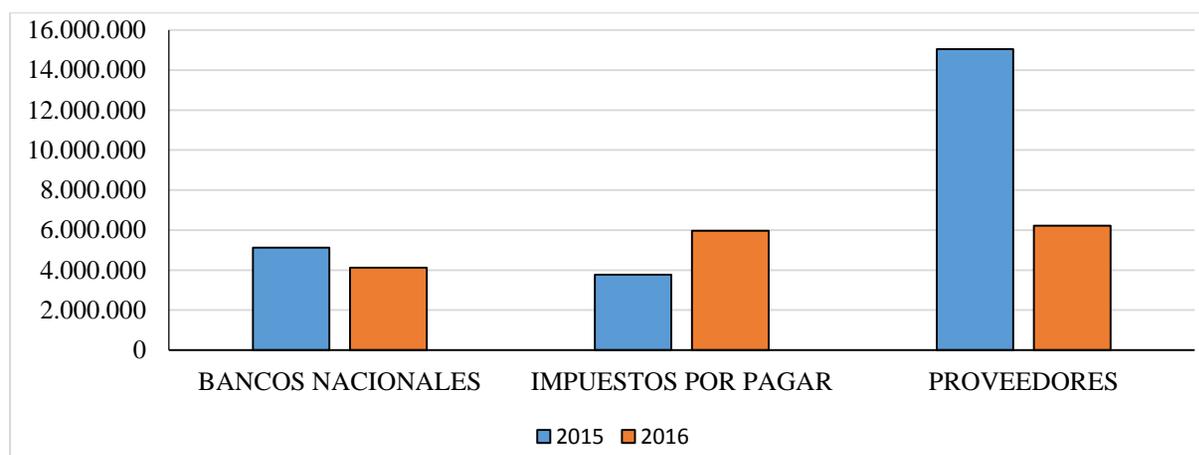


Figura 3. Composición del pasivo. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Cuando se observa el comportamiento del patrimonio se tiene que el aumento del 33,1% que obtuvo en el 2016 se debe principalmente al gracias al incremento en 37,4% (\$39,9 millones) del capital de personas naturales, seguido de la utilidad del ejercicio que aumentó en un 22% (\$9,9 millones), lo que evidencia los buenos resultados de la empresa para el periodo de estudio.

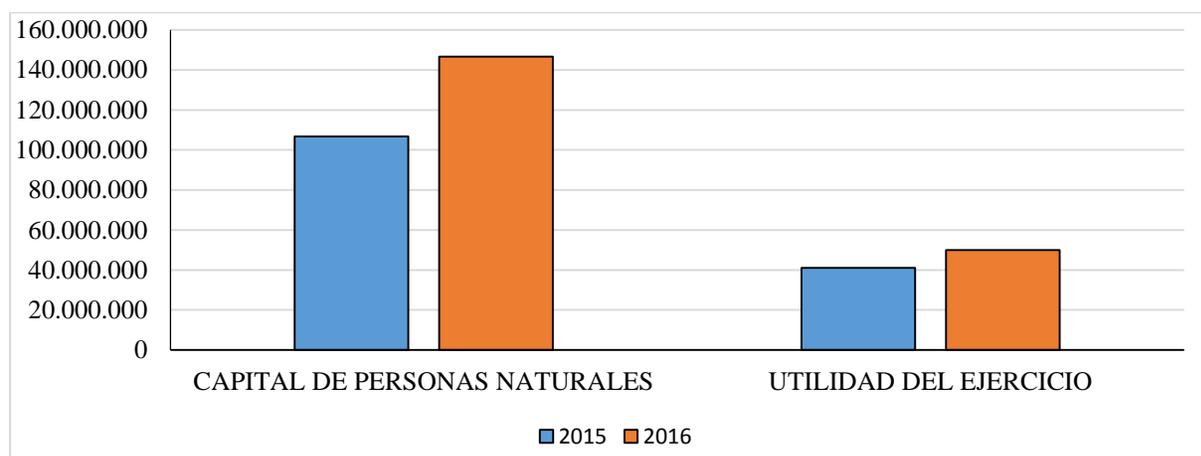


Figura 4. Comportamiento del patrimonio. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.2.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultados.** Al analizar horizontalmente el Estado de resultados de Jazz Music es posible conocer la variación absoluta (en pesos) o relativa (en porcentaje), que se dieron de un año a otro en los ingresos, gastos, costos y beneficios de la empresa. Para el año 2016 se evidencia que la empresa logró avances particularmente en los ingresos, lo que contribuyó a la generación de mayores beneficios como se observa en la tabla 3.

**Tabla 3.**  
*Análisis horizontal del Estado de Resultados*

<b>JAZZ MUSIC</b>				
<b>NIT 1.091.659.763-2</b>				
<b>CALLE 11 # 16-22 BARRIO SAN AGUSTIN</b>				
<b>OCAÑA NORTE DE SANTANDER</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE RESULTADOS</b>				
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>420.348.000</b>	<b>635.034.000</b>	<b>214.686.000</b>	<b>51,1</b>
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	420.348.000	635.034.000	214.686.000	51,1
<b>COSTOS</b>	<b>323.489.100</b>	<b>513.586.640</b>	<b>190.097.540</b>	<b>58,8</b>
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	323.489.100	513.586.640	190.097.540	58,8
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>96.858.900</b>	<b>121.447.360</b>	<b>24.588.460</b>	<b>25,4</b>
<b>MENOS GASTOS</b>	<b>50.276.122</b>	<b>66.122.800</b>	<b>15.846.678</b>	<b>31,5</b>
DE PERSONAL	12.787.172	13.124.560	337.388	2,6
SERVICIOS	4.141.800	14.271.440	10.129.640	244,6
ARRENDAMIENTOS	22.800.000	23.800.000	1.000.000	4,4
FLETES	10.547.150	14.926.800	4.379.650	41,5
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>46.582.778</b>	<b>55.324.560</b>	<b>8.741.782</b>	<b>18,8</b>
<b>MAS OTROS INGRESOS</b>	<b>65.000</b>		<b>-65.000</b>	<b>-100,0</b>
FINANCIEROS	65.000		-65.000	-100,0
<b>MENOS OTROS EGRESOS</b>	<b>3.253.000</b>	<b>707.000</b>	<b>-2.546.000</b>	<b>-78,3</b>
FINANCIEROS	3.253.000	707.000	-2.546.000	-78,3
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>43.394.778</b>	<b>54.617.560</b>	<b>11.222.782</b>	<b>25,9</b>
<b>IMPUESTO</b>	<b>2.388.000</b>	<b>4.582.000</b>	<b>2.194.000</b>	<b>91,9</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>41.006.778</b>	<b>50.035.560</b>	<b>9.028.782</b>	<b>22,0</b>

Nota. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

En la figura 5 muestra que para el año 2016 las ventas tuvieron un crecimiento de 51,1%, cerca de 215 millones de pesos, lo que es algo positivo para Jazz Music ya que representa el cumplimiento y crecimiento de su objeto social. Como las ventas aumentaron en volumen, los costos asociados a estas también lo hicieron en 58,8%, es decir que estos costos incrementaron en 190 millones de pesos. Debido a los cambios presentes en las ventas y costos de ventas, la utilidad bruta presentó un incremento de 25,4% para el año 2016, es decir que esta creció en \$24,6 millones.

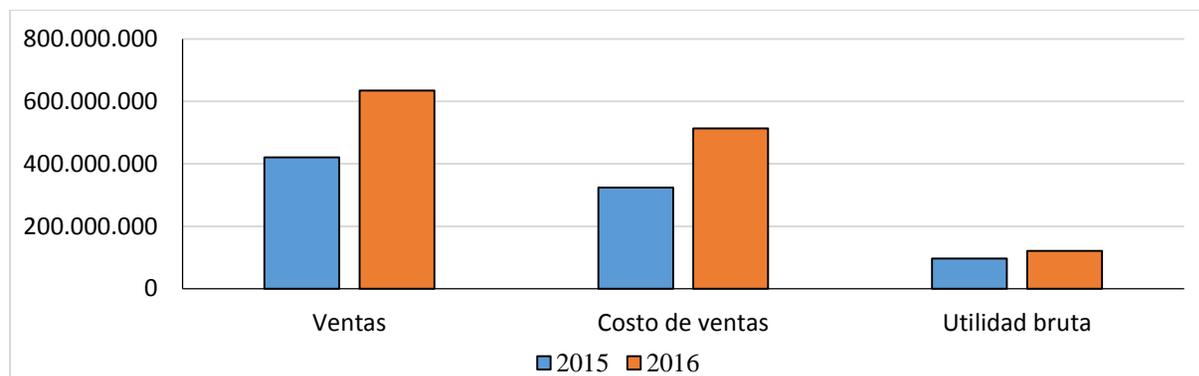


Figura 5. Variación en las ventas y costos de ventas. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Para el año 2016 los gastos de Jazz Music crecieron un 31,5% (\$15.846.678), los cuales en su mayor parte corresponden a gastos por servicios que aumentaron en 244,6% (\$10,1 millones), seguidos de los gastos por fletes que subieron en 41,5% (\$4,4 millones), los gastos de arrendamiento que incrementaron en 4,4% (\$1 millón) y de personal que crecieron 2,6% (\$337.000), como se ve en la figura 6.

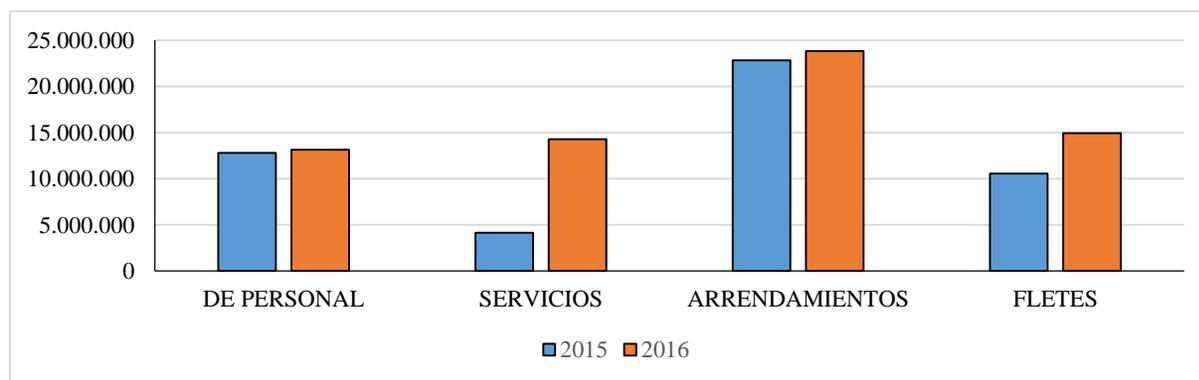


Figura 6 Crecimiento de los gastos. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

En cuanto a los ingresos no operacionales, se tienen los financieros que disminuyeron en un 100%, es decir que este tipo de ingresos ya no se recibieron en la empresa para el año 2016, lo cual fue similar al comportamiento de los gastos no operacionales, comprendidos por los gastos financieros que disminuyeron 78,3% al pasar de \$3.2 millones a \$707 mil (Figura 7).

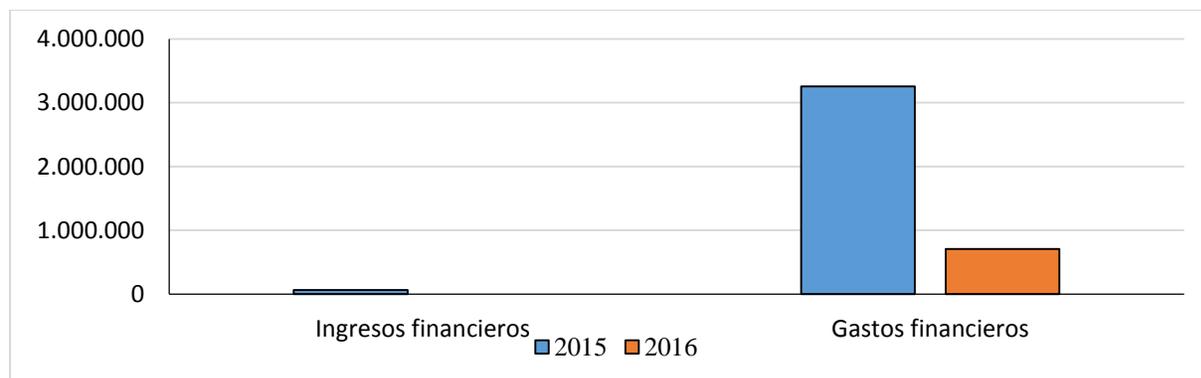


Figura 7. Ingresos y gastos no operacionales. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Finalmente, producto del crecimiento operacional de la empresa se presenta un incremento en la provisión del impuesto a la renta en 91,9% (\$2,2 millones) y un resultado positivo con el incremento del 22% de la utilidad neta (\$9 millones) como se ve en la figura 8.

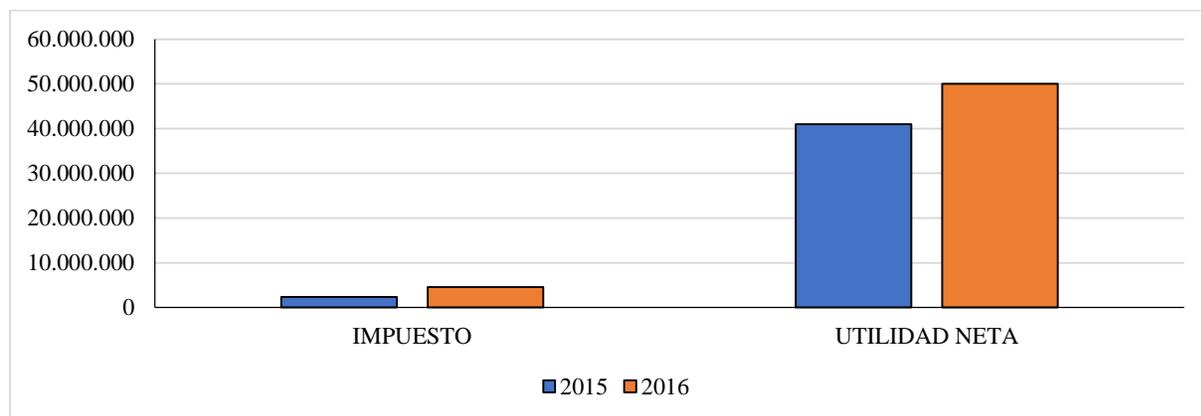


Figura 8 Impuesto y utilidad neta. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.2.3 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.** Al analizar verticalmente el Estado de Situación Financiera de la empresa, es posible determinar cómo ha cambiado la la estructura del activo en los últimos dos años, es decir cómo han sido las inversiones de la

empresa, pero igualmente presentar como ha sido la financiación de estos ya sea a través de endeudamiento con terceros (pasivos) o con los propietarios de la empresa (patrimonio).

La tabla 4 en la cual se presenta el análisis vertical del Estado de Situación Financiera permite evidenciar como para el año 2016 se presentaron cambios importantes en la estructura de las cuentas del balance en Jazz Music.

**Tabla 4.**  
*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera*

<b>JAZZ MUSIC</b>				
<b>NIT 1.091.659.763-2</b>				
<b>OCAÑA NORTE DE SANTANDER</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>				
<b>ACTIVOS</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>
<b>CORRIENTE</b>	171.660.000	100,0%	212.968.583	100,0%
EFFECTIVO	40.536.000	23,6%	72.294.783	33,9%
CLIENTES	83.551.000	48,7%	79.134.000	37,2%
ANTICIPO DE IMPUESTOS	2.451.000	1,4%	4.480.000	2,1%
MERCANCIAS	45.122.000	26,3%	57.059.800	26,8%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	171.660.000	100,0%	212.968.583	100,0%
<b>PASIVOS</b>				
<b>CORRIENTE</b>	23.952.000	14,0%	16.323.785	7,7%
BANCOS NACIONALES	5.128.900	3,0%	4.129.000	1,9%
IMPUESTOS POR PAGAR	3.776.000	2,2%	5.970.000	2,8%
PROVEEDORES	15.047.100	8,8%	6.224.785	2,9%
<b>TOTAL PASIVO</b>	23.952.000	14,0%	16.323.785	7,7%
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	106.701.000	62,2%	146.609.799	68,8%
CAPITAL DE PERSONAS NATURALES	106.701.000	62,2%	146.609.799	68,8%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	41.007.000	23,9%	50.035.000	23,5%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	41.007.000	23,9%	50.035.000	23,5%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	147.708.000	86,0%	196.644.799	92,3%
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	171.660.000	100,0%	212.968.583	100,0%

Nota. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

En lo que respecta a los activos, se tiene que hubo un incremento en la participación del efectivo, que paso de representar el 24% a ser el 34% del total de los activos, los inventarios pasaron del 26% al 27%, mientras los anticipos de impuestos pasaron de 1,4% a 2,1%. Sin embargo, se presenta una disminución importante dentro del activo de las cuentas por cobrar a los clientes que pasaron de ser cerca de la mitad de los activos en el 2015 a ser el 37% en el 2016 como lo evidencia la figura 9.

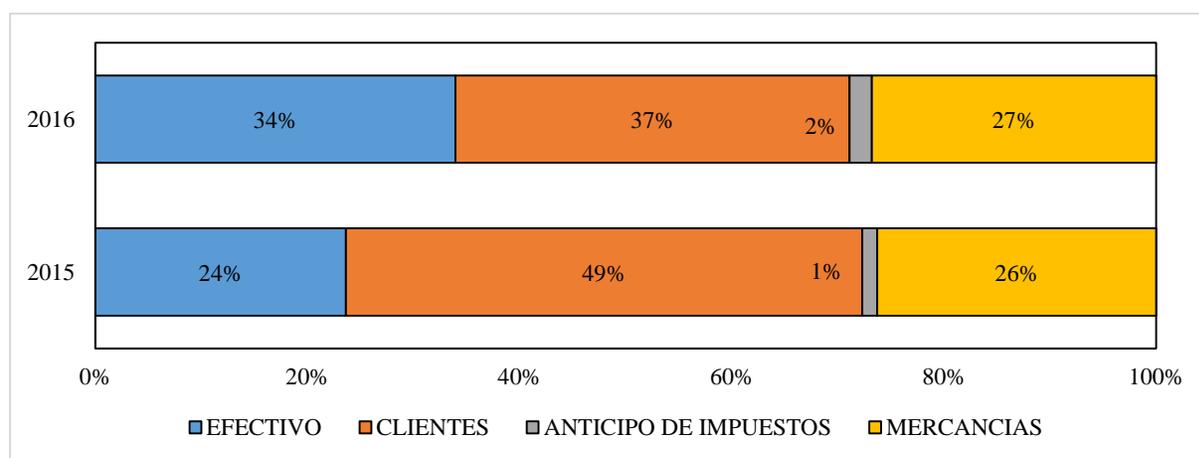


Figura 9 Análisis vertical del activo Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

En el caso de las fuentes de financiación del activo se tiene los pasivos pasaron de representar el 14% al 7,7% mientras el patrimonio paso del 86% al 92,3%. Esta situación se evidencia en la figura 10, donde las cuentas del pasivo “bancos nacionales” pasaron de representar el 3% al 1,9% y las “cuentas por pagar a proveedores” de 8,8% a 2,9%. Sin embargo, los impuestos por pagar pasaron del 2,2% al 2,8%.

En lo que respecta al patrimonio, el capital de personas naturales pasó incrementó su participación al pasar del 62,2% al 68,8% en la financiación de los activos, mientras que la

utilidad del ejercicio pasó de 23,9% a 23,5% en el 2016. El análisis vertical del estado de situación financiera permitió determinar que para el año 2016 la financiación de los activos estuvo mayoritariamente a través del patrimonio, disminuyendo así la dependencia de las obligaciones con terceros.

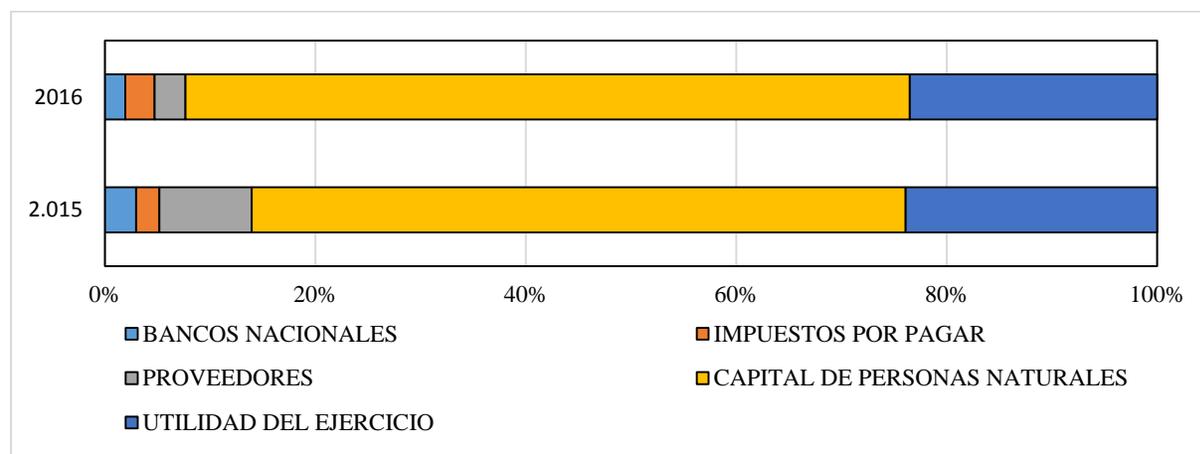


Figura 10 Análisis vertical de las fuentes de financiación. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.2.4 Análisis Vertical del Estado de Resultados.** Como ya se sabe, el análisis vertical consiste en relacionar las cifras de un mismo estado de resultados con respecto a una cifra base, que para el caso del Estado de Resultados son los ingresos operacionales (ventas), ya que representa los ingresos resultantes de la actividad operacional de la empresa.

La tabla 5 permite observar como cambió la composición del estado de resultados para el año 2016, donde se puede evidenciar lo que sucedió con los dineros que ingresaron producto de las actividades de la empresa en el periodo en cuestión, y si estos sirvieron para hacer frente a los gastos, a los costos y a los impuestos, y que parte queda finalmente de utilidad.

**Tabla 5**  
*Análisis Vertical del Estado de Resultados*

<b>JAZZ MUSIC</b>				
<b>NIT 1.091.659.763-2</b>				
<b>OCAÑA NORTE DE SANTANDER</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL DE ESTADO DE RESULTADOS</b>				
	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>420.348.000</b>	<b>100,00</b>	<b>635.034.000</b>	<b>100,00</b>
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	420.348.000	100,00	635.034.000	100,00
<b>COSTOS</b>	<b>323.489.100</b>	<b>76,96</b>	<b>513.586.640</b>	<b>80,88</b>
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	323.489.100	76,96	513.586.640	80,88
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>96.858.900</b>	<b>23,04</b>	<b>121.447.360</b>	<b>19,12</b>
<b>MENOS GASTOS</b>	<b>50.276.122</b>	<b>11,96</b>	<b>66.122.800</b>	<b>10,41</b>
DE PERSONAL	12.787.172	3,04	13.124.560	2,07
SERVICIOS	4.141.800	0,99	14.271.440	2,25
ARRENDAMIENTOS	22.800.000	5,42	23.800.000	3,75
FLETES	10.547.150	2,51	14.926.800	2,35
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>46.582.778</b>	<b>11,08</b>	<b>55.324.560</b>	<b>8,71</b>
<b>MAS OTROS INGRESOS</b>	<b>65.000</b>	<b>0,02</b>		<b>0,00</b>
FINANCIEROS	65.000	0,02		0,00
<b>MENOS OTROS EGRESOS</b>	<b>3.253.000</b>	<b>0,77</b>	<b>707.000</b>	<b>0,11</b>
FINANCIEROS	3.253.000	0,77	707.000	0,11
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>43.394.778</b>	<b>10,32</b>	<b>54.617.560</b>	<b>8,60</b>
<b>IMPUESTO</b>	<b>2.388.000</b>	<b>0,57</b>	<b>4.582.000</b>	<b>0,72</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>41.006.778</b>	<b>9,76</b>	<b>50.035.560</b>	<b>7,88</b>

Nota. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Al observar la figura 11 se puede evidenciar que para el año 2015 los ingresos obtenidos por ventas se destinaban en un 77% a los costos asociados a dichas ventas y que para el 2016 estos pasaron al 81%, lo que implica que se redujera la proporción que representa la utilidad bruta en este último año al pasar de 23% a 19%.

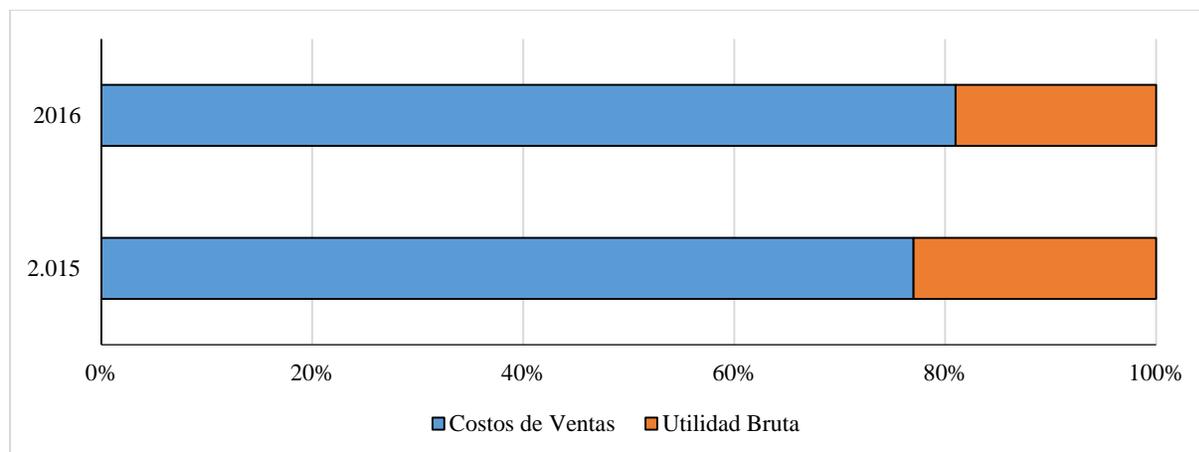


Figura 11 Costos de ventas y utilidad bruta. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

En la figura 12 se puede observar que disminuyó la proporción de ingresos por ventas que se destinaba al gasto al pasar de 12% a 10,4% en el 2016, así como la cantidad que se obtenía como utilidad operacional que disminuyó al pasar de 11% en el 2015 a 8,7% en el 2016.

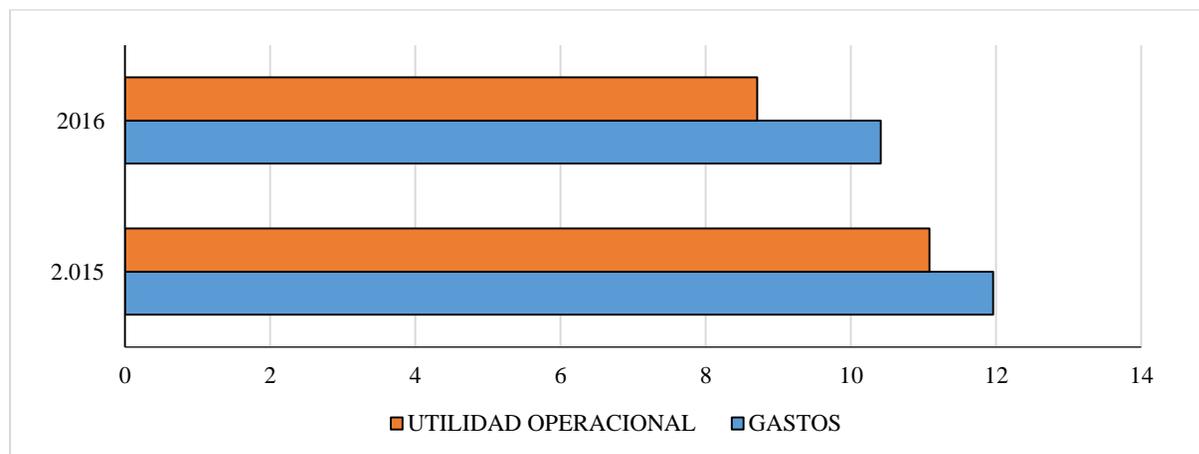


Figura 12 Gastos y utilidad operacional. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Finalmente la figura 13 evidencia que la proporción de ingresos destinada a cubrir impuestos aumentó para el 2016 en 0,15 puntos porcentuales, mientras la cantidad que resulta en utilidad neta disminuyó al pasar de 9,76% al 7,88% en el 2016.

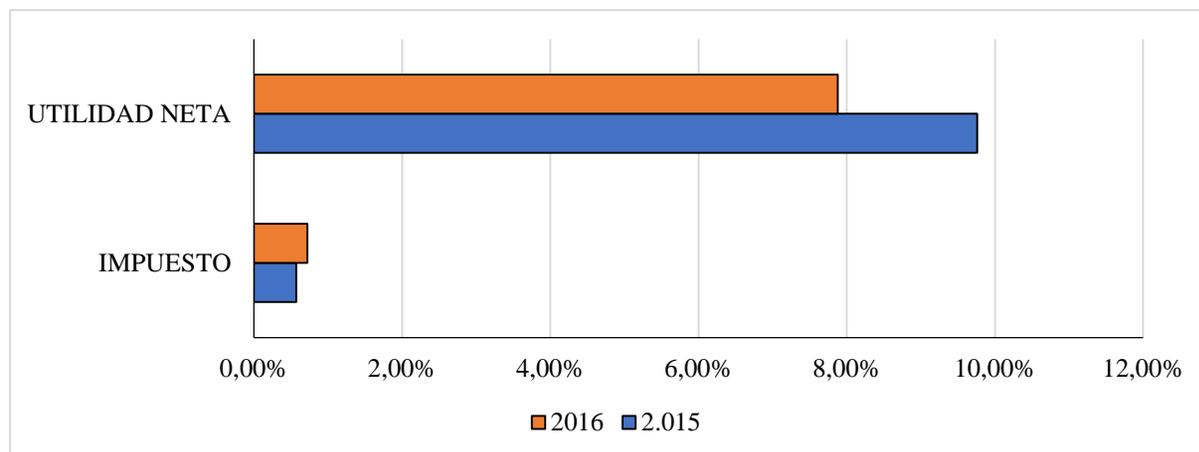


Figura 13 Impuestos y utilidad neta. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

El análisis vertical del estado de resultados permitió evidenciar que si bien los resultados obtenidos en el 2016 aumentaron con respecto al 2015, como se observó en el análisis horizontal, también se encontró que la eficiencia de la empresa para generar beneficios a partir de las ventas disminuyó.

### 4.3 Evaluación mediante indicadores financieros y de valor la administración de los recursos de la empresa.

#### **4.3.1 Indicadores de Liquidez**

**4.3.1.1 Razón corriente.** Según Guajardo & Andrade (2008), este indicador trata de reflejar la relación entre los recursos financieros de que dispone una empresa en el corto plazo para enfrentar a las obligaciones de pago contraídas en el mismo periodo, lo cual permite determinar si cuenta con los recursos suficientes para cubrir sus compromisos. En cuanto mayor sea el resultado de la razón circulante, existe mayor posibilidad de que los pasivos sean pagados, ya que se cuenta con activos suficientes que pueden convertirse en efectivo cuando así se requiera. Sin embargo, tener una razón circulante muy alta también puede significar la existencia de recursos económicos ociosos.

	Activo corriente		Pasivo corriente	
Año 2.015			Año 2.016	
171.660.000			212.968.583	
23.952.000			16.323.785	
7,17			13,05	

La capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras y deudas con proveedores a corto plazo es alta, inclusive se tiene un incremento significativo al pasar de disponer de \$7,17 por cada peso que se debe a corto plazo, a contar con \$13,05 en el 2016 como se observa en la figura 9.



Figura 14. Razón corriente. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.3.1.2 Prueba ácida.** Este indicador revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios (Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2012).

Activo corriente - inventarios		Pasivo corriente	
Año 2.015		Año 2.016	
126.538.000		155.908.783	
23.952.000		16.323.785	
5,28		9,55	

Al calcular la prueba ácida de Jazz Music se obtiene que este indicador es demasiado alto, ya que si bien la empresa contaba con \$5,28 por cada peso adeudado a corto plazo sin tener que disponer del inventario en el 2.015, este aumentó hasta los \$9,55 en el 2.016 (Figura 10).

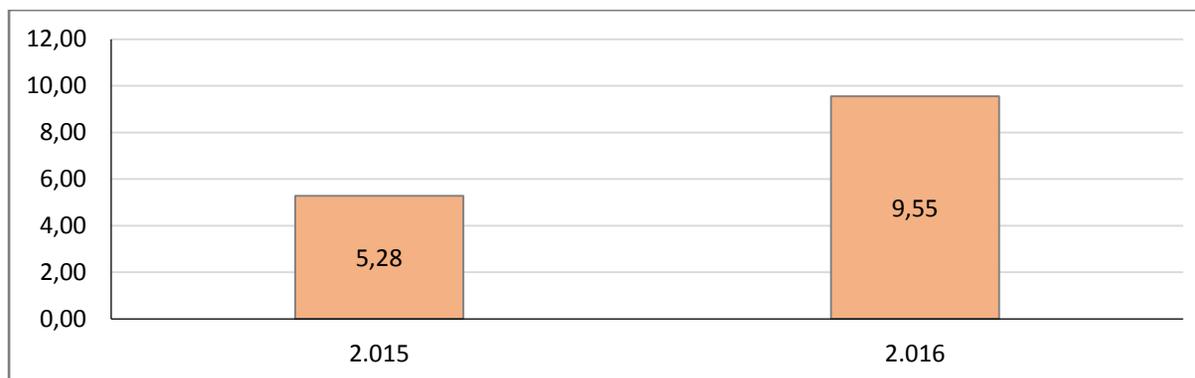


Figura 15. Razón corriente. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.3.1.3 Liquidez absoluta.** Es un índice más exacto de liquidez que los anteriores, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar (Portal de Negocios y Finanzas, n.d.). A partir de la liquidez absoluta se pudo observar los excesos de liquidez que posee Jazz Music, ya que para el 2.015 se cuenta con \$1,69 por cada peso comprometido a corto plazo con los recursos disponibles en caja y bancos, y para el 2016 este valor aumentó hasta los \$4,43 (Figura 11)

Caja y bancos		Pasivo corriente	
Año 2.015		Año 2.016	
40.536.000		72.294.783	
23.952.000		16.323.785	
1,69		4,43	

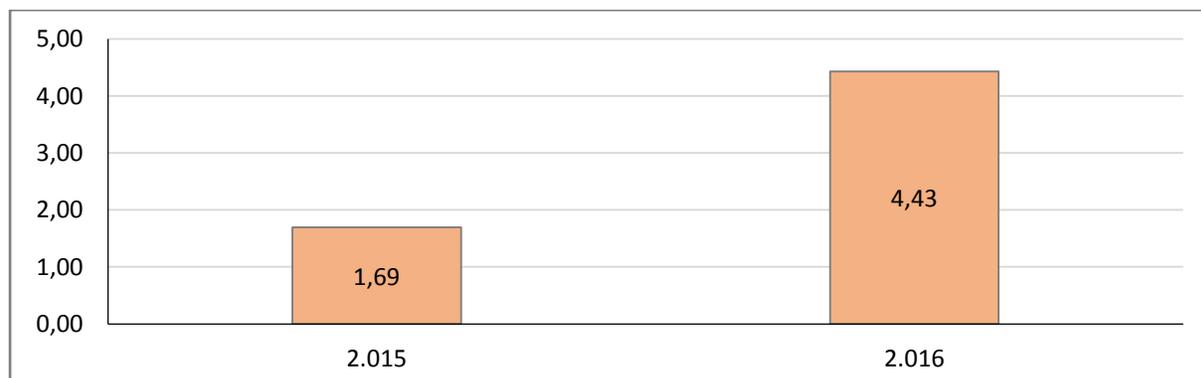


Figura 16. Liquidez absoluta. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

### 4.3.2 Indicadores de endeudamiento

**4.3.2.1 Endeudamiento del activo.** Según el Instituto Nacional de Contadores Públicos (2012) este indicador señala que por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está presentando la empresa a los acreedores. A partir del índice de endeudamiento del activo se puede determinar que porción de los activos se está financiando a partir de deuda con terceros.

Pasivo total		Activo total	
Año 2.015	Año 2.016	Año 2.015	Año 2.016
23.952.000	16.323.785	171.660.000	212.968.583
0,14	0,08		

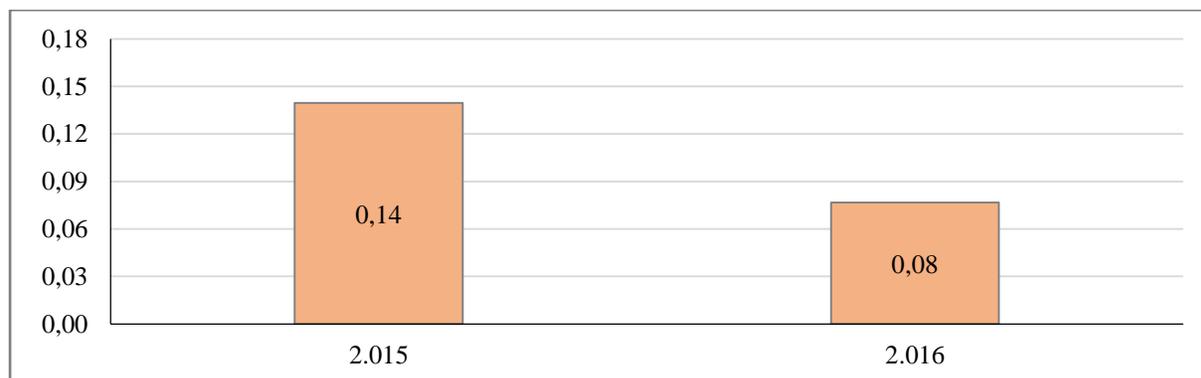


Figura 17. Endeudamiento del activo. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

De este modo, se observa que el endeudamiento con terceros del activo disminuyó en Jazz Music al pasar del 14% en el 2.015 al 8% en el 2.016, lo que significa que de cada \$100 en deuda que tiene la empresa solo \$8 están comprometidos en deuda.

**4.3.2.2 Autonomía / Endeudamiento patrimonial.** Para el INCP (2012) este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los asociados con respecto al de los acreedores, como también el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones. A partir del indicador de autonomía es posible determinar qué tan comprometido está el patrimonio de Jazz Music mediante deuda con terceros.

Pasivo total		Patrimonio	
Año 2.015		Año 2.016	
23.952.000		16.323.785	
147.708.000		196.644.799	
0,16		0,08	

Al observar la figura 13 se ve que para los dueños de la empresa mejoró esta situación ya que para el 2016 este indicador se redujo a la mitad al pasar del 16% en el 2015 a 8% en el 2016, es decir que de cada \$100 del patrimonio \$8 están comprometidos a través de deuda.



Figura 18. Endeudamiento del patrimonio. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

### 4.3.3 Indicadores de eficiencia.

**4.3.3.1 Margen bruto.** Este indicador señala que por cada peso vendido, cuánto se genera para cubrir los gastos operacionales y no operacionales (INCP, 2012). A partir de este indicador Jazz Music puede conocer cuánto genera en las ventas para cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

Utilidad bruta		Ventas	
Año 2.015		Año 2.016	
96.858.900		121.447.360	
420.348.000		635.034.000	
0,23		0,19	

La figura 14 permite evidenciar que para el año 2015 el 23% de los ingresos por ventas quedaban como utilidad luego de cubrir los costos, mientras en el 2016 esta cifra pasó al 19%, lo

que significa que aunque los ingresos por ventas aumentaron, los costos asociados a estos no lo hicieron en la misma proporción lo que afectó los resultados de la empresa, ya que disminuyó la capacidad para generar beneficios a partir de las ventas.



Figura 19. Margen bruto. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.3.3.2 Rentabilidad sobre las ventas.** Guajardo & Andrade (2008) indican que este indicador financiero mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas. La utilidad neta es considerada después de gastos financieros e impuestos

Utilidad neta		Ventas netas	
Año 2.015		Año 2.016	
41.006.778		50.035.560	
420.348.000		635.034.000	
0,10		0,08	

A partir de este indicador es posible medir que cantidad de los ingresos por ventas en Jazz Music representan una utilidad neta para la empresa. Aunque en muchos aspectos la empresa mejoró financieramente, la figura 15 muestra como para el año 2.016 Jazz Music, aunque aumentó su utilidad, disminuyó la rentabilidad de sus ingresos por ventas ya que por cada \$100 producto de sus ventas, la utilidad era de \$8, mientras en el 2.015 esta era de \$10.

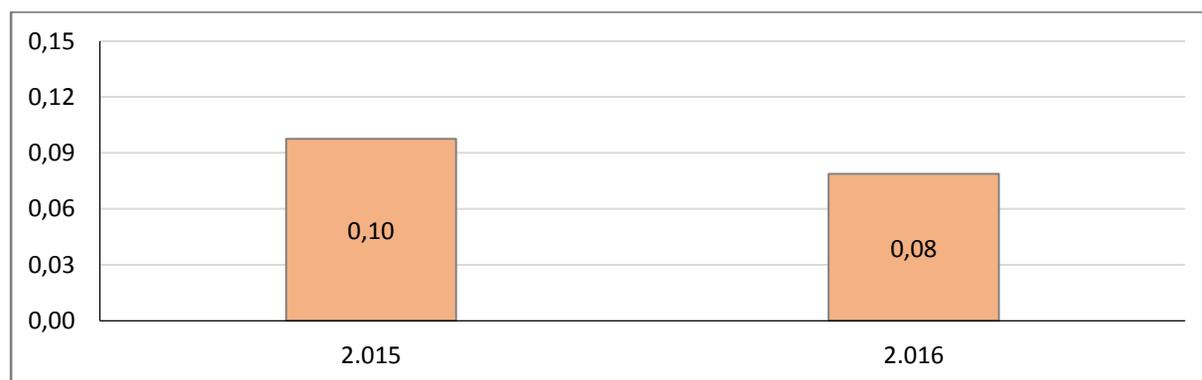


Figura 20. Rentabilidad de las ventas. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.3.3.3 Rentabilidad sobre activos.** Mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad (INCP, 2012). Al analizar la rentabilidad sobre activos para Jazz Music se busca determinar la capacidad de los activos de la empresa para generar utilidades

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	
Año 2.015	Año 2.016
$\frac{41.006.778}{171.660.000}$	$\frac{50.035.560}{212.968.583}$
0,24	0,23

La figura 16 permite evidenciar que por cada \$100 pesos que la empresa tenía en activos para el 2015 se producía un beneficio de \$24, mientras para el 2016 se producían \$23. Lo anterior indica que los activos de la empresa perdieron capacidad de generar rendimientos.



Figura 21. Rentabilidad sobre activos. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

**4.3.3.4 Rentabilidad sobre el patrimonio.** Este indicador mide el rendimiento de la inversión neta, es decir, del patrimonio. Mediante él se relaciona la utilidad neta que ha generado una organización durante un periodo y se compara con la inversión que corresponde a los accionistas. El rendimiento sobre el capital contable es un indicador fundamental que determina en qué medida una compañía ha generado rendimientos sobre los recursos que los accionistas han confiado a la administración (Guajardo & Andrade, 2008).

Utilidad neta		Patrimonio	
Año 2.015		Año 2.016	
41.006.778		50.035.560	
147.708.000		196.644.799	

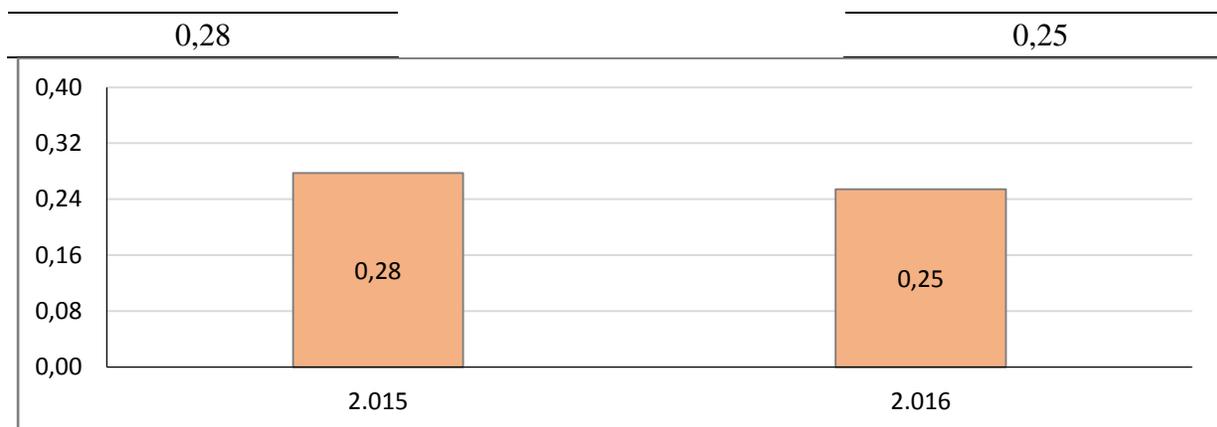


Figura 22. Rentabilidad sobre el patrimonio. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

Este indicador da una idea relativa de la rentabilidad que el propietario de Jazz Music recibe por cada peso invertido y reinvertido en el negocio. La figura 17 permite observar que por cada \$100 invertidos en el negocio en el 2.015, se lograba una rentabilidad de \$28, la cual disminuyó para el 2.016 cuando de cada \$100 invertidos se produjo una rentabilidad de \$25.

**4.3.3.5 Rentabilidad neta del capital.** Para el dueño de la empresa es importante conocer la rentabilidad que está produciendo el dinero que invierte para cumplir el objeto social de la empresa.

Utilidad neta		Capital social	
Año 2.015		Año 2.016	
41.006.778		50.035.560	
<hr/> 106.701.000		<hr/> 146.609.799	
<hr/> 0,38		<hr/> 0,34	

En la figura 18 se muestra como para el 2.015 el capital invertido por el propietario de Jazz Music producía \$38 por cada \$100 invertidos, cifra que disminuyó para el 2.016 cuando por cada \$100 invertidos se produjeron \$34. Este indicador al igual que los demás de rentabilidad, permiten evidenciar que si bien la empresa logro incrementar la utilidad para el 2016, también se tiene que la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus inversiones, las ventas y el capital, disminuyó.

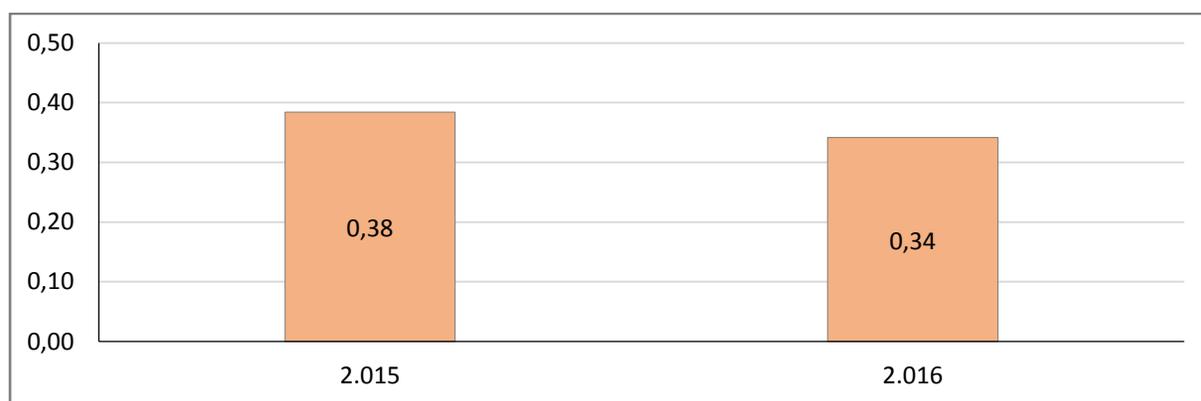


Figura 23. Rentabilidad neta del capital. Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music

#### 4.3.4 Indicadores de gestión

**4.3.4.1 Rotación de inventarios.** La rotación de inventarios indica la rapidez con que se compra, transforma y se vende la mercancía, por lo tanto, el resultado expresó en cuántas veces la inversión en este tipo de activo es vendida durante un periodo (Guajardo & Andrade, 2008).

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Año 2.015

Año 2.016

323.489.100	513.586.640
45.122.000	57.059.800
7,17	9,00

Este indicador permite determinar cuántas veces los costos invertidos en inventarios se convierten en efectivo o crédito, de modo que para el año 2.016 se mejoró en este indicador ya que se pasó de una rotación de 7,17 veces al año a una rotación de 9 veces.

**4.3.4.2 Rotación de cartera.** Para Guajardo & Andrade (2008) es indiscutible que las cuentas por cobrar se relacionan con las ventas que efectúa una empresa, pues están condicionadas en función del plazo de crédito que se les concede a los clientes. Mientras mayor sea el número de veces que las ventas a crédito representen el de las cuentas por cobrar, es decir, de rotaciones, es mejor, ya que indica que la cobranza es eficiente o que se cuenta con mejores clientes

Ventas	
Cuentas por cobrar promedio	
Año 2.015	Año 2.016
420.348.000	635.034.000
83.551.000	79.134.000
5,03	8,02

Permite conocer el número de veces que las cuentas por cobrar giran en el periodo. Para la empresa Jazz Music la cartera tuvo una gestión más rápida en el 2016 ya que esta rotó 8 veces a

lo largo del año, mientras en el 2015 solo lo hizo 5 veces. Este indicador evidencia que la empresa mejoró en la gestión de las deudas de sus clientes para el último año.

**4.3.4.3 Rotación de activos.** A partir de este indicador la empresa puede determinar cuántos pesos genera por cada peso invertido en su activo (INCP, 2012). Para el caso de Jazz Music los activos lograron generar más ingresos en el 2.016 ya que en el 2.015 por cada peso invertido en activos se obtenían ingreso de \$2,45 y en el último año se logró un ingreso de \$2,98.

$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	
Año 2.015	Año 2.016
$\frac{420.348.000}{171.660.000}$	$\frac{635.034.000}{212.968.583}$
<hr/> 2,45	<hr/> 2,98

**4.3.4.4 Rotación de proveedores.** Muestra cuántas veces se paga a los proveedores durante un ejercicio. Si la rotación es alta se está haciendo buen uso de los excedentes de efectivo. Al medir este indicador se evidenció que la empresa mejoró su gestión con proveedores sin afectar su liquidez, pasando de pagarles 21,5 veces al año en el 2.015, a una rotación de 82,51 veces en el 2.016.

$\frac{\text{Compras del periodo}}{\text{Proveedores promedio}}$	
Año 2.015	Año 2.016
$\frac{323.489.100}{15.047.100}$	$\frac{513.586.640}{6.224.785}$

---



---

 21,50
 

---



---



---

 82,51
 

---

**4.3.5 Estructura financiera de la empresa.** La medición de la estructura financiera de la empresa permitió evidenciar que esta se encuentra mayoritariamente financiada a partir del patrimonio como se observa en la figura 19, donde en el 2.015 el 86% de los activos estaban siendo financiados a partir de patrimonio y el 14% a partir de deuda con terceros, y en el 2.016 el 92% de los activos estaban financiados con patrimonio mientras el 8% a través del pasivo.

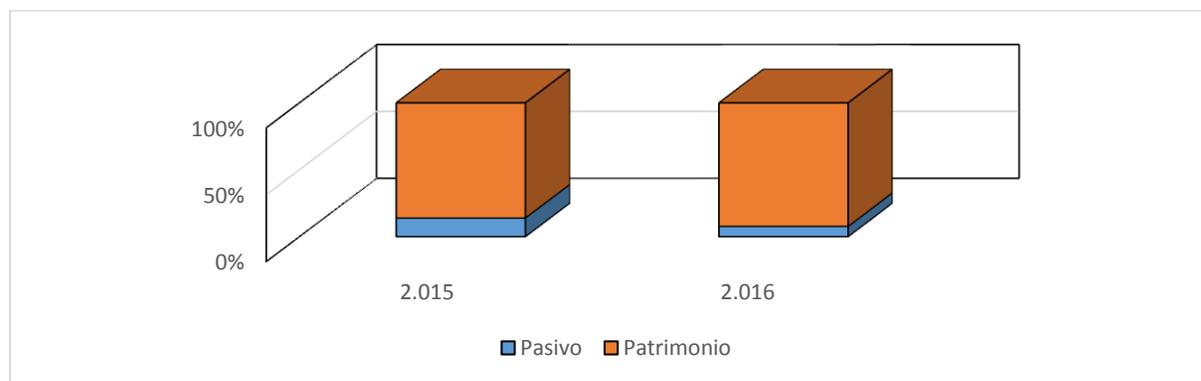


Figura 24. Estructura financiera de la empresa Fuente Elaboración de los autores con información de Estados Financieros de Jazz Music.

#### **4.4 Estrategias para el manejo eficiente de los recursos y encaminen la empresa hacia la mejora continua.**

Luego de diagnosticar las finanzas de Jazz Music a partir del Estado de Resultados y el de Situación Financiera mediante análisis horizontal, vertical e indicadores financieros se pudo observar que la empresa cambió en diferentes aspectos del 2.015 al 2.016 entre los que destacan los siguientes aspectos:

Los ingresos por ventas incrementaron en un 51% lo que permitió que se obtuvieran mejores resultados netos para el 2016 con un incremento del 22%.

Disminuyeron los gastos financieros en 78,3%.

Se presentó un incremento en los gastos en 31,5% lo que se debió principalmente a los gastos por servicios que aumentaron 244,6%, lo que impidió que los beneficios fueran mayores en el 2016.

En las cuentas del balance, el incremento en el activo corriente de 24,1% ocasionó la existencia de excedentes de liquidez que pueden cubrir varias veces los pasivos a corto plazo, es decir que existe un excedente de activos improductivos, especialmente en el efectivo que por sí solo cubre cerca de 4 veces el total de las obligaciones.

Se presentó una buena gestión en las cuentas por cobrar a clientes que pese al incremento presentado en las ventas se lograron reducir esta cartera en un 5,3%.

Las circunstancias operacionales que sucedieron en el 2016 permitieron que se redujera el total de las obligaciones con terceros en 31,8%.

El capital de personas naturales logro aumentar en 37,4% para 2016 al igual que las utilidades, lo que ocasionó que la mayor parte de los activos sean financiados a través del patrimonio.

Sin embargo, se presentan algunas oportunidades de mejora que deben ser intervenidas por la administración de la empresa para lograr mejores resultados, los cuales se presentan a continuación:

La administración debe gestionar el acceso a nuevos clientes que permita el crecimiento geográfico y financiero de la empresa, de modo que la saturación del mercado actual no afecte la continuidad de la empresa en el tiempo.

Jazz Music debe generar políticas en relación al almacenamiento y administración del efectivo, como guardar en bancos gran parte de estos recursos, como medida para proteger al dinero del efecto de la inflación con los intereses que da el banco, y en segunda instancia como medida de seguridad y protección del efectivo.

En los activos se sugiere la administración e inversión del activo corriente, debido a que existen excedentes de liquidez que podrían invertirse para generar nuevos recursos.

En cuanto al margen bruto de utilidad deben hacerse esfuerzos para mejorar la rentabilidad del negocio, tomando decisiones en el precio de venta y la gestión de los costos de venta, de modo que la utilidad bruta aumente. Así mismo debe gestionarse la reducción de los gastos que aumentaron 31,5% debido al incremento de los gastos por servicios, ya que gran parte de los recursos generados son destinados a atender a estos.

## Conclusiones

El diagnóstico de Jazz Music permitió determinar que esta pequeña microempresa a pesar de tener una estructura organizacional pequeña, ha logrado posicionarse en la región como un almacén de instrumentos musicales de calidad y competitiva, y que se encuentra organizada financiera y contablemente.

Al analizar horizontal y verticalmente los estados financieros de Jazz Music se logró evidenciar el incremento en ventas y resultados que tuvo del año 2015 al 2016, lo cual se ve reflejado en el fortalecimiento financiero de la empresa, ya que aumentó el patrimonio y los activos, mientras disminuyeron las deudas.

Luego de aplicar los indicadores financieros en la información contable de la empresa se logró evidenciar que si bien esta ha logrado buenos resultados, los indicadores de eficiencia señalan que el aumento en los costos ha hecho que el margen bruto de utilidad y demás indicadores disminuyeran para el 2016, es decir, que por cada peso de ventas la empresa generó menor utilidad para el segundo año. En la estructura financiera es resaltable que los activos están financiados en su mayor parte con recursos propios lo cual se debe al incremento del patrimonio y la disminución de los pasivos. Producto del crecimiento patrimonial es que aumentaron los activos en forma de efectivo, lo cual aunque es bueno, ha producido que la empresa cuente con una liquidez muy alta, lo que se traduce en dinero improductivo.

## Recomendaciones

En lo administrativo y organizacional se recomienda continuar con la gestión que ha permitido la expansión de la empresa al departamento del Cesar, haciéndolo posible a otros municipios, manteniendo los estándares de calidad en los productos y atención al cliente. Esto permitirá el acceso a nuevos clientes que permitan el crecimiento geográfico y financiero que aseguren la continuidad en el tiempo de la organización.

En lo que respecta a los resultados del ejercicio se recomienda gestionar los gastos por servicios de modo que estos no continúen creciendo a la misma tasa que lo hicieron en el 2016, que al igual que los costos para este periodo tuvieron un crecimiento porcentual superior a los ingresos, a pesar de los buenos resultados de la empresa impidiendo que se generaran mejores resultados. Atacar el incremento de los gastos y costos, sin lugar a duda permitirá que los recursos generados en la actividad operacional de Jazz Music resulten cada vez más en mayores beneficios para la empresa.

Finalmente, en lo que respecta a la situación financiera específicamente en los activos, se recomienda estudiar alternativas para la inversión de los excedentes de efectivo de la empresa, ya que la liquidez es demasiada alta ocasionando que se cuente con un gran capital improductivo. La inversión de los recursos disponibles debe administrarse permitiendo que al menos se logre la protección del impacto de la inflación sobre el dinero, depositando parte de estos en cuentas bancarias o CDT a corto plazo, en caso de que la administración quiera seguir contando con el circulante. Igualmente, puede darse a través de otros activos que le aseguren mayores beneficios a largo plazo, como puede ser la adquisición de activos fijos.

## Referencias

- Caballero, C. (2010). Un rápido recorrido por la historia del sector financiero en Colombia. *Revista Dinero*. Retrieved from <https://www.dinero.com/columnistas/edicion-impresia/articulo/un-rapido-recorrido-historia-del-sector-financiero-colombia-carlos-caballero-argaez/95393>
- Congreso de la República de Colombia. (1995). Ley 222 de 1995. Retrieved from [http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley\\_0222\\_1995.html](http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley_0222_1995.html)
- Congreso de la República de Colombia. (2000). Ley 590. Retrieved from <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=12672>
- Congreso de la República de Colombia. (2009). Ley 1314 de 2009. Retrieved from [http://www.ctcp.gov.co/\\_files/documents/DOC\\_CTCP\\_4TCLX\\_106.pdf](http://www.ctcp.gov.co/_files/documents/DOC_CTCP_4TCLX_106.pdf)
- Dinero. (2015). La revolución de las “Big Little” colombianas. *Revista Dinero*. Retrieved from <http://www.dinero.com/edicion-impresia/caratula/articulo/crecimiento-importancia-pymes-economia-colombiana/213537>
- Dinero. (2017). Los retos que enfrentan las mipymes en Colombia. *Revista Dinero*. Retrieved from <http://www.dinero.com/edicion-impresia/pymes/articulo/los-retos-que-enfrentan-las-mipymes-en-colombia/241586>
- Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas, U. (2017). Razones financieras. Retrieved

from <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia de Finanzas/Finanzas I Mauricio A. Chagolla Farias/10 razones financieras.pdf>

Flórez, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía*, 147.

Retrieved from

<https://www.google.com.co/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwif9Jvqm4zXAhXDbiYKHf0AZQQFggkMAA&url=http%3A%2F%2Fpublicaciones.eafit.edu.co%2Findex.php%2Fecos-economia%2Farticle%2Fdownload%2F709%2F631%2F0&usg=AOvVaw3d3duk-3C>

Gross, M. (2005). *Teoría Administrativa*. México.

Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad financiera* (Mc Graw Hi). México DF.

Huanaco, I. (n.d.). Análisis Financiero. Retrieved from

<http://www.bbv.com.bo/archivos/gesfin3.pdf>

IFRS. (2006). Norma Internacional de Contabilidad n° 1 (NIC 1). Retrieved from

<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic01.pdf>

IFRS. (2010). Marco Conceptual para la Información Financiera. Retrieved from

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/ES\\_GVT\\_RedBV\\_2016\\_conceptual.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/ES_GVT_RedBV_2016_conceptual.pdf)

Instituto Nacional de Contadores Públicos, C. (2012). Principales indicadores financieros y de

gestión. Retrieved from <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>

Jiménez, R. (2007). Soportes Contables. Retrieved from <https://www.gestiopolis.com/soportes-contables-internos-y-externos/>

Moreno, A. (2006). *Capital intelectual*. Lima.

Orosco, A., & Noreña, L. (2014). *Diagnóstico financiero integral de la empresa lavandería lavado limpio*. Universidad de Medellín. Retrieved from [http://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/412/Diagnóstico financiero integral de la empresa Lavandería Lavado Limpio.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/412/Diagnóstico%20financiero%20integral%20de%20la%20empresa%20Lavandería%20Lavado%20Limpio.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Parada, R. (2005). Enfoque teórico de finanzas y su influencia en la revista "Economía y Administración. *Economía Y Administración*.

Portal de Negocios y Finanzas. (n.d.). Finanzas para empresas: Ratios de liquidez. *PYMEX*. Retrieved from <https://pymex.com/finanzas/estrategias-de-precio/finanzas-para-empresas-ratios-de-liquidez>

Presidencia de la República de Colombia. (1971). Código de Comercio. Retrieved from <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=41102>

Presidencia de la República de Colombia. (1989). Estatuto tributario. Retrieved from <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=6533>

Presidencia de la República de Colombia. (2015). Decreto 0302 de 2015. Retrieved from

<http://actualicese.com/normatividad/2015/02/20/decreto-0302-de-20-02-2015/>

Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero* (Fundación). Retrieved from

<http://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>

Reyes, G. (2009). Teorías de desarrollo económico y social. *Revista de La Facultad de Ciencias*.

Sabino, C. (1992). *El proceso de investigación*. (Ed. Panamericana, Ed.). Bogotá.

Tamayo, M. T. y. (2003). *El proceso de la investigación científica* (Cuarta edi). México.

Urban, E. (1998). *Teoría de sistemas*. México.

Vértice, P. (2013). *Contabilidad avanzada* (Editorial). Málaga.

## Apendices

## Apendice A. Estado de resultados Jazz Music. Periodo 2016

**JAZZ MUSIC**  
**FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO**  
**NIT 1.091.659.763-2**  
**CALLE 11 # 16-22 BARRIO SAN AGUSTIN**  
**OCAÑA NORTE DE SANTANDER**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01-01-2016 AL 31-12-2016**

<b>INGRESOS</b>		635.034.000,00
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	<u>635.034.000,00</u>	
<b>COSTOS</b>		513.586.640,00
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	<u>513.586.640,00</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u>121.447.360,00</u>
<b>MENOS GASTOS</b>		. 66.122.800,00
DE PERSONAL	13.124.560,00	
SERVICIOS	14.271.440,00	
ARRENDAMIENTOS	23.800.000,00	
FLETES	<u>14.926.800,00</u>	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>55.324.560,00</u>
<b>MENOS OTROS EGRESOS</b>		707.000,00
FINANCIEROS	<u>707.000,00</u>	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>		<u>54.617.560,00</u>
<b>IMPUESTO</b>		4.582.000,00
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u>50.035.560,00</u></u>

  
**FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO**

  
**LUCILA QUINTERO PEREZ**  
**CONTADORA PUBLICO**  
**CC 26.861.489**  
**T.P: 96869-T**

## Apéndice B. Estado de situación financiera Jazz Music. Periodo 2016

<b>JAZZ MUSIC</b>		
<b>FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO</b>		
<b>NIT 1.091.659.763-2</b>		
<b>CALLE 11 # 16-22 BARRIO SAN AGUSTIN</b>		
<b>OCAÑA NORTE DE SANTANDER</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
31/12/2016		
<b>ACTIVOS</b>		
<b>CORRIENTE</b>		212.968.583,31
EFFECTIVO	72.294.783,31	
CLIENTES	79.134.000,00	
ANTICIPO DE IMPUESTOS	4.480.000,00	
MERCANCIAS	<u>57.059.800,00</u>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>212.968.583,31</u></u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>CORRIENTE</b>		16.323.784,53
BANCOS NACIONALES	4.129.000,00	
IMPUESTOS POR PAGAR	5.970.000,00	
PROVEEDORES	<u>6.224.784,53</u>	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u><u>16.323.784,53</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL SOCIAL		146.609.798,78
CAPITAL DE PERSONAS NATURALES	<u>146.609.798,78</u>	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		50.035.000,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>50.035.000,00</u>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><u>196.644.798,78</u></u>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<u><u>212.968.583,31</u></u>



FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO


LUCILA QUINTERO PEREZ  
CONTADORA PUBLICO  
CC 26.861.489  
T.P: 96869-T

## Apéndice C. Estado de resultados Jazz Music. Periodo 2015.

**JAZZ MUSIC**  
**FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO**  
**NIT 1.091.659.763-2**  
**CALLE 11 # 16-22 BARRIO SAN AGUSTIN**  
**OCAÑA NORTE DE SANTANDER**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01-01-2015 AL 31-12-2015**

<b>INGRESOS</b>		420.348.000,00
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	<u>420.348.000,00</u>	
<b>COSTOS</b>		323.489.100,00
COMERCIO AL MAYOR Y MENOR	<u>323.489.100,00</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u>96.858.900,00</u>
<b>MENOS GASTOS</b>		50.276.122,00
DE PERSONAL	12.787.172,00	
SERVICIOS	4.141.800,00	
ARRENDAMIENTOS	22.800.000,00	
FLETES	<u>10.547.150,00</u>	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>46.582.778,00</u>
<b>MAS OTROS INGRESOS</b>		65.000,00
FINANCIEROS	<u>65.000,00</u>	
<b>MENOS OTROS EGRESOS</b>		3.253.000,00
FINANCIEROS	<u>3.253.000,00</u>	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>		<u>43.394.778,00</u>
<b>IMPUESTO</b>		2.388.000,00
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u>41.006.778,00</u></u>

  
 FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO

  
 LUCILA QUINTERO PEREZ  
 CONTADORA PUBLICO  
 CC 26.861.489  
 T.P: 96869-T

## Apéndice D. Estado de situación financiera Jazz Music. Periodo 2015.

<b>JAZZ MUSIC</b>		
<b>FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO</b>		
<b>NIT 1.091.659.763-2</b>		
<b>CALLE 11 # 16-22 BARRIO SAN AGUSTIN</b>		
<b>OCAÑA NORTE DE SANTANDER</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
31/12/2015		
<b>ACTIVOS</b>		
<b>CORRIENTE</b>		171.660.000,00
EFFECTIVO	40.536.000,00	
CLIENTES	83.551.000,00	
ANTICIPO DE IMPUESTOS	2.451.000,00	
MERCANCIAS	<u>45.122.000,00</u>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>171.660.000,00</u></u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>CORRIENTE</b>		23.952.000,00
BANCOS NACIONALES	5.128.900,00	
IMPUESTOS POR PAGAR	3.776.000,00	
PROVEEDORES	<u>15.047.100,00</u>	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u><u>23.952.000,00</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL SOCIAL		106.701.000,00
CAPITAL DE PERSONAS NATURALES	<u>106.701.000,00</u>	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		41.007.000,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>41.007.000,00</u>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><u>147.708.000,00</u></u>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<u><u>171.660.000,00</u></u>

  
**FABIAN CAMILO ZABALETA QUINTERO**

  
**LUCILA QUINTERO PEREZ**  
 CONTADORA PUBLICO  
 CC 26.861.489  
 T.P: 96869-T