	<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
DIVISIÓN DE BIBLIOTECA		Dependencia	Aprobado	Pág.
		SUBDIRECTOR ACADEMICO		1(81)

## RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	<b>YAMILE GAONA ÁLVAREZ - LUIS GUILLERMO QUINTERO BADILLA</b>
FACULTAD	<b>FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES</b>
PLAN DE ESTUDIOS	<b>ADMINISTRACIÓN FINANCIERA</b>
DIRECTOR	<b>YAKAIRA MARIA GALVIS TORRES</b>
TÍTULO DE LA TESIS	<b>ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMISORA DE RADIO SONAR EN OCAÑA</b>

### RESUMEN

(70 palabras aproximadamente)

EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, SE CONSIDERA UN INSTRUMENTO DE TRABAJO PARA EL DIRECTOR O GERENTE DE UNA EMPRESA, MEDIANTE EL CUAL SE PUEDEN OBTENER ÍNDICES, RELACIONES CUANTITATIVAS DE LAS DIFERENTES VARIABLES QUE INTERVIENEN EN LOS PROCESOS OPERATIVOS Y FUNCIONALES DE LAS EMPRESAS. LA INFORMACIÓN AQUÍ OBTENIDA ES DE GRAN UTILIDAD PARA REALIZAR FUNCIONES DE SELECCIÓN, PREVISIÓN, DIAGNOSTICO, EVALUACIÓN, PROYECCIÓN Y DISEÑAR ESTRATEGIAS. TODAS ELLAS PRESENTES EN LA GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS.

### CARACTERÍSTICAS

PÁGINAS: 81	PLANOS:	ILUSTRACIONES:	CD-ROM: 1
----------------	---------	----------------	--------------



**ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMISORA  
DE RADIO SONAR EN OCAÑA**

**YAMILE GAONA ÁLVAREZ  
LUIS GUILLERMO QUINTERO BADILLA**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA  
OCAÑA  
2015**

**ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMISORA  
DE RADIO SONAR EN OCAÑA**

**YAMILE GAONA ÁLVAREZ  
LUIS GUILLERMO QUINTERO BADILLA**

**Proyecto de grado para optar  
Al título de Administrador Financiero**

**DIRECTOR  
YAKAIRA MARIA GALVIS TORRES  
Contador Público**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA  
FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA  
OCAÑA  
2015**

## TABLA DE CONTENIDO.

INTRODUCCIÓN .....	13
<b>1 ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMISORA DE RADIO SONAR EN OCAÑA.....</b>	<b>14</b>
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	14
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	14
1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA .....	14
1.4 OBJETIVOS.....	14
1.4.1 Objetivo general. ....	14
1.4.2 Objetivos específicos. ....	14
1.5 JUSTIFICACIÓN .....	15
<b>2. MARCO REFERENCIAL .....</b>	<b>16</b>
2.1 MARCO HISTÓRICO .....	16
2.1.1 La administración financiera del nuevo siglo. ....	16
2.1.2 La creciente importancia de la administración financiera. ....	17
2.1.3 Historia de la Emisora Radio Sonar de Ocaña. ....	17
2.2 MARCO CONCEPTUAL .....	18
2.2.1 Naturaleza de los Estados Financieros. ....	18
2.2.3 Toma de decisiones organizacionales. ....	22
2.2.4 Tipos de decisiones. ....	23
2.2.5 La responsabilidad del administrador financiero.....	26
2.3 MARCO TEÓRICO .....	27
2.3.1 Teoría financiera de la empresa. ....	27
2.3.2 Teorías administrativas. ....	28
2.3.3 Teoría del Control. ....	28
2.3.4 Teoría de toma de decisiones.....	29
2.4 MARCO LEGAL .....	30
2.4.1 Constitución política de Colombia.....	30
2.4.2 LEY 222 DE 1995. ....	30
2.4.3 Decreto 2649 de 1993. ....	33
2.4.4 Ley 80 de 1993 (octubre 28). ....	37
<b>3. DISEÑO METODOLÓGICO.....</b>	<b>39</b>
3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	39
3.2 POBLACIÓN .....	39
3.3 MUESTRA.....	39
3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	39
3.5 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN .....	39
<b>4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>40</b>

<b>4.1 RESULTADO Y DIAGNOSTICO DE LA INFORMACION DE RADIO SONAR DE OCAÑA. ....</b>	<b>40</b>
<b>4.1.1 Diagnóstico situacional con base en información primaria. ....</b>	<b>40</b>
<b>4.2 IDENTIFICACIÓN DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES A DESARROLLAR, DE ACUERDO CON LAS NORMATIVAS .....</b>	<b>44</b>
<b>4.2.1 Información referente a políticas.....</b>	<b>44</b>
<b>4.2.2 Información referente a procedimientos.....</b>	<b>45</b>
<b>4.3 IDENTIFICACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ELABORACIÓN DEL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2010, 2011 Y 2012.....</b>	<b>46</b>
<b>4.3.1 Registro de Movimientos mensuales del año 2010. ....</b>	<b>46</b>
<b>4.3.2 Registro de Movimientos mensuales del año 2011 .....</b>	<b>48</b>
<b>4.4 DESARROLLO DEL ANÁLISIS FINANCIERO: ANÁLISIS COMPARATIVO (VERTICAL Y HORIZONTAL) Y APLICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS.....</b>	<b>53</b>
<b>4.4.1 ANÁLISIS VERTICAL.....</b>	<b>53</b>
<b>4.4.2 Análisis Horizontal.....</b>	<b>61</b>
<b>4.4.3 Composición de los estados financieros A continuación se analizaran los componentes de los estados financieros.. ....</b>	<b>66</b>
<b>4.4.4 Indicadores financieros. ....</b>	<b>69</b>
<b>4.4.5 Estrategias Sugeridas Para La Toma De Decisiones .....</b>	<b>73</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>75</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>76</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>77</b>
<b>REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS.....</b>	<b>78</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>79</b>

## LISTA DE CUADROS.

Cuadro 1. Entrevista dirigida al auxiliar contable de Radio Sonar Ocaña.....	41
Cuadro 2. Entrevista dirigida al administrador de Radio Sonar Ocaña. ....	42
Cuadro 3. Matriz DOFA. ....	44
Cuadro 4. Movimiento consolidado a 31 de diciembre de 2010.....	48
Cuadro 5. Emisora de radio Sonar. ....	49
Cuadro 6. Emisora de radio Sonar. ....	50
Cuadro 7. Movimiento consolidado a 31 de diciembre de 2011.....	50
Cuadro 8. Balance general. ....	51
Cuadro 9. Estado de Resultado. ....	52
Cuadro 10. Movimiento consolidado a 31 de diciembre de 2012.....	53
Cuadro 11. Balance general. ....	54
Cuadro 12. Estado de Resultado. ....	55
Cuadro 13. Balance General (En miles de pesos) A 31 de Diciembre de 2.010. Emisora Radio Sonar de Ocaña. ....	57
Cuadro 14. Estado de Resultado a 31 de Diciembre de 2.010 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.....	60
Cuadro 15. Balance General a 31 de Diciembre de 2.011 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.....	61
Cuadro 16. Estado de Resultado a 31 de Diciembre de 2.011 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.....	63
Cuadro 17. Balance General a 31 de Diciembre de 2.012 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.....	64
Cuadro 18. Estado de Resultado a 31 de Diciembre de 2.012 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.....	65
Cuadro 19. Análisis horizontal. Balance General de la Emisora Radio Sonar de Ocaña. .	68
Cuadro 20. Análisis horizontal. Estado de resultados de la Emisora Radio Sonar de Ocaña. .....	70
Cuadro 21. Composición del activo. ....	71
Cuadro 22. Composición del pasivo. ....	72
Cuadro 23. Composición del patrimonio. ....	73
Cuadro 24. Composición del estado de resultados. ....	73
Cuadro 25. Razón corriente.....	75
Cuadro 26. Capital de trabajo.....	76
Cuadro 27. Nivel del endeudamiento.....	77
Cuadro 28. Razón de solidez.....	78

## LISTA DE FIGURAS.

Figura 1. Composición del activo. ....	71
Figura 2. Composición del pasivo.....	72
Figura 3. Composición del patrimonio. ....	73
Figura 4. Composición del estado de resultados. ....	74
Figura 5. Razón corriente.....	75
Figura 6. Capital de trabajo.....	76
Figura 7. Nivel del endeudamiento. ....	77
Figura 8. Razón de solidez.....	78

## LISTA DE ANEXOS

ANEXOS	
Anexo A. ENTREVISTA DIRIGIDA AL AUXILIAR CONTABLE DE RADIO SONAR OCAÑA .....	84
Anexo B. ENTREVISTA DIRIGIDA AL ADMINISTRADOR DE RADIO SONAR OCAÑA .....	86



## RESUMEN

En el trabajo de grado titulado ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMISORA RADIO SONAR EN OCAÑA, dedicada a la radiodifusión sonora, en este sentido el problema planteado se refiere a la falta del análisis e interpretación de la información financiera, que permita una correcta evaluación de los estados financieros para la toma de decisiones.

Esta iniciativa nace de la observación hecha a la situación presentada en la Emisora Radio Sonar, donde es palpable el desconocimiento de la información financiera, proveniente de la actividad propia del objeto social de la empresa, aspecto que entorpece la toma de decisiones.

Para solucionar el anterior problema, se plantea la división del trabajo en cuatro capítulos, así: El capítulo 1. Descripción de los aspectos generales relacionados con el diagnóstico financiero de la Emisora.

En el capítulo 2. Identificación de las políticas y procedimientos contables a desarrollar, de acuerdo con las normativas: Ley 222 de 1.995 y el decreto 2649 de 1.993 propias para este tipo de actividades.

El capítulo 3. Presentación de la información procesada, la cual permite la elaboración del balance general y el estado de resultados, de los tres últimos años, elaborados con base en los registros contables disponibles en la emisora.

En el capítulo 4. Desarrollo del análisis financiero, enmarcado en: Análisis comparativo (vertical y horizontal) y aplicación de las razones financieras de la empresa.

Para la realización del análisis financiero de la Emisora Radio Sonar de Ocaña, se aplicó la investigación descriptiva de corte cualitativo, teniendo en cuenta que se determinaron las características específicas del ente en cuanto a las transacciones desarrolladas. La información se recolectó haciendo uso de la técnica de la entrevista y como instrumento se utilizó un cuestionario estructurado, el cual contenía preguntas relacionadas con el tema; de esta forma se logró el acceso a la información primaria. Así mismo se hizo uso del análisis documental en la recolección de información secundaria.

Como parte final, se presentan las conclusiones en las cuales se establece que el análisis financiero, considerada como una herramienta fundamental para evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa y que permite a la emisora Radio Sonar, tomar medidas correctivas en búsqueda de la eficiencia, con base en el análisis de las leyes propuestas, se pudo identificar que el desarrollo de las actividades financieras de la Emisora Radio Sonar, se ajustan a las políticas y procedimientos contables, atendiendo sus necesidades.

Los índices financieros se constituyeron en herramienta importantes en la determinación de la fortaleza financiera y la rentabilidad de la empresa, constituyendo una guía para minimizar costos y maximizar utilidades.

## INTRODUCCIÓN

El análisis e interpretación de la información financiera, se considera un instrumento de trabajo para el director o gerente de una empresa, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas. La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar funciones de selección, previsión, diagnóstico, evaluación, proyección y diseñar estrategias. Todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

Radio Sonar es una empresa radial fundada desde hace 35 años por iniciativa de su actual propietario el señor Jorge Cabrales Romero, quien identificó la oportunidad del montaje de la emisora en la ciudad de Ocaña, actualmente es una empresa radial comercial, afiliada a Caracol S.A. El cual presta servicios de radiodifusión, a través de la venta de publicidad y espacios radiales.

Desde su constitución a la fecha no se había realizado un análisis de la situación financiera, de manera tal que la implantación de un análisis financiero, se convertirá en una ventaja competitiva, que a la vez será un medio para tratar de optimizar sus ingresos y mejorar sus márgenes de utilidad.

En este sentido se determinaron los siguientes objetivos: Realizar el diagnóstico financiero de la Emisora Radio Sonar de Ocaña. Identificar las políticas y procedimientos contables a desarrollar, de acuerdo con las normativas: Ley 222 de 1.995 y el decreto 2649 de 1.993 propias para este tipo de actividades. Determinar la información procesada que permita la elaboración del balance general y el estado de resultados, de los tres últimos años, tomando como apoyo los registros contables disponibles de la emisora Radio Sonar. Desarrollar el análisis financiero: Análisis comparativo (vertical y horizontal) y aplicación de las razones financieras. Con base en el desarrollo de los objetivos específicos planteados se logró fundamentar el diagnóstico financiero, punto de partida para la toma de decisiones en la Emisora Radio Sonar de Ocaña.

La metodología implementada para la obtención de información básica para el desarrollo del trabajo se fundamentó, en el diseño de entrevistas dirigidas al Administrador y auxiliar contable de la emisora Radio Sonar; aspecto que permitió identificar aspectos relacionados con el proceso contable llevado a cabo, los inconvenientes ocurridos en este campo y la herramientas de evaluación financiera utilizadas.

# **1 ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMISORA DE RADIO SONAR EN OCAÑA.**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.**

Desconocimiento de la información financiera, proveniente de la actividad propia del objeto social de la empresa, aspecto que dificulta la toma de decisiones.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

Como facilitar la toma de decisiones en el aspecto financiero, a la Emisora de Radio Sonar de Ocaña?

## **1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA**

Actualmente el aspecto financiero de la Emisora Radio Sonar de Ocaña, es ignorada por el propietario y su apoderado, desconociendo así la rentabilidad, proveniente de la actividad propia del objeto social de la misma y la situación financiera por la que atraviesa la entidad. Las decisiones tomadas no son amparadas por la información financiera, provocando de esta manera en algunas situaciones, la demora en el cumplimiento de las mismas y en otros casos la cancelación de la gestión ante la decisión tomada, sin la debida fundamentación.

La anterior situación se presenta por la posición asumida por los directivos de la Emisora, quienes se encargan de ordenar el registro contable pertinente para el cumplimiento de las exigencias legales, sin ocuparse del procesamiento de dicha información y su traducción en indicadores financieros. La prolongación de dicha anomalía, puede desencadenar realidades insostenibles, hasta llegar el momento de verse abocada, a situaciones que afecten su patrimonio.

## **1.4 OBJETIVOS**

**1.4.1 Objetivo general.** Realizar el análisis financiero para la toma de decisiones en la Emisora Radio Sonar de Ocaña.

**1.4.2 Objetivos específicos.** Realizar el diagnóstico financiero de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.

Identificar las políticas y procedimientos contables a desarrollar, de acuerdo con las normativas: Ley 222 de 1.995 y el decreto 2649 de 1.993 propias para este tipo de actividades.

Identificar la información procesada que permita la elaboración del balance general y el estado de resultados, de los tres últimos años, tomando como apoyo los registros contables disponibles en la emisora Radio Sonar.

Desarrollar el análisis financiero: Análisis comparativo (vertical y horizontal) y aplicación de las razones financieras.

## **1.5 JUSTIFICACIÓN**

El análisis propuesto para la Emisora Radio Sonar, se plantea buscando brindar un soporte administrativo al propietario de la empresa en el conocimiento de las debilidades y fortalezas que posee la misma, en el ámbito financiero. Así mismo ofrecer a la empresa en mención la oportunidad de mejorar o mantener los índices de liquidez, la rentabilidad de la inversión sobre los servicios ofrecidos y la obtención del punto de equilibrio.

Con lo anterior se pretende conservar la gestión desarrollada, mediante el ajuste de los compromisos adquiridos a las exigencias de los proveedores, cumpliendo así en forma eficiente con los compromisos pactados.

Las personas que proveen productos y servicios a la emisora, se verán beneficiadas indirectamente, al poder contar con el cumplimiento de las responsabilidades estipuladas en el tiempo convenido.

El acercamiento a esta problemática general local, proporciona a los estudiantes de Administración Financiera a cargo del estudio, la posibilidad de aportar soluciones alternas a la entidad por medio del análisis documental, de los factores financieros.

## 2. MARCO REFERENCIAL

### 2.1 MARCO HISTÓRICO

**2.1.1 La administración financiera del nuevo siglo.** A principios de la década de 1900, cuando la administración financiera surgió como un campo de estudio independiente, la mayor importancia se otorgaba a los aspectos legales de las fusiones, a la formación de nuevas empresas y a los diversos tipos de valores que podían emitir los negocios para obtener fondos. Ésta fue una época en que la industrialización invadía Estados Unidos: lo "grande" era considerado como "poderoso", por lo que se realizaron muchas adquisiciones empresariales y fusiones para crear corporaciones de gran tamaño.

Sin embargo, durante la era de la Depresión observada en la década de los años treinta, un número sin precedente de fracasos de negocios ocasionó que la importancia en las finanzas se desplazara de la quiebra y la reorganización hacia la liquidez corporativa y la regulación de los mercados de valores. Durante la década de los años cuarenta y a principios de la década de los cincuenta, las finanzas se enseñaban como un campo descriptivo de tipo institucional, enfocándolos más desde el punto de vista externo que desde la perspectiva de la administración. Sin embargo, con el advenimiento de las computadoras para el uso general de los negocios, el foco de atención empezó a cambiar hacia el punto de vista interno y la importancia de la toma de decisiones financieras de la empresa. Durante la década de los sesenta surgió un movimiento hacia el análisis teórico, y el foco de atención cambió hacia las decisiones relacionadas con la elección de los activos y los pasivos necesarios para maximizar el valor de la empresa.<sup>1</sup>

El enfoque prioritario sobre la valuación continuó a lo largo de la década de los ochenta, pero el análisis se amplió para incluir también: La inflación y sus efectos sobre las decisiones de negocios.

La desregulación de las instituciones financieras y las tendencias que ello generó hacia la constitución de compañías de servicios financieros de gran tamaño y ampliamente diversificadas.

El notorio incremento del empleo de computadoras tanto para el análisis como para la transferencia electrónica de información; El incremento de la importancia de los mercados globales y las operaciones de negocios.

Las innovaciones de los productos financieros ofrecidos a los inversionistas. Por ejemplo, durante la década de los ochenta se presentó un incremento sustancial de la popularidad de las adquisiciones empresariales apalancadas, o A.E.A, transacciones cuyo propósito es comprar una compañía altamente endeudada para formar después una empresa nueva de propiedad privada altamente apalancada.

---

<sup>1</sup>. BESLEY, Scott y BRIGHAM, Eugene F. Fundamentos de Administración Financiera 12 Edición. McGraw-Hill. 2001

Además, en la década de los noventa, la administración financiera fue influida en forma preponderante por las aceleradas innovaciones tecnológicas y por una continua desregulación y globalización de las empresas y los mercados financieros.

A medida que nos adentremos en el nuevo siglo, las fusiones y adquisiciones serán aún una parte importante del mundo financiero. Sin embargo, las tendencias más importantes que se espera que continúen durante la siguiente década o durante un periodo similar son:

**2.1.2 La creciente importancia de la administración financiera.** Las tendencias históricas incrementaron en forma notable la importancia de la administración financiera. En épocas anteriores, el gerente de marketing era quien proyectaba las ventas, el personal del área de ingeniería y producción se encargaba de determinar qué activos eran necesarios para satisfacer esas demandas, mientras que el trabajo del administrador financiero sólo consistía en obtener el dinero que se necesitaba para comprar la planta, el equipo y los inventarios necesarios. Esa situación ha dejado de existir en la actualidad; hoy en día, las decisiones se toman de una manera mucho más coordinada, por lo que el administrador financiero tiene, por lo general, una responsabilidad directa sobre el proceso de control.<sup>2</sup>

Para las personas que trabajan en las áreas de marketing, contabilidad, producción, personal, etcétera, cada día adquiere mayor importancia entender las finanzas con objeto de estar en condiciones de realizar un buen trabajo en sus propios campos. Por ejemplo, el personal del área de mercadotecnia debe entender de qué manera las decisiones de comercialización afectan a, y son afectadas por, la disponibilidad de fondos, los niveles de inventarios, la capacidad excesiva de la planta y así por el estilo. De manera similar, los contadores deben entender la manera como se usan los datos contables en la planeación corporativa y la forma en la que los mismos son visualizados por los inversionistas acerca del reemplazo o de la expansión de la planta y el equipo, y de qué forma podrán financiar mejor sus empresas. Por lo tanto, existen implicaciones financieras en casi todas las decisiones de negocios, por lo que los ejecutivos de otras áreas deben poseer un acervo suficiente de conocimientos financieros para considerar estas implicaciones dentro de sus propios análisis especializados. Debido a ello, todo estudiante de negocios, independientemente de su especialidad, debería estar interesado en las finanzas.

**2.1.3 Historia de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.** La emisora fue creada mediante resolución No. 1811 de noviembre 7 de 1.969, a través de la cual se le concedió permiso al señor JORGE CABRALES MORENO, para llevar a cabo la construcción y montaje de una estación radiodifusora en el Municipio de Ocaña, Norte de Santander, con potencia de un (1) kilovatio, dentro de las características y especificaciones técnicas aprobadas por la División de Radio.

---

<sup>2</sup> BLOCK, Stanley B. y HIRT, Geoffrey A. Fundamentos de Gerencia Financiera 9 Edición. McGraw-Hill. 2001

Mediante la citada providencia, el Ministerio reservó la frecuencia de 1.520 Kilociclos en canal local de radiodifusión, bajo el distintivo H.J.T.M. y para enlace de F.M. entre estudios y trasmisores de la Emisora “LA VOZ DE LOS HACARITAMAS”, de 90.7 megaciclos.

Inicialmente se le concede la licencia provisional por el termino de un (1) año a partir de la ejecutoria de esta providencia, al señor JORGE CABRALES ROMERO, para poner en funcionamiento la emisora comercial “LA VOZ DE LOS HACARITAMAS” en el Municipio de Ocaña, Norte de Santander. De igual manera se le asigna a la estación “LA VOZ DE LOS HACARITAMAS” las frecuencias de 1.520 kilociclos en el canal local de radiodifusión para un (1) kilovatio de potencia en antena, bajo el distintivo H.J.T.M., y fusión 90.7 megaciclos en potencia de 10 vatios par el enlace entre los estudios y su transmisor.

Una vez practicada la inspección técnica prevista en el artículo 374 del Decreto 2427 de 1.956, se estableció el cumplimiento de las normas exigidas para esta clase de estaciones, ya que durante el periodo de prueba no se presentaron interferencias a otros servicios de radiocomunicaciones.

El doctor ALBERTO OSORIO ARRIETA, apoderado del señor JORGE CABRALES ROMERO, debidamente autorizado fue quien hizo la solicitud de autorización para operar comercialmente la citada estación al Ministerio.

EL VICEMINISTRO DE COMUNICACIONES en ejercicio de sus facultades legales y en especial de las que le confiere el artículo 1° de la resolución numero 0551 de marzo de 1.977, Mediante resolución número 0388 del 23 de marzo de 1.971 el Ministerio concedió licencia al señor Jorge Cabrales Romero, para poner en funcionamiento la estación denominada “La Voz de los Hacaritamas” en el Municipio de Ocaña, departamento de Santander del Norte.

Luego por medio de la resolución número 1557 del 18 de julio de 1.972, el Ministerio autorizo el cambio de nombre del emisora La Voz de Los Hacaritama por el de Radio Sonar de Ocaña, así mismo El señor Jorge Cabrales Romero en su condición de titular de la licencia de funcionamiento de la emisora Radio Sonar de Ocaña, solicita a este Ministerio autorización para trasladar los estudio de la mencionada estación al sitio donde actualmente funciona: calle 11 # 15-24 del mismo municipio.

## **2.2 MARCO CONCEPTUAL**

**2.2.1 Naturaleza de los Estados Financieros.** La naturaleza de los estados financieros, de acuerdo a lo manifestado por el Instituto Americano de Contadores Públicos Titulados (2006), quienes señalan que los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Reflejan una combinación de hechos registrados, convenciones contables y



juicios personales; y los juicios y convenciones aplicados les afectan en grado sustancial. Lo adecuado de los juicios depende necesariamente de la competencia y de la integridad de los que los formulan y de su adhesión a los principios y convenciones contables generalmente aceptados.<sup>3</sup>

**2.2.1.1 Objetivos de los Estados Financieros.** Satisfacer las necesidades -de - información de las personas que tengan menos posibilidades de obtenerla y que dependan de los estados financieros como principal fuente de información sobre las actividades económicas de la empresa.

Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en lo concerniente al monto de dichos flujos y su oportunidad o fecha en que se obtendrán.

Dar información útil con el fin de evaluar la capacidad de la administración, utilizar con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.

Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos que sirven para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.

Revelar información concerniente a las transacciones de la empresa y demás eventos que constituyen una parte de ciclos de utilidades no concluidos. Será necesario que se presenten valores actuales cuando éstos difieran marcadamente de los costos históricos. Los activos y los pasivos deben agruparse o clasificarse conforme a su grado de incertidumbre respecto a su importe o fecha de realización o liquidación. Dar un estado de utilidades periódicas que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.

Proporcionar información útil para el proceso de predicción. Se deberán presentar pronósticos financieros que faciliten la confiabilidad de las predicciones de los usuarios.

**2.2.1.2 Principales Estados Financieros.** Los principales Estados Financieros que van a utilizar para efectuar dicho análisis serán:

Balance General; este estado financiero refleja la situación financiera para la fecha del mismo, a cuyo efecto se incluirá la totalidad de la cuenta que corresponde al activo, al pasivo y al patrimonio de la es un Estado estático. En él se indican las propiedades de la Empresa y el origen de los mismos, a través de las cuentas de: Activos: que son todas los bienes tangibles e intangibles, que son propiedad de la Empresa y aquellos gastos efectuados atribuibles a futuros ejercicios y demás derechos que tenga la

---

<sup>3</sup>FLEITMAN, Jack. Negocios exitosos. McGraw-Hill. Bogotá 2.000. p. 196

Empresa, mostrando a través de ellos como se han utiliza los fondos obtenidos -de los acreedores y de los propietarios.

El Pasivo; que son todas las obligaciones reales, estimadas, eventuales y contingentes, y aquellos ingresos percibidos no atribuibles a futuros ejercicios.

El Capital Contable que representa la inversión de los propietarios y las utilidades que se han retenido dentro del negocio.

El Estado de Resultado, también llamado Estado de Ganancias y Pérdidas que es el que refleja los ingresos, los gastos y la utilidad o pérdida neta en un negocio durante un período de tiempo.

En síntesis, se consideran como principales aquellos, sobre los cuales dictaminan los auditores:

Balance general: es el estado financiero que muestra los activos, los pasivos y el capital contable de una empresa. Está conformado por las cuentas reales. En cuanto a su forma de presentación, se denomina en forma de cuenta. Existen dos variantes de presentación: restar el pasivo a corto plazo a los activos circulantes, obteniendo así una cifra denominada "capital neto de trabajo" presentado además del capital neto de trabajo, el capital permanente que se obtiene restando los pasivos fijos a los activos fijos.

Estado de resultados: es el estado financiero que muestra tanto los ingresos, costos y gastos de la entidad en un periodo determinado. Está conformado por las cuentas nominales. Presenta las ventas en primer término. Estado de variación de superávit (estado de cambios en el capital contable, o estado de utilidades retenidas) estados financieros secundarios estado de flujo de efectivo estado de variaciones en la utilidad bruta y estado de variación en la utilidad neta.

Estado de cambios en el patrimonio. El estado de cambios en el patrimonio es uno de los cinco estados financieros básicos contemplados por el artículo 22 del decreto 2649 de 1993.

El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado. Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa.

Para la empresa es primordial conocer el por qué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

La elaboración del estado de cambios en el patrimonio es relativamente sencilla puesto que son pocos los elementos que lo conforman y todo se reduce a determinar una simple variación.

Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera se requiere del estado de resultados y del balance general. Se requiere de un balance y estado de resultados con corte en dos fechas de modo que se puede determinar la variación. Preferiblemente de dos periodos consecutivos, aunque se puede trabajar con un mismo periodo [inicio y final del mismo periodo].

Sobre los aspectos que se deben revelar en el estado de cambios en el patrimonio, ha dicho el artículo 118 del decreto 2649 de 1993:

Revelaciones sobre rubros del estado de cambios en el patrimonio. En lo relativo a los cambios en el patrimonio se debe revelar:

Distribuciones de utilidades o excedentes decretados durante el período.

En cuanto a dividendos, participaciones o excedentes decretados durante el período, indicación del valor pagadero por aporte, fechas y formas de pago.

Movimiento de las utilidades no apropiadas.

Movimiento de cada una de las reservas u otras cuentas incluidas en las utilidades apropiadas.

Movimiento de la prima en la colocación de aportes y de las valorizaciones.

Movimiento de la revalorización del patrimonio.

Movimiento de otras cuentas integrantes del patrimonio.

**2.2.1.3 Análisis de Estados Financieros.** El Análisis de Estados Financieros consiste en un estudio comparativo de las relaciones y tendencias de ciertas partidas contables o grupo de ellas, con miras a determinar la posición económica financiera de una Empresa y apreciar su grado de rendimiento y progreso.<sup>4</sup>

En cambio la interpretación de Estados Financieros es un proceso mental llevado a cabo con el fin de formarse un juicio y llegar a conclusiones sobre la marcha y situación de la empresa, resultando sugerente y no puede ser exacto ni preciso.

De a lo anterior, se puede diferenciarlos de esta forma: El análisis se basa en métodos y técnicas donde intervienen el elemento subjetivo. La interpretación por ser un proceso

---

<sup>4</sup>CHIAVENATO, Idalberto. Iniciación a la administración financiera. McGraw-Hill. Bogotá. 1994. P.80  
mental es subjetiva, está basada únicamente en las operaciones que le haga el usuario al análisis previamente elaborado.

El análisis es anterior a la interpretación. El análisis no necesita por parte de quien lo realiza una experiencia previa, basta solamente el conocimiento de los métodos y técnicas de análisis; la interpretación por contrario necesita de una gran experiencia por parte de quien lo lleva a cabo.

En este contexto, cabe reseñar que son variadas las formas de medir la situación financiera de una empresa, desde su Balance General y su Estado Resultado hasta todos los indicadores que sea posible calcular y que tengan un significado concreto. Al final de un año de gestión, la combinación de las ventas, los gastos, las inversiones y la depreciación permitirán conocer las netas, las brutas, los beneficios antes o después de impuestos, el margen de ventas, el flujo de caja y muchas medidas sobre lo bien o mal que se cumplió un determinado ciclo.

Aparte de las cantidades representadas por números enteros y decimales, las fracciones de esas cantidades, debidamente combinadas darán una idea más en detalle de asuntos como el rendimiento de los activos, la capacidad de endeudamiento, el número de veces que se vendieron los inventarios y todos los demás parámetros que se quiera, o se pueda digerir. Por su parte Gitman (1996) señala que el análisis de estados financieros se basa en el conocimiento y uso de las razones o valores relativos. Los análisis de razones involucran los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros a fin de evaluar el desempeño y posición de la empresa.

**2.2.3 Toma de decisiones organizacionales.** De la misma manera que el individuo toma decisiones que le conciernen y afectan sólo a él, se toman también las decisiones organizacionales. Podríamos decir que se aplican los mismos Modelos de Análisis Racional, con la única, pero importante variación de que muchas de las decisiones organizacionales se toman en grupo, lo cual presenta algunas peculiaridades importantes que en forma específica se verán en el siguiente subtema.<sup>5</sup>

Aquí trataré de ver algunos de los aspectos generales que influyen o afectan la Toma de Decisiones dentro de las Organizaciones.

La Toma de decisiones organizacionales es con frecuencia más racional porque el impacto de los errores de decisión, pueden ser grave desde el punto de vista económico o laboral. (Aunque en lo personal considero que muchas veces los errores en las decisiones personales son tanto o más graves, porque los efectos en la vida de las personas pueden ser más serios). En las decisiones que se toman dentro de las organizaciones la evaluación de cada una de las alternativas debe ser rigurosa y se debe analizar el costo/beneficio de cada una de ellas, para optar por aquella que ofrezca la mejor razón.

---

<sup>5</sup> MOTT, Graham. Contabilidad de Gestión para Tomar Decisiones. Coedición: Alfaomega - Marcombo  
La mayoría de las organizaciones formulan sus metas, estratégicas, políticas, procedimientos y normas que orientan la Toma de decisiones y le dan forma a su plan de

acción, proporcionando una dirección empresarial, al mismo tiempo que aseguran la coordinación formal de los recursos.

La Desventaja de los Estados Financieros sobre la toma de Decisiones. Es conocido que los estados financieros de una compañía deben ser una herramienta que contribuya a la toma de decisiones en las empresas y así es, de no hacerlo la empresa o, para ser más preciso los ejecutivos, estarían cometiendo un grave error, expliquemos porque. Es cierto que todos los departamentos de una organización necesitan y proveen datos y que una de las funciones del contador es el recopilarlos, transformarlos y devolverlos como información y que esta información será de gran utilidad para que los departamentos evalúen su desempeño contra lo que tenían estimado y a partir de ahí tomen decisiones para corregir o mejorar.

También es común pensar, aunque considero que es un error, que al finalizar la función del contador, es decir producir estados financieros, estos son entregados al director de la empresa y entonces el reconocerá cual es la situación de la empresa y empezará a tomar decisiones en un sentido o en otro. No creo que esto sea así, aquel director que espere a que la contabilidad le brinde información respecto a cómo está su negocio está perdido, la estará recibiendo muy tarde, cuando todo ha pasado. Es por eso que muchos directores no utilizan la información financiera, porque cuando la reciben ya no la necesitan, es algo que ya saben. Lo saben simple y sencillamente porque todos los días están ahí, trabajando, vendiendo, comprando, motivando a la gente, preguntando en todos los departamentos que pasa, a él le llegan los problemas y las preguntas y él entrega las respuestas, de manera que la situación financiera no solo la conoce si no que la siente.

**2.2.4 Tipos de decisiones.** Atendiendo los niveles de la toma de decisiones, éstos se clasifican en: estratégicas, de control administrativo y de control operativo. Estas categorías corresponden a los niveles de la organización (estratégico, administrativo y operativo).

Toma estratégica de decisiones: determina los objetivos recursos y políticas de la organización. Un problema de este nivel es la predicción del futuro de la organización y su entorno, así como ajustar las características del entorno a éste.

Generalmente, involucra a un pequeño grupo de directivos que tienen que ver con problemas muy complejos, no rutinarios. Este nivel se caracteriza porque los resultados pueden ser sorpresivos, porque los datos utilizados son semi-estructurados, siendo su fuente tanto interna como externa y contando con muchos datos subjetivos.

Toma de decisiones para el control administrativo: se refiere a qué tan eficaz y eficientemente se emplean los recursos y qué tan bien se desempeñan las unidades operativas. En este nivel se requiere una interacción cercana entre aquellos que llevan a cabo las tareas organizacionales. Se da en el contexto de las amplias políticas y objetivos establecidos en el nivel de toma estratégica de decisiones. Requiere de un conocimiento íntimo de la toma de decisiones y de cómo se llevan a cabo las tareas. Involucra al nivel medio de la organización.

Se caracteriza por utilizar algunos datos no estructurados, por hacer comparaciones con el pasado. La fuente de los datos es tanto interna como externa y cuenta con algunos datos subjetivos. Este nivel de decisión está orientado al control y asignación de recursos

Toma de decisiones para el control operativo: determina cómo llevar a cabo las tareas específicas establecidas por quienes toman las decisiones a niveles de mediana y alta gerencia. La determinación de qué unidades en la organización deberá llevar a cabo las tareas, estableciendo criterios para su conclusión y la utilización de los recursos y la evaluación de los resultados, requieren de decisiones sobre el control operativo. Los datos utilizados en este nivel son muy estructurados, siendo su fuente netamente interna, considerando información del pasado, con datos muy precisos. Este nivel de decisiones está orientado a la tarea y son tomadas por los supervisores de primera línea.

Existe una categoría no mencionada anteriormente, que corresponde a la Toma de Decisiones a Nivel de Conocimientos, la cual contempla la evaluación de nuevas ideas para los productos y servicios, las maneras de comunicar nuevos conocimientos y formas para distribuir información en la organización.

Decisiones financieras. Las familias afrontan cuatro tipos principales de decisiones financieras: Decisiones de consumo y de ahorro: ¿qué parte de su patrimonio actual deben destinar al consumo y qué proporción de su ingreso actual deben ahorrar para el futuro?

Decisiones de inversión: ¿cómo deben invertir el dinero que han ahorrado?

Decisiones de financiamiento: ¿cuándo y cómo deben utilizar el dinero ajeno para realizar sus planes de consumo y de inversión?

Decisiones de administración del riesgo: ¿cómo y en qué términos deben las familias tratar de reducir las incertidumbres financieras que afrontan o cuándo conviene aumentar los riesgos?<sup>6</sup>

Como la gente ahorra parte de su ingreso para usarlo después, va acumulando fondos que puede mantener en varias formas. Una de ellas son las cuentas bancarias; otra podría ser invertir en bienes raíces o comprar una acción en una compañía. Todos éstos son activos. Un activo es cualquier cosa que tenga valor económico. Cuando la gente elige la manera de mantener el fondo de ahorros acumulados, opta por hacer lo que se llama inversión personal o distribución o asignación de activos. Además de invertir en su casa, muchas

---

<sup>6</sup> SIERRA MOLINA, Guillermo J. y Orta Pérez, Manuel. Teoría de la Auditoría Financiera. Primera Edición. McGraw-Hill. 1996

Veces las personas prefieren hacerlo en activos financieros como acciones o bonos. Cuando la gente obtiene préstamos incurre en un pasivo, término que es simplemente un sinónimo de deuda.

De manera más específica las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre: inversiones en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales. Cada una de ellas involucran aspectos aún más específicos, como por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventarios. Es necesario estudiar las diferentes interrelaciones existentes entre estos dos grandes tipos de decisiones financieras.

La forma en que los individuos toman decisiones en las organizaciones y la calidad de opciones que eligen están influidas principalmente por sus percepciones, por sus creencias y por sus valores.

Los procesos de decisión en las organizaciones son muy importantes porque generalmente afectan todos los procesos humanos dentro de las mismas. La comunicación, la motivación, el liderazgo, el manejo de conflictos, y otros más.

Cuando tenemos que tomar una decisión, se presenta un conflicto psicológico, previo a la acción de elegir, este conflicto puede ser de cualquiera de los siguientes tres Tipos de Conflictos de Decisión:

Tipos de conflictos de decisión. - Conflicto de Atracción - Atracción - Cuando todas las alternativas son igualmente atractivas, pero sólo podemos optar por una. Por ejemplo: tenemos dinero para comprar sólo un vestido y nos gustan tres.<sup>7</sup>

Conflicto de Evitación - Evitación - Cuando todas las alternativas son igualmente desagradables, pero tenemos que optar por una. Por ejemplo: Quedamos a estudiar o ir a un baile, o irnos al baile y reprobamos el examen; ninguna de las dos opciones parecen gratas pero tenemos que elegir.

Conflicto de Atracción - Evitación - Cuando cada una de las alternativas son atractivas y desagradables. Por ejemplo: queremos adelgazar y estamos a dieta, pero vamos a una cena de negocios donde se ofrece un buffet, con comida muy atractiva, pero engordadora, nuestro cliente potencial nos invitó a cenar, y no podemos desairarlo quedándonos sin comer, tenemos que elegir lo que nos afecte menos.

Los problemas en la toma de decisiones individual, se deben principalmente a dos causas: el temor para tomar decisiones y a la toma de decisiones irreflexiva.

---

<sup>7</sup> VAN HORNE, James C. Administración Financiera. Tomo II. Editorial: Prentice - Hall Hispanoamericana S.A.

La primera causa que es el temor a tomar decisiones, se debe a que en toda decisión involucran las Tres "R" que dificultan la toma de decisiones y producen un conflicto psicológico en el que tiene que decidir, situación que algunas personas no han aprendido a manejar.

Otras personas prefieren evadir el conflicto psicológico decisional y lo que hacen es tomar decisiones precipitadas, en forma irreflexiva, y sin analizar las ventajas y desventajas cada una de las opciones, eligen al azar o se guían por lo que otros hacen, lamentablemente aunque algunas veces acierten no asumen el riesgo cuando se equivoque mucho menos la responsabilidad de las consecuencias de su decisión y pretender justificarse culpando a otros o a fuerzas extrañas que los llevaron a fracasar, lanzando pelotita a los demás y tratando de salir siempre bien librados de la situación.

Hay también quienes no aceptan la renuncia a las otras opciones y actúan de una manera indecisa e inmadura, queriendo “Comerse todas las galletas”, lo cual resulta en situaciones problemáticas incompatibles que los aburren después.

Una de las maneras de definir la racionalidad, utiliza términos económicos y ve a la racionalidad como la forma de optimizar la toma de decisiones maximizando los resultados. En ella el responsable de tomar las decisiones debe ser el hombre, individuo económico quien maximice siempre los resultados.

Otra de la definición de racionalidad se basa en que las decisiones son racionales cuando el individuo elige un curso de acción que maximiza sus ventajas, sin tomar en cuanto si se puede medir en forma objetiva. Esta definición de racionalidad es más subjetiva e implica que el que toma la decisión es con frecuencia una persona administrativa, que elige alternativas que son satisfactorias o al menos “lo suficientemente buenas”.

Una tercera forma de establecer un concepto de racionalidad es examinar sencillamente el proceso de decisión propiamente dicho y determinar si es ordenado y lógico. Esta definición puede ser utilizada tanto por el hombre económico, como el administrativo.

**2.2.5 La responsabilidad del administrador financiero.** La tarea del administrador financiero es tomar las decisiones relacionadas con la obtención y el uso de fondos para el mayor beneficio de la empresa. A continuación, se describen algunas actividades específicas que están relacionadas con este contexto: Análisis Financiero.<sup>8</sup>

**Preparación de Pronósticos y Planeación.** El administrador financiero debe interactuar con otros ejecutivos cuando éstos miran hacia el futuro y establecen los planes que darán forma a la posición futura de la empresa.

**Decisiones Mayores de Financiamiento e Inversión.** Por lo general, una empresa exitosa muestra un rápido crecimiento de ventas, que requieren que se realicen inversiones en

---

<sup>8</sup> LAWRENCE J., Gitman. Administración Financiera. Octava Edición.  
planta, equipo e inventarios. El administrador financiero debe ayudar a determinar la tasa óptima de crecimiento de ventas, así como a tomar decisiones acerca de los activos específicos que deberán adquirirse y la mejor forma de financiar esos activos. Por ejemplo, ¿debería la empresa obtener los fondos mediante la solicitud de préstamos o mediante la



venta de acciones? Si la empresa usa deudas, ¿deberían concertarse los créditos a largo o a corto plazo?

**Coordinación y Control.** El administrador financiero debe interactuar con otros ejecutivos para asegurarse de que la empresa sea administrada de la manera más eficiente posible. Todas las decisiones de negocios tienen implicaciones financieras, y todos los administradores financieros o de otro tipo necesitan tenerlo en cuenta. Por ejemplo, las decisiones de comercialización afectan el crecimiento de ventas, lo cual, a la vez, influye sobre los requerimientos de inversión. De este modo, quienes toman decisiones en el área de mercadotecnia deben considerar la forma en que sus acciones afectarán factores tales como la disponibilidad de fondos, las políticas de inventarios y la utilización de la capacidad de la planta.

**Forma de Tratar con los Mercados Financieros.** El administrador financiero debe tratar con los mercados de dinero y capitales. Cada empresa afecta a, y es afectada por, los mercados financieros generales donde se obtienen los fondos, se negocian los valores de la empresa y los inversionistas son recompensados o sancionados. Los administradores financieros toman decisiones acerca de cuáles activos deberán adquirir sus empresas, la forma en la que estos activos deberán ser financiados y de qué manera deberán administrarse los recursos actuales de la empresa. Si estas responsabilidades son desempeñadas de manera óptima, los administradores financieros ayudarán a maximizar los valores de sus empresas, lo cual también maximizará el bienestar a largo plazo de los clientes de la compañía o quienes trabajen para ella, así como a la comunidad en la que se encuentra la empresa.

## **2.3 MARCO TEÓRICO**

**2.3.1 Teoría financiera de la empresa.** Proporciona las herramientas tendientes a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa, como así también reconocer situaciones que antes eran irrelevantes y pueden traer aparejado consecuencias graves, en una época de cambios constantes en el mundo.

El fin perseguido por la teoría financiera se encuadra en las denominadas decisiones básicas:

Decisiones de inversión: implican planificar el destino de los ingresos netos de la empresa flujos netos de fondos- a fin de generar utilidades futuras;

Decisiones de financiación: persiguen encontrar la forma menos onerosa de obtener el dinero necesario, tanto para iniciar un proyecto de inversión, como para afrontar una dificultad coyuntural;

Decisiones de distribución de utilidades: tienden a repartir los beneficios en una proporción tal que origine un beneficio importante para los propietarios de la empresa, y a la vez, la valoración de la misma.

Una combinación óptima de las tres decisiones genera el mayor valor de la empresa para sus dueños.

**2.3.2 Teorías administrativas.** Son diversos los enfoques teóricos que se han adoptado a la hora de estudiar los fenómenos organizacionales, esto se acentúa más en la actualidad debido a la complejidad presentado por el sector, haciendo que su estudio se enfoque de diversas maneras, permitiendo gran cantidad de variables.

En la actualidad, la teoría administrativa estudia la administración de asociación y demás tipos de organizaciones desde el punto de vista de la interacción e interdependencia de las cinco variables principales, cada una de las cuales es objeto específico de estudio de una o más corrientes de la teoría administrativa. Las cinco variables básicas, (tarea, estructura, personas, tecnología y ambiente) constituyen los principales componentes en el estudio de administración de la asociación. El comportamiento de estas variables es sistémico y complejo: cada una ellas influye y es influenciada por las demás; si se modifica una ellas, las otras también se modifican en mayor o menor grado.

El comportamiento del conjunto de estas variables es diferente de la suma del comportamiento de cada variable por separado. La adecuación de estas cinco variables constituye el principal desafío de la administración. En una subunidad especializada (por ejemplo, un departamento, una división, una sección), algunas de estas variables pueden cumplir un papel predominante, refiere wikilearning<sup>9</sup>.

Además de esto, la concepción atomística del hombre (tomado aisladamente, únicamente como apéndice de la máquina o como ocupante de un cargo), y monista de su comportamiento (el hombre motivado sólo por las recompensas y sanciones salariales y materiales, es extremadamente limitada.

**2.3.3 Teoría del Control.** A partir del año 1955, se desarrollan los métodos temporales, con el objetivo de solucionar los problemas planteados en aplicaciones aeroespaciales, estos métodos reciben un fuerte impulso con el desarrollo de las computadoras digitales, que constituían la plataforma tecnológica necesaria para su implantación, prueba y desarrollo, refiere Andrade<sup>10</sup>

La esencia de la Teoría del Control está inspirada en el "feedback" ("realimentación" o "retroalimentación"). En la actualidad la noción de feedback es común en todas las áreas

<sup>9</sup> WIKILEARNING. Evolución de la teoría administrativa. Citado el 20 de marzo de 2013. Disponible en Internet En: [http://www.wikilearning.com/monografia/la\\_administracion\\_de\\_empresas-evolucion\\_de\\_la\\_teoría\\_administrativa\\_ii/11860-5](http://www.wikilearning.com/monografia/la_administracion_de_empresas-evolucion_de_la_teoría_administrativa_ii/11860-5)

<sup>10</sup> ANDRADE, Lucia. Historia del control. Citado el 20 de marzo de 2013. Disponible en Internet En: [http://automata.cps.unizar.es/Historia/Webs/teoría\\_moderna\\_de\\_control.htm](http://automata.cps.unizar.es/Historia/Webs/teoría_moderna_de_control.htm) p. 1 de 20.

del conocimiento, y éste hace que el principio de causa-efecto se entienda ahora desde una perspectiva dinámica que lo lleva hasta el principio causa-efecto-causa. Otra de las nociones que subyace en todo lo que hoy puede considerarse parte del ámbito de la Teoría

del Control es la de "optimización", Técnica que tiene por objeto aumentar o mejorar el valor de una variable, sin importar la naturaleza de ésta.

En el desarrollo de las aplicaciones de las técnicas de optimización han jugado un papel preponderante la tecnología informática y de la computación, dada la complejidad de los sistemas actuales en los que la Teoría del Control debe intervenir, refiere López<sup>11</sup>.

**2.3.4 Teoría de toma de decisiones.** La toma de decisión es un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todas las personas pasan los días y las horas de la vida teniendo que tomar decisiones. Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de la vida, mientras otras son gravitantes en ella.

En los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Se debe empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia.

Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización. Una decisión puede variar en trascendencia y connotación. Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, la toma de decisiones sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos, refiere García<sup>12</sup>.

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 trabajo individual, sino al trabajo socialmente necesario para producirla, siendo esto la igual al cantidad de trabajo necesario en condiciones medias de productividad en una determinada sociedad y en una determinada época.”, refiere Wikipedia<sup>13</sup> En segundo lugar,

---

<sup>11</sup>LÓPEZ, Milton. Teoría matemática. Citado el 20 de marzo de 2013. Disponible en Internet En: <http://www.monografias.com/trabajos22/teoria-matematica-sistema/teoria-matematica-sistema.shtml#teoriacontr>

<sup>12</sup>GARCÍA, Alberto. Toma de decisiones. Citado el 20 de marzo de 2013. Disponible en Internet En: <http://www.tuobra.unam.mx/publicadas/040921170149.html>

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.

## 2.4 MARCO LEGAL

**2.4.1 Constitución política de Colombia.** La Constitución nacional colombiana, en su artículo 61 establece que “El Estado protegerá la propiedad intelectual por el tiempo y mediante las formalidades que establezca la ley”. En desarrollo de ese precepto constitucional se han creado los organismos encargados de recaudar los derechos generados por la explotación comercial de la música en los establecimientos abiertos al público, derechos que deben pagar todas las personas o empresas que hagan uso de la música para explotarla comercialmente, así sea de forma indirecta como en el caso de restaurantes y almacenes.<sup>13</sup>

Específicamente, para recaudar los derechos económicos de los autores, se han creado dos organizaciones encargadas del cobro dichos derechos: Sociedad de Autores y Compositores de Colombia SAYCO

Asociación Colombiana de Intérpretes y Productores Fonográficos ACINPRO. Acimpro es la encargada de recaudar el derecho conexo de comunicación de la música fonogramada, utilizada en emisoras, canales de televisión y establecimientos comerciales.

Sayco es la encargada de recaudar los derechos de autorización reproducción, ejecución en vivo y en establecimientos de comercio

Estos derechos son cobrados a los usuarios de música, que de conformidad con el artículo 158 de la Ley 23 de 1982, son aquellos propietarios de establecimientos que en forma permanente u ocasional comuniquen la música para sus clientes, en forma directa o indirecta.

Además de recaudar los derechos económicos, estas organizaciones se encargan también de distribuir de forma equitativa a cada uno de los autores afiliados al sistema. 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.

**2.4.2 LEY 222 DE 1995.** (diciembre 20) Diario Oficial No. 42.156, de 20 de diciembre 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 existiera. El Gobierno Nacional

---

<sup>13</sup> Constitución Política de 1991.

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.<sup>14</sup>

**ARTICULO 35. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.** La matriz controlante, además de preparar y presentar estados financieros de propósito general individuales, deben preparar y difundir estados financieros de propósito general consolidados, que presenten la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio, así como los flujos de efectivo de la matriz o controlante y sus subordinados o dominados, como si fuesen los de un solo ente.

**ARTICULO 36. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NORMAS DE PREPARACIÓN.** Los estados financieros estarán acompañados de sus notas, con las cuales conforman un todo indivisible. Los estados financieros y sus notas se prepararán y presentarán conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**ARTICULO 37. ESTADOS FINANCIEROS CERTIFICADOS.** El representante legal y el contador público bajo cuya responsabilidad se hubiesen preparado los estados financieros deberán certificar aquellos que se pongan a disposición de los asociados o de terceros. La certificación consiste en declarar que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

**ARTICULO 38. ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS.** Son dictaminados aquellos estados financieros certificados que se acompañen de la opinión profesional del revisor fiscal o, a falta de éste, del contador público independiente que los hubiere examinado de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Cuando los estados financieros se presenten conjuntamente con el informe de gestión de los administradores, el revisor fiscal o contador público independiente deberá incluir en su informe su opinión sobre si entre aquéllos y éstos existe la debida concordancia.

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

**ARTICULO 40. RECTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.** Las entidades gubernamentales que ejercen inspección, vigilancia o control, podrán ordenar rectificar los estados financieros o las notas que no se ajusten a las normas legales.

Tratándose de estados financieros de fin de ejercicio, las rectificaciones afectarán el período objeto de revisión, siempre que se notifique dentro del mes siguiente a la fecha en

---

<sup>14</sup>[http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley/1995/ley\\_0222\\_1995\\_pr001.html](http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley/1995/ley_0222_1995_pr001.html)

la cual se hayan presentado en forma completa ante la respectiva autoridad. Pasado dicho lapso las rectificaciones se reconocerán en el ejercicio en curso.

ARTICULO 41. PUBLICIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. Dentro del mes siguiente a la fecha en la cual sean aprobados, se depositará copia de los estados financieros de propósito general, junto con sus notas y el dictamen correspondiente, si lo hubiere, en la Cámara de Comercio del domicilio social. Esta expedirá copia de tales documentos a quienes lo soliciten y paguen los costos correspondientes.

ARTICULO 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.

ARTICULO 43. RESPONSABILIDAD PENAL. Artículo declarado CONDICIONALMENTE EXEQUIBLE Sin perjuicio de lo dispuesto en otras normas, serán sancionados con prisión de uno a seis años, quienes a sabiendas:

Suministren datos a las autoridades o expidan constancias o certificaciones contrarias a la realidad.

Ordenen, toleren, hagan o encubran falsedades en los estados financieros o en sus notas.

ARTICULO 44. EXPEDICIÓN DE REGLAMENTOS. (Artículo INEXEQUIBLE, salvo los apartes no tachados, ver Legislación Anterior. La Corte Constitucional en la sentencia C-290-97 deja establecido el nuevo texto de este artículo así) "Corresponde al Gobierno Nacional expedir la reglamentación sobre:

Las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Los libros, comprobantes y soportes que deberán elaborarse para servir de fundamento de los estados financieros, así como los requisitos mínimos que deberán cumplir unos y otros."

ARTICULO 45. RENDICIÓN DE CUENTAS. Los administradores deberán rendir cuentas comprobadas de su gestión al final de cada ejercicio, dentro del mes siguiente a la fecha en la cual se retiren de su cargo y cuando se las exija el órgano que sea competente para ello. Para tal efecto presentarán los estados financieros que fueren pertinentes, junto con un informe de gestión.

La aprobación de las cuentas no exonerará de responsabilidad a los administradores, representantes legales, contadores públicos, empleados, asesores o revisores fiscales.

ARTICULO 46. RENDICIÓN DE CUENTAS AL FIN DE EJERCICIO. Terminado cada ejercicio contable, en la oportunidad prevista en la ley o en los estatutos, los

administradores deberán presentar a la asamblea o junta de socios para su aprobación o improbación, los siguientes documentos:

Un informe de gestión.

Los estados financieros de propósito general, junto con sus notas, cortados a fin del respectivo ejercicio.

Un proyecto de distribución de las utilidades repartibles.

Así mismo presentarán los dictámenes sobre los estados financieros y los demás informes emitidos por el revisor fiscal o por contador público independiente.

**ARTICULO 47. INFORME DE GESTIÓN.** (Artículo modificado por el artículo 1 de la Ley 603 de 2000. El nuevo texto es el siguiente:> El informe de gestión deberá contener una exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación económica, administrativa y jurídica de la sociedad.

El informe deberá ser aprobado por la mayoría de votos de quienes deban presentarlo. A él se adjuntarán las explicaciones o salvedades de quienes no lo compartieren.

**ARTICULO 48. DERECHO DE INSPECCIÓN.** Los socios podrán ejercer el derecho de inspección sobre los libros y papeles de la sociedad, en los términos establecidos en la ley, en las oficinas de la administración que funcionen en el domicilio principal de la sociedad. En ningún caso, este derecho se extenderá a los documentos que versen sobre secretos industriales o cuando se trate de datos que de ser divulgados, puedan ser utilizados en detrimento de la sociedad. Las controversias que se susciten en relación con el derecho de inspección serán resueltas por la entidad que ejerza la inspección, vigilancia o control. En caso de que la autoridad considere que hay lugar al suministro de información, impartirá la orden respectiva.

**2.4.3 Decreto 2649 de 1993.** (diciembre 29) por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia <sup>15</sup>

**CAPITULO I.** De los principios de contabilidad generalmente aceptados

Art. 1o. Definición. De conformidad con el artículo 68 de la Ley 43 de 1990, se entiende por principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, el conjunto de conceptos básicos y de reglas que deben ser observados al registrar e informar contablemente sobre los asuntos y actividades de personas naturales o jurídicas. Apoyándose en ellos, la contabilidad permite identificar, medir, clasificar, registrar,

---

<sup>15</sup><http://www.actualicese.com/normatividad/2001/decretos/D2649-93/2D2649-93.htm>

interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones de un ente económico, en forma clara, completa y fidedigna.

Art. 2o. **Ámbito de aplicación.** El presente decreto debe ser aplicado por todas las personas que de acuerdo con la ley estén obligadas a llevar contabilidad. Su aplicación es necesaria también para quienes sin estar obligados a llevar contabilidad, pretendan hacerla valer como prueba.

## CAPITULO II. Objetivos y cualidades de la información contable

Art. 3o. **Objetivos básicos.** La información contable debe servir fundamentalmente para:

Conocer y demostrar los recursos controlados por un ente económico, las obligaciones que tenga de transferir recursos a otros entes, los cambios que hubieren experimentado tales recursos y el resultado obtenido en el período.

Predecir flujos de efectivo.

Apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios.

Tomar decisiones en materia de inversiones y crédito.

Evaluar la gestión de los administradores del ente económico.

Ejercer control sobre las operaciones del ente económico.

Fundamentar la determinación de cargas tributarias, precios y tarifas.

Ayudar a la conformación de la información estadística nacional, y

Contribuir a la evaluación del beneficio o impacto social que la actividad económica de un ente represente para la comunidad.

Art. 4o. **Cualidades de la información contable.** Para poder satisfacer adecuadamente sus objetivos, la información contable debe ser comprensible y útil. En ciertos casos se requiere, además, que la información sea comparable. La información es comprensible cuando es clara y fácil de entender, la información es útil cuando es pertinente y confiable, la información es pertinente cuando posee valor de realimentación, valor de predicción y es oportuna, la información es confiable cuando es neutral, verificable y en la medida en la cual represente fielmente los hechos económicos, la información es comparable cuando ha sido preparada sobre bases uniformes.

Art. 5o. **Definición.** Las normas básicas son el conjunto de postulados, conceptos y limitaciones, que fundamentan y circunscriben la información contable, con el fin de que esta goce de las cualidades indicadas en el artículo anterior.



Art. 6o. Ente económico. El ente económico es la empresa, esto es, la actividad económica organizada como una unidad, respecto de la cual se predica el control de los recursos. El ente debe ser definido e identificado en forma tal que se distinga de otros entes.

Art. 7o. Continuidad. Los recursos y hechos económicos deben contabilizarse y revelarse teniendo en cuenta si el ente económico continuara o no funcionando normalmente en períodos futuros. En caso de que el ente económico no vaya a continuar en marcha, la información contable así deberá expresarlo. Al evaluar la continuidad de un ente económico debe tenerse en cuenta que asuntos tales como los que se señalan a continuación, pueden indicar que el ente económico no continuara funcionando normalmente:

Tendencias negativas (pérdidas recurrentes, deficiencias de capital de trabajo, flujos de efectivo negativos).

Indicios de posibles dificultades financieras (incumplimiento de obligaciones, problemas de acceso al crédito, refinanciamientos, venta de activos importantes) y,

Otras situaciones internas o externas (restricciones jurídicas a la posibilidad de operar, huelgas, catástrofes naturales).

Art. 8o. Unidad de medida. Los diferentes recursos y hechos económicos deben reconocerse en una misma unidad de medida.

Por regla general se debe utilizar como unidad de medida la moneda funcional. La moneda funcional es el signo monetario del medio económico en el cual el ente principalmente obtiene y usa efectivo.

### CAPITULO III. Normas Básicas

Art. 9o. Período. El ente económico debe preparar y difundir periódicamente estados financieros, durante su existencia. Los cortes respectivos deben definirse previamente, de acuerdo con las normas legales y en consideración al ciclo de las operaciones. Por lo menos una vez al año, con corte al 31 de diciembre, el ente económico debe emitir estados financieros de propósito general.

Art. 10. Valuación o medición. Tanto los recursos como los hechos económicos que los afecten deben ser apropiadamente cuantificados en términos de la unidad de medida. Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de medición aceptados el valor histórico, el valor actual, el valor de realización y el valor presente. Valor o costo histórico es el que representa el importe original consumido u obtenido en efectivo, o en su equivalente, en el momento de realización de un hecho económico. Con arreglo a lo previsto en este decreto, dicho importe debe ser expresado para reconocer el efecto ocasionado por las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. Valor actual o de reposición es el que representa el

importe en efectivo, o en su equivalente, que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación, en el momento actual.

Art. 11. Esencia sobre forma. Los recursos y hechos económicos deben ser reconocidos y revelados de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente en su forma legal. Cuando en virtud de una norma superior, los hechos económicos no puedan ser reconocidos de acuerdo con su esencia, en notas a los estados financieros se debe indicar el efecto ocasionado por el cumplimiento de aquella disposición sobre la situación financiera y los resultados del ejercicio.

Art. 12. Realización. Solo pueden reconocerse hechos económicos realizados. Se entiende que un hecho económico se ha realizado cuando quiera que pueda comprobarse que, como consecuencia de transacciones o eventos pasados, internos o externos, el ente económico tiene o tendrá un beneficio o un sacrificio económico, o ha experimentado un cambio en sus recursos, en uno y otro caso razonablemente cuantificables.

Art. 13. Asociación. Se deben asociar con los ingresos devengados en cada período los costos y gastos incurridos para producir tales ingresos, registrando unos y otros simultáneamente en las cuentas de resultados. Cuando una partida no se pueda asociar con un ingreso, costo o gasto, correlativo y se concluya que no generara beneficios o sacrificios económicos en otros períodos, debe registrarse en las cuentas de resultados en el período corriente.

Art. 14. Mantenimiento del patrimonio. Se entiende que un ente económico obtiene utilidad, o excedentes, en un período únicamente después de que su patrimonio al inicio del mismo, excluidas las transferencias de recursos a otros entes realizadas conforme a la ley, haya sido mantenido o recuperado. Esta evaluación puede hacerse respecto del patrimonio financiero (aportado) o del patrimonio físico (operativo).

Salvo que normas superiores exijan otra cosa, la utilidad, o excedente, se establece respecto del patrimonio financiero debidamente actualizado para reflejar el efecto de la inflación.

Art. 15. Revelación plena. El ente económico debe informar en forma completa, aunque resumida, todo aquello que sea necesario para comprender y evaluar correctamente su situación financiera, los cambios que esta hubiere experimentado, los cambios en el patrimonio, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos futuros de efectivo.

Art. 16. Importancia relativa o materialidad. El reconocimiento y presentación de los hechos económicos debe hacerse de acuerdo con su importancia relativa. Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Al preparar estados financieros, la materialidad se debe determinar con relación al activo total, al activo

corriente, al pasivo total, al pasivo corriente, al capital de trabajo, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Art. 17. Prudencia. Cuando quiera que existan dificultades para medir de manera confiable y verificarle un hecho económico realizado, se debe optar por registrar la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, o de subestimar los pasivos y los gastos.

Art. 18. Características y prácticas de cada actividad. Procurando en todo caso la satisfacción de las cualidades de la información, la contabilidad debe diseñarse teniendo en cuenta las limitaciones razonablemente impuestas por las características y prácticas de cada actividad, tales como la naturaleza de sus operaciones, su ubicación geográfica, su desarrollo social, económico y tecnológico.

#### CAPITULO IV. De los estados financieros y sus elementos. SECCIÓN I. De los estados financieros

Art. 19. Importancia. Los Estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores del ente, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

Art. 20. Clases principales de estados financieros. Teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos o los objetivos específicos que los originan, los estados financieros se dividen en estados de propósito general y de propósito especial.

Art. 21. Estados financieros de propósito general. Son estados financieros de propósito general aquellos que se preparan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad de un ente económico para generar flujos favorables de fondos. Se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta. Son estados financieros de propósito general, los estados financieros básicos y los estados financieros consolidados.

#### **2.4.4 Ley 80 de 1993 (octubre 28).** Por la cual se expide el Estatuto General de Contratación de la Administración Pública.

Artículo 35. De la radiodifusión sonora. Los concesionarios de los servicios de radiodifusión sonora, podrán ser personas naturales o jurídicas, cuya selección se hará por el procedimiento objetivo previsto en esta ley, de acuerdo con las prioridades establecidas en el plan general de radiodifusión que expide el Gobierno Nacional. El servicio de radiodifusión sonora sólo podrá concederse a nacionales colombianos o a personas jurídicas debidamente constituidas en Colombia.

En las licencias para la prestación del servicio de radiodifusión sonora, se entenderá incorporada la reserva de utilización de los canales de radiodifusión, al menos por dos (2) horas diarias, para realizar programas de educación a distancia o difusión de comunicaciones oficiosas de carácter judicial.<sup>16</sup>

PARÁGRAFO 1°. El servicio comunitario de radiodifusión sonora, será considerado como actividad de telecomunicaciones y otorgado directamente mediante licencia, previo cumplimiento de los requisitos y condiciones jurídicas, sociales y técnicas que disponga el Gobierno Nacional.

PARÁGRAFO 2°. En consonancia con lo dispuesto en el artículo 75 de la Constitución Política, en los procedimientos relativos a la concesión de los servicios de radiodifusión sonora, la adjudicación se hará al proponente que no sea concesionario de tales servicios en la misma banda y en el mismo espacio geográfico en el que, conforme a los respectivos pliegos, vaya a funcionar la emisora, siempre que reúna los requisitos y condiciones jurídicas, económicas y técnicas exigidas. Cualquiera de los proponentes podrá denunciar ante la entidad concedente y ante las demás autoridades competentes, los hechos o acciones a través de los cuales se pretenda desconocer el espíritu de esta norma.

De conformidad con la Ley 1341 o Ley de TIC los servicios de radiodifusión sonora en Colombia, contribuirán a difundir la cultura, afirmar los valores esenciales de la nacionalidad colombiana y a fortalecer la democracia. Además, determina que en los programas radiales debe hacerse buen uso del idioma castellano.

Por los servicios de radiodifusión sonora no podrá hacerse transmisiones que atenten contra La Constitución y las leyes de la República o la vida, honra y bienes de los ciudadanos. Los proveedores de los servicios de radiodifusión sonora, serán personas naturales o jurídicas, cuya selección objetiva, duración y prórrogas se realizarán de acuerdo con lo estipulado en la Ley de contratación pública. La concesión para el servicio de radiodifusión sonora incluye el permiso para uso del espectro radioeléctrico. El Servicio de Radiodifusión Sonora deberá prestarse en forma continua, eficiente y en libre y leal competencia y el término de duración de las concesiones actuales y futuras para la prestación del Servicio de Radiodifusión Sonora, será de diez (10) años prorrogables por lapsos iguales. En ningún caso habrá prórrogas automáticas ni gratuitas.

La totalidad de la programación no podrá ser transmitida o retransmitida en idiomas distintos al castellano, sin perjuicio de la garantía y el respeto por la diversidad cultural. La Resolución 415 de 2010, “por medio de cual la se expide el Reglamento del Servicio de Radiodifusión Sonora y se dictan otras disposiciones” desarrolla los alcances, objetivos, fines y principios de dicho servicio público; las condiciones para su prestación; los derechos y obligaciones de los proveedores; los criterios para la organización, encadenamiento y concesión del servicio, así como su clasificación y las condiciones de cubrimiento del mismo.

---

<sup>16</sup> Disponible en: <http://www.mintic.gov.co/index.php/radio-difusion-sonora>

### **3. DISEÑO METODOLÓGICO**

#### **3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN**

Para la realización del análisis financiero de la Emisora Radio Sonar de Ocaña, se aplicó la investigación descriptiva de corte cualitativo, teniendo en cuenta que se determinaron las características específicas del ente en cuanto a las transacciones desarrolladas.

#### **3.2 POBLACIÓN**

La población estuvo conformada por los funcionarios de la empresa los cuales están asignados en los cargos de: Administrador y Secretaria auxiliar contable.

#### **3.3 MUESTRA**

Teniendo en cuenta que la población es pequeña y fácil de manejar, se tomó el 100% de la misma para la recolección de la información.

#### **3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

La información se recolectó, haciendo uso de la técnica de la entrevista y como instrumento un cuestionario estructurado, el cual tuvo preguntas relacionadas con el tema, para obtener así información primaria. Así mismo se hizo uso del análisis documental en la recolección de información secundaria. (Anexos A y B).

#### **3.5 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN**

La información se analizó de manera cualitativa, determinando categorías dentro de las cuales se ubicaron los datos suministrados para luego hacer la interpretación de los mismos, la cual fue convalidada con la observación de procesos y documentos.

## 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1 RESULTADO Y DIAGNOSTICO DE LA INFORMACION DE RADIO SONAR DE OCAÑA.

**4.1.1 Diagnóstico situacional con base en información primaria.** Se trata de un juicio crítico cuyo fin es emitir una opinión sobre la situación económico-financiera de la empresa, o de los derechos que sobre ella detectan los agentes externos. La tarea de análisis queda conceptualizada como la formulación de juicios útiles que reduzcan al máximo la incertidumbre a la que se encuentra expuesto el funcionario, en un proceso de asignación de recursos, proporcionando estimaciones del riesgo y de los rendimientos futuros asociados a dicha asignación, por lo anterior contamos con entrevistas realizadas a las personas a cargo del manejo de la emisora Radio Sonar de Ocaña, para comprender su manejo y las expectativas sobre esta.

#### Cuadro 1. Entrevista dirigida al auxiliar contable de Radio Sonar Ocaña

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER	
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	
Objetivo. Analizar la situación contable y financiera para la toma de decisiones en la Emisora Radio Sonar de Ocaña.	
Nombre: YAMILE GAONA ÁLVAREZ	
1. Qué Tiempo lleva a cargo de la empresa:	13 años
2. Lleva Ud., un registro ordenado y contable de las cuentas de la Emisora?	Sí, porque son exigencias de la empresa.
3.Cuál es la información contable que posee la empresa?	Flujo de caja efectivos – informe de ventas
4.Cuál es la forma de registro contable?	Sistematizado
5. Desde que año data la información contable de la empresa?	Desde el año 2009
6. Posee la empresa información que muestre el análisis financiero de los balances y estados de resultados?	No posee, porque no se realiza

Fuente. Autores del proyecto

Podemos darnos cuenta que el tiempo que lleva a cargo de la empresa la auxiliar contable es bastante significativo, pues en 13 años laborando en ese cargo se puede concluir que tiene un completo conocimiento sobre la situación financiera de la Emisora radio Sonar y las expectativas de su propietario hacia futuro. En cuanto a los registros contables de las cuentas manejadas en la Emisora Radio Sonar, se observa que se llevan en forma ordenada

por las exigencias de la empresa, esta situación nos permite ver que se pretende tener una organización del estado financiero de la Emisora.

Respecto a la información contable que posee la empresa, se detecta que es muy básica pues solo se lleva a cabo el registro del Flujo de caja, efectivo y un informe de venta de servicios, los cuales son llevados de forma sistematizada, información esta que data desde el año 2009

Finalmente observamos que la Emisora no posee información que muestre el análisis financiero de los balances y estados de resultados, puesto que no es realizada, ya que se alcanza a notar la falta de interés y conocimiento de la importancia de un análisis financiero.

### **Cuadro 2. Entrevista dirigida al administrador de Radio Sonar Ocaña.**

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER	
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	
Objetivo. Analizar la situación contable y financiera para la toma de decisiones en la Emisora Radio Sonar de Ocaña.	
Nombre JORGE CABRALES ROMERO	
1. Por qué no se había realizado antes un análisis financiero a la empresa?	Por falta de interés, y por no saber la importancia que tiene para la emisora
2. Con base en qué se toman las decisiones derivadas de la información financiera?	Con base al flujo de efectivo y ventas
3. ¿Qué consecuencias ha tenido que asumir la empresa por la ausencia de información financiera?	Adquirir compromisos con proveedores y entidades financieras, viéndose afectada en ocasiones en su liquidez.
4. Cuáles son los aspectos positivos y negativos de la Emisora frente a la competencia?	Positivos: credibilidad, reconocimiento de marca por estar afiliado a Caracol, calidad del servicios. Negativo: un departamento de ventas no muy sólido.
5. ¿Qué beneficios considera ofrece el trabajo en mención a la administración de la emisora?	Conocer el estado financiero real, para así poder tomar ciertas decisiones y proyecciones. Corregir lo que está mal.
6. La aplicación del presente trabajo será medita, o a futuro	Será inmediata

Fuente. Autores del proyecto

En lo que corresponde a la información suministrada por el gerente de la Emisora Radio Sonar, permite detectar que no se ha realizado antes un análisis financiero en la empresa, esto por la falta de interés, y por el desconocimiento de la importancia que tiene para la

emisora Radio Sonar la realización de este, ya que la toma de las decisiones derivadas de la información financiera son llevadas a cabo con base al flujo de efectivo y la relación de la venta de servicios.

En consecuencia a lo anterior la Emisora Radio Sonar, ha tenido que asumir en algunas ocasiones la afectación de su liquidez, puesto que se han adquirido compromisos con proveedores y entidades financieras, sin las debidas bases, pues la ausencia de información financiera, lo han llevado muchas veces a tomar decisiones perjudiciales para la Empresa.

Respecto a los beneficios considerados que ofrece este trabajo a la administración de la emisora Radio Sonar, se encuentra el flujo de información que el propietario puede conocer respecto al estado financiero real de la emisora, pudiendo así tomar ciertas decisiones y obtener proyecciones, al igual que hacer correcciones de lo que está mal.

La gerencia tiene igualmente interés en la información contenida en los estados financieros ya que adicionalmente puede tener acceso a información de naturaleza gerencial y financiera que la ayuda a tomar decisiones en sus actividades de planeación y control de las operaciones en la entidad.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado por la dirección ya que con los resultados se le facilita información de uso para los diversos interesados. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de la empresa cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento y si se deben reinvertir las utilidades.

Teniendo en cuenta el análisis de la información primaria se estableció la matriz DOFA, la que permitió establecer las estrategias de mejoramiento.

4.1.2 Diagnóstico situacional con base en información secundaria. Este abarca dos situaciones una mostrada en la matriz DOFA, producto del análisis de información primaria y otra condensada en el análisis financiero, producto del análisis de información secundaria.

4.1.2.1 Análisis DOFA. Se muestra en el cuadro inserto a continuación.

**Cuadro 3. Matriz DOFA.**

FACTORES EXTERNOS	<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
FACTORES INTERNOS	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Programas de gobierno que impulsan las nuevas tecnologías de la comunicación.</li> <li>- Fácil acceso a la tecnología, que permite la ampliación de la audiencia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Accionar de la competencia, con mejor programación y diferentes medios tecnológicos para ser escuchados.</li> </ul>



<p><b>FORTALEZAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Poco endeudamiento.</li> <li>- Audiencia poco exigente que se ajusta a su programación.</li> <li>- Credibilidad</li> </ul>	<p><b>ESTRATEGIA FO</b></p> <p>Ampliar y fortalecer su audiencia, proyectando la Emisora hacia las nuevas tecnologías de actualidad.</p>	<p><b>ESTRATEGIA FA</b></p> <p>Aprovechar su alianza con una cadena radial a nivel nacional de gran reconocimiento para impulsar nueva programación buscando cautivar y mejorar la audiencia.</p>
<p><b>DEBILIDADES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Escaso margen de utilidad en el año.</li> <li>- Poca tecnología utilizada.</li> <li>- Poca inversión para mejorar</li> <li>- Altas cuentas por cobrar.</li> <li>- La mayoría de las ganancias se dedican a cubrir gastos.</li> </ul>	<p><b>ESTRATEGIA DO</b></p> <p>Implementar la organización contable en búsqueda de la consolidación y la estabilidad económica de la Emisora, lo que conlleva a la mejora de las utilidades a la destinación de las mismas a la inversión en, mejoramiento y actualización de los equipos de cómputo y comunicación para el buen desarrollo de sus actividades.</p>	<p><b>ESTRATEGIA DA</b></p> <p>Gestionar acciones para la recuperación de la cartera, buscando optimizar el efectivo, disminuyendo así el riesgo de endeudamiento por inversión en nuevas tecnologías.</p>

Fuente. Autores del proyecto.

**4.1.2.2 Análisis financiero.** En el análisis financiero, se puede visualizar que la Emisora Radio Sonar de Ocaña, posee una gran cantidad de cuentas por cobrar y poco efectivo, aspecto que la puede llevar a asumir un gran riesgo, si no se apoya en elementos importantes de control, sobre los deudores.

Se observa además que las cuentas por pagar, han venido disminuyendo a través de los años, lo cual representa un factor positivo para la emisora. Así mismo los costos y gastos son considerados factores relevantes, debiendo destinarse gran parte de los ingresos para cubrirlos.

Por otra parte en el patrimonio, se evidencia que el capital ha aumentado en el transcurso de los años, mientras que el rubro de excedentes fue cero para los últimos años.

El estado de resultados permite ver que los gastos se llevan la mayoría de los ingresos, quedando la utilidad del ejercicio con un pequeño margen, lo que ubica a la Emisora Radio Sonar de Ocaña, en un punto riesgoso para su rentabilidad y estabilidad económica.

De igual manera, cuenta con la capacidad suficiente de dinero para cancelar sus obligaciones corrientes. A pesar de su liquidez; para el pago de sus pasivos, es evidente que debe recurrir a su inventario, debido a que éste es el rubro con mayor representación.

De igual manera si decide en un momento dado cancelar sus obligaciones podrá hacerlo ya que cuenta con el efectivo necesario para ello y para continuar con las actividades normales.

La Emisora debe mantener un bajo nivel de endeudamiento ya que se observa, reducción en su solidez, por cuanto el pasivo es bastante alto.

Analizando la solvencia general de la empresa, se visualizan resultados positivos, ya que éste indicador presenta la relación entre el activo total y el pasivo total, lo que se traduce en la capacidad de pago tanto a corto como a largo plazo. La relación indica que la empresa cuenta con disponibilidad para cubrir todas sus deudas, resultado con el que se puede indicar que la Emisora tiene solidez y a su vez solvencia.

#### **4.2 IDENTIFICACIÓN DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES A DESARROLLAR, DE ACUERDO CON LAS NORMATIVAS: LEY 222 DE 1.995 Y EL DECRETO 2649 DE 1.993 PROPIAS PARA ESTE TIPO DE ACTIVIDADES.**

##### **4.2.1 Información referente a políticas. Preparación y difusión de estados financieros de propósito general abreviados.**

Los estados financieros de propósito general consolidados deben ser sometidos a consideración de quien sea competente, para su aprobación o improbación.

Los estados financieros estarán acompañados de sus notas, con las cuales conforman un todo indivisible.

Los estados financieros y sus notas se prepararán y presentarán conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El Representante Legal y el Contador Público bajo cuya responsabilidad se hubiesen preparado los estados financieros deberán certificar aquellos que se pongan a disposición de los asociados o de terceros.

Los estados financieros presentados conjuntamente con el informe de gestión de los administradores, el revisor fiscal o contador público independiente, deberá incluir en su informe su opinión sobre si entre aquéllos y éstos existe la debida concordancia.

Los estados financieros certificados y los dictámenes correspondientes, se presumen auténticos, mientras no haya pruebas en contra.

Las rectificaciones se darán a conocer al difundir los estados financieros respectivos y, en todo caso, en la forma y plazo que determine la respectiva entidad gubernamental.

La orden de rectificación solo tendrá efectos cuando la entidad gubernamental que ejerce inspección, vigilancia o control haya resuelto expresamente los recursos a que hubiere lugar, si es que éstos fueron interpuestos.

Deposito de copia de los estados financieros de propósito general, junto con sus notas y el dictamen correspondiente, si lo hubiere, en la Cámara de Comercio del domicilio social, dentro del mes siguiente a la fecha en la cual sean aprobados.

Las entidades gubernamentales de inspección, vigilancia y control podrán establecer casos en los cuales no se exija depósito o se requiera un medio de publicidad adicional.

Ordenamiento de la publicidad de los estados financieros intermedios. Los estados financieros de propósito general, junto con sus notas y el dictamen correspondiente, serán conservados por La Cámara de Comercio hasta un término de cinco años.

Los estados financieros depositados en la Superintendencia de Sociedades, no tendrán que ser depositados en las Cámaras de Comercio.

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.

**4.2.2 Información referente a procedimientos.** La certificación consiste en declarar que se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

Art. 4o. Cualidades de la información contable. Para poder satisfacer adecuadamente sus objetivos, la información contable debe ser comprensible y útil. La información es comprensible cuando es clara y fácil de entender, la información es útil cuando es pertinente y confiable, la información es pertinente cuando posee valor de realimentación, valor de predicción y es oportuna, la información es confiable cuando es neutral y verificable.

Los recursos y hechos económicos deben contabilizarse y revelarse teniendo en cuenta si el ente económico continuara o no funcionando normalmente en períodos futuros. En caso de que el ente económico no vaya a continuar en marcha, la información contable así deberá expresarlo.

Al evaluar la continuidad de un ente económico debe tenerse en - Tendencias negativas (pérdidas recurrentes, deficiencias de capital de trabajo, flujos de efectivo negativos).

- Indicios de posibles dificultades financieras (incumplimiento de obligaciones, problemas de acceso al crédito, refinanciaciones, venta de activos importantes) y,
- Otras situaciones internas o externas (restricciones jurídicas a la posibilidad de operar, huelgas, catástrofes naturales).

Los diferentes recursos y hechos económicos deben reconocerse en una misma unidad de medida. Por regla general se debe utilizar como unidad de medida la moneda funcional. La moneda funcional es el signo monetario del medio económico en el cual el ente principalmente obtiene y usa efectivo.

Una partida no se pueda asociar con un ingreso, costo o gasto, correlativo si se concluye que no generara beneficios o sacrificios económicos en otros períodos, debe registrarse en las cuentas de resultados en el período corriente.

Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Al preparar estados financieros, la materialidad se debe determinar con relación al activo total, al activo corriente, al pasivo total, al pasivo corriente, al capital de trabajo, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Cuando quiera que existan dificultades para medir de manera confiable y verificarle un hecho económico realizado, se debe optar por registrar la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, o de subestimar los pasivos y los gastos.

### **4.3 IDENTIFICACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ELABORACIÓN DEL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2010, 2011 Y 2012.**

#### **4.3.1 Registro de Movimientos mensuales del año 2010.**

**Cuadro 4. Movimiento consolidado a 31 de diciembre de 2010**

<b>MOVIMIENTO</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>Ingresos</b>		
Saldo que viene de caja	8.550	
Cheque girado	6.500	
Préstamo sobre giro	12.500	
Facturas canceladas	204.158	
Ingresos por venta	240.368	

<b>Egresos</b>		
Gastos Propietario		18.133
Comisiones		98.550
Gastos generales		51.600
Sueldos		28.650
Descuentos		9.500
Portes y correo		5.700
<b>Consignaciones</b>	25.650	

Fuente. Emisora Radio Sonar de Ocaña

#### 4.3.1.1 Balance general.

#### Cuadro 5. Emisora de radio Sonar.

EMISORA RADIO SONAR DE OCAÑA  
BALANCE GENERAL  
A 31 de Diciembre de 2.010 (Cifras en miles de pesos)

CÓD.	ACTIVO			272.325	100%
	ACTIVO CORRIENTE			43.435	16%
11	Efectivo	7.225	17%		
14	Cuentas por cobrar	36.210	83%		
	ACTIVO FIJO			228.890	84%
	Construcciones y edificaciones	50.000	22%		
	Equipo de Cómputo y Comuni.	150.000	65%		
	Equipo de oficina	8.890	4%		
	Flota y equipo de transporte	20.000	9%		
	PASIVOS			3.890	1%
24	Cuentas por pagar	3.890	100%		
	Proveedores	0	0%		
	Costos y gastos por pagar	0	0%		
	PATRIMONIO			268.435	99%
	Capital Social	240.480	90%		
	Excedente	27.955	10%		
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			272.325	100%

Fuente. Cálculo de los autores

#### 4.3.1.2 Estado de Resultado

##### Cuadro 6. Emisora de radio Sonar.

EMISORA RADIO SONAR DE OCAÑA  
ESTADO DE RESULTADO  
A 31 de Diciembre de 2.010 (Cifras en miles de pesos)

CÓD.	CUENTAS				
		\$			
	<b>INGRESOS</b>			240.368	100%
	Venta de Servicios	240.368	100%		
	<b>GASTOS</b>			212.133	88%
	Personal	46.783	22%		
	Comisiones	98.550	47%		
	Servicios	51.600	24%		
	Otros	15.200	7%		
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>			28.235	12%
	<b>PROVISIÓN DE IMPUESTO</b>	280	1%		
	<b>UTILIDAD NETA</b>	27.955	99%		

Fuente. Cálculo de los autores

#### 4.3.2 Registro de Movimientos mensuales del año 2011

##### Cuadro 7. Movimiento consolidado a 31 de diciembre de 2011.

MOVIMIENTO	DEBE	HABER
<b>Ingresos</b>		
Saldo que viene de caja	10.320	
Cheque girado	3.500	
Préstamo sobre giro	2.000	
Facturas canceladas	195.055	
Ingresos por venta	243.780	
<b>Egresos</b>		
Gastos Propietario		7.870
Comisiones		154.320
Gastos generales		27.259
Sueldos		24.630
Descuentos		0
Portes y correo		650
<b>Consignaciones</b>	26.519	

Fuente. Emisora Radio Sonar de Ocaña

4.3.2.1 Balance general

**Cuadro 8. Balance general.**

EMISORA RADIO SONAR DE OCAÑA  
BALANCE GENERAL (En miles de pesos)  
A 31 de Diciembre de 2.011  
ANÁLISIS VERTICAL

CÓD.	ACTIVO			284.322	100%
	ACTIVO CORRIENTE			60.390	21%
	Efectivo	11.665	19%		
	Cuentas por cobrar	48.725	81%		
	ACTIVO FIJO			223.932	79%
	Construcciones y edificaciones	50.000	22%		
	Equipo de computo y comunicación	147.940	66%		
	Equipo de oficina	7.992	4%		
	Flota y equipo de transporte.	18.000	8%		
	PASIVOS			4.700	2%
	Cuentas por pagar	1.600	34%		
	Proveedores nacionales	600	13%		
	Costos y gastos por pagar	2.500	53%		
	PATRIMONIO			279.622	98%
	Capital social	279.622	100%		
	Excedente	0	0%		
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			284.322	100%

Fuente. Cálculo de los autores

4.3.2.2 Estado de Resultado

**Cuadro 9. Estado de Resultado.**

EMISORA RADIO SONAR DE OCAÑA  
ESTADO DE RESULTADO  
A 31 de Diciembre de 2.011 (Cifras en miles de pesos)

CÓD.	CUENTAS				
		\$			
	<b>INGRESOS</b>			243.780	100%
	Venta de servicios	243.780	100%		
	<b>GASTOS</b>			214.729	88%
	Gastos de Personal	32.500	15%		
	Comisiones	154.320	72%		
	Servicios	27.909	13%		
	otros	0	0%		
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			29.051	12%
	<b>PROVISIÓN DE IMPUESTO</b>	315	1%		
	<b>UTILIDAD NETA</b>	28.736	99%		

Fuente. Cálculo de los autores

4.3.3 Registro de Movimientos mensuales del año 2012

**Cuadro 10. Movimiento consolidado a 31 de diciembre de 2012.**

MOVIMIENTO	DEBE	HABER
<b>Ingresos</b>		
Saldo que viene de caja	12.250.000	
Cheque girado	2.100.000	
Préstamo sobre giro		
Facturas canceladas	94.414.448	
Ingresos por venta	140.739.448	
<b>Egresos</b>		
Gastos Propietario		26.098.350
Comisiones		41.759.448



Gastos generales		12.945.000
Sueldos		30.150.650
Descuentos		0
Portes y correo		520.000
<b>Consignaciones</b>	18.434.000	

Fuente. Emisora Radio Sonar de Ocaña

#### 4.3.3.1 Balance general.

##### Cuadro 11. Balance general.

EMISORA RADIO SONAR DE OCAÑA  
BALANCE GENERAL (En miles de pesos)  
A 31 de Diciembre de 2.012

CÓD.	ACTIVO			314.568	100%
	ACTIVO CORRIENTE			57.850	18%
	Efectivo	11.525	20%		
	Cuentas por cobrar	46.325	80%		
	ACTIVO FIJO			256718	82%
	Construcciones y edificaciones	70.000	27%		
	Equipo de computo y comunicación	147.942	58%		
	Equipo de oficina	10.000	4%		
	Flota y equipo de transporte	28.776	11%		
	PASIVOS			3.800	1%
	Cuentas por pagar	1.000	26%		
	Proveedores nacionales	500	13%		
	Costos y gastos por pagar	2.300	16%		
	PATRIMONIO			310.768	99%
	CAPITAL SOCIAL	310.768	100%		
	EXCEDENTE				
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			314.568	100%

Fuente. Cálculo de los autores

4.3.3.2 Estado de Resultado.

**Cuadro 12. Estado de Resultado.**

EMISORA RADIO SONAR DE OCAÑA  
ESTADO DE RESULTADO  
A 31 de Diciembre de 2.012

CÓD.	CUENTAS				
	INGRESOS			140.739.448	100%
	Servicios de publicidad	140.739.448	100%		
	GASTOS			111.473.448	79%
	Gastos de Personal	56.249.000	50%		
	Comisiones	41.759.448	38%		
	Servicios	13.465.000	12%		
	Otros	0	0%		
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			28.906.000	21%
	PROVISIÓN DE IMPUESTO	97.392	0.3%		
	UTILIDAD NETA	28.808.608	99.7%		

Fuente. Cálculo de los autores

#### **4.4 DESARROLLO DEL ANÁLISIS FINANCIERO: ANÁLISIS COMPARATIVO (VERTICAL Y HORIZONTAL) Y APLICACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS.**

El análisis de los estados financieros es una herramienta de vital importancia, que tiene a su disposición la Emisora Radio Sonar de Ocaña, para determinar el ritmo de crecimiento o estancamiento de la rentabilidad económica o financiera de las operaciones de la empresa.

El análisis financiero busca la interpretación y comparación de los resultados de los periodos comprendidos entre los años 2010, 2011 y 2012. A través de este análisis no sólo se observará la actividad general operacional y sus tendencias, sino que también se obtendrá una visión global de los resultados reales de la gestión administrativa, con miras a una acertada toma de decisiones.

Los estados financieros considerados para realizar el análisis a la Emisora Radio Sonar de Ocaña N. de S., son: El balance general y Estado de Resultados para los años 2.010, 2011 y 2.012.

El Balance General de la empresa, en el activo muestra la estructura básica de las cuentas corrientes como son Efectivo y Cuentas por cobrar; el no corriente está compuesto por Vehículos, Equipo de cómputo y comunicación, Muebles y enseres y Comunicación. El pasivo está formado por las cuentas por pagar; finalmente, está el patrimonio, integrado por la cuenta de Capital y Excedente.

Con respecto al Estado de resultados, este se constituye con las cuentas de Ingresos y Gastos.

##### **4.4.1 ANÁLISIS VERTICAL**

El objetivo de este análisis, es calcular la participación porcentual que tiene cada cuenta en el Balance General y en el Estado de Resultados, para emitir un diagnóstico de la situación presentada, evaluando la incidencia de la cartera en la liquidez de la empresa y el comportamiento financiero de la misma.

Para desarrollar el análisis vertical se toma el valor de una cifra base, la cual puede ser, en el Balance General, el total activo o el total pasivo más patrimonio, y en el Estado de Resultados el valor de los ingresos operacionales; hallando a través de ellos los porcentajes de participación para su posterior análisis.

#### 4.4.1.1 Balance General y Estado de Resultados año 2.010

**Cuadro 13. Balance General (En miles de pesos) A 31 de Diciembre de 2.010. Emisora Radio Sonar de Ocaña.**

	CÓD.	ACTIVO			272.325	100%
		ACTIVO CORRIENTE			43.435	16%
	11	Efectivo	7.225	17%		
		Cuentas por cobrar	36.210	83%		
		ACTIVO FIJO			228.890	84%
		Construcciones y edificaciones	50.000	22%		
		Equipo de Computo y Comuni.	150.000	65%		
		Equipo de oficina	8.890	4%		
		Flota y equipo de transporte	20.000	9%		
		PASIVOS			3.890	1%
	24	Cuentas por pagar	3.890	100%		
		Proveedores	0	0%		
		Costos y gastos por pagar	0	0%		
		PATRIMONIO			268.435	99%
		Capital Social	240.480	90%		
		Excedente	27.955	10%		
		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			272.325	100%

Fuente. Cálculo de los autores

El anterior es el Balance General de la Emisora Radio Sonar de Ocaña para el año 2.010, el cual representa la situación financiera de la empresa. En este método de análisis, se considera cada rubro común un 100%; en el activo, el no corriente es un 100% y el corriente otro 100% y cada cuenta de este componente estará valuado parcialmente. Es así que se puede analizar los rubros más importantes dentro de cada apartado del estado financiero: El Activo Corriente, alcanza una participación del 16%, en donde las cuentas por cobrar poseen el mayor factor porcentual, con el 83%, mientras que el efectivo tiene un 17%. Esto se debe a que por ser una empresa de servicios relaciona más cuentas por cobrar que movimientos en efectivo.

Cabe mencionar que la cuenta con mayor participación en el activo corriente de Radio sonar, se encuentra en las cuentas por cobrar con una concentración para este año de un 83%, las cuales están por encima de la de efectivo con 17%, es explicable en una empresa de servicios, pero Radio Sonar en este año también deja ver que su sistema de recaudo no es el mejor, por lo que debe implementar estrategias en su cartera, ya que para los clientes

no se hace ningún tipo de provisión. De igual forma el rubro de efectivo es del 17% y las cuentas por cobrar con 87%, permiten detectar un desequilibrio en estos dos rubros, representando un riesgo en su recuperación de cartera y en su liquidez a corto plazo, pues en el momento que se presentara un imprevisto en su actividad operativa, Radio Sonar tendría dificultades

El activo fijo tiene la mayor participación con un 84% del total del activo, las cuales están representadas en su mayoría con un 65% por el Equipo de Cómputo y Comunicación, ya que para el desarrollo de sus actividades necesita de equipos especializados para prestar un servicio de buena calidad y para cumplir con los estándares requeridos por las entidades nacionales para poder laborar. Seguidamente las construcciones y edificaciones con un 22% tienen una participación significativa. Con un menor porcentaje los siguen las cuentas Flota y equipo de transporte y Equipo de oficina con un 9% y 4% respectivamente. No es fácil decir si lo anterior es bueno o conveniente para una empresa, pero Radio Sonar, tiene una estructura adecuada en sus activos fijos, ya que la actividad de la empresa así lo requiere.

En lo que corresponde a los pasivos, la totalidad de la participación se ve en los corrientes, es decir obligaciones a menos de un año, siendo las cuentas por pagar las que llevan toda la participación con un 100%. Por otra parte la ausencia de Pasivos No Corrientes, permiten establecer que la política de financiación de la empresa es a corto plazo y que por lo tanto no relacionan obligaciones financieras.

Se puede observar a través del análisis comparativo de las cuentas pasivo y patrimonio, que la forma de financiación de la empresa, no es la más adecuada ya que el primero participa en mayor proporción con el 58.80% y el segundo con el 41.20%, por lo que la empresa debería buscar otras formas de financiación para amortiguar el pasivo que es a corto plazo.

El esquema del Balance General implementado por la Emisora Radio Sonar de Ocaña, adolece de información en cuanto a provisiones de la cartera en curso, reservas y utilidades de ejercicios actuales y anteriores.

**Cuadro 14. Estado de Resultado a 31 de Diciembre de 2.010 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.**

CÓD.	CUENTAS				
		\$			
	INGRESOS			240.368	100%
	Venta de Servicios	240.368	100%		
	GASTOS			212.133	88%
	Personal	46.783	22%		
	Comisiones	98.550	47%		
	Servicios	51.600	24%		
	Otros	15.200	7%		
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO			28.235	12%
	PROVISIÓN DE IMPUESTO	280	1%		
	UTILIDAD NETA	27.955	99%		

Fuente. Cálculo de los autores

Los ingresos de la emisora se derivan de la venta de los servicios de radiodifusión, la cual tiene una participación del 100%

A pesar de que los ingresos por el desarrollo de la actividad propia de la empresa poseen la mayor participación, estos apenas alcanzan a superar en un 12% a los gastos operacionales que participan con las cuentas de servicios, personal y comisiones, siendo esta última la más representativa, reflejando así, no un buen manejo de los recursos, ya que los ingresos obtenidos, sólo alcanzan para su auto - sostenimiento arrojando un mínimo porcentaje de utilidad. Dejando a un lado el objetivo básico financiero que es maximizar su valor, y para esto debe haber inversión.

#### 4.4.1.2 Balance General y Estado de Resultados 2.011

**Cuadro 15. Balance General a 31 de Diciembre de 2.011 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.**

CÓD.	ACTIVO			284.322	100%
	ACTIVO CORRIENTE			60.390	21%
	Efectivo	11.665	19%		

	Cuentas por cobrar	48.725	81%		
	<b>ACTIVO FIJO</b>			223.932	79%
	Construcciones y edificaciones	50.000	22%		
	Equipo de computo y comunicación	147.940	66%		
	Equipo de oficina	7.992	4%		
	Flota y equipo de transporte.	18.000	8%		
	<b>PASIVOS</b>			4.700	2%
	Cuentas por pagar	1.600	34%		
	Proveedores nacionales	600	13%		
	Costos y gastos por pagar	2.500	53%		
	<b>PATRIMONIO</b>			279.622	98%
	Capital social	279.622	100%		
	Excedente	0	0%		
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			284.322	100%

Fuente. Cálculo de los autores

El Balance en el periodo del año 2.011, muestra una pequeña disminución en la participación de las cuentas por cobrar que para este año son del 81% comparado con el año anterior de 87, que incide directamente en el total del activo corriente, esta situación es favorable para la Emisora pues representa la disminución de las cuentas por cobrar y el efectivo de la empresa viene en aumento con una participación para este año de un 19%.

La disminución de las cuentas por cobrar representan la gestión administrativa ya que las políticas implementadas de un año a otro han mejorado, y el porcentaje de disminución en este rubro no es muy significativo, pero con el paso del tiempo se reflejará en una mejor situación económica de la empresa.

El efectivo es una de las cuentas principales, al ser este el dinero depositado en bancos o en caja de fácil disposición; es por esto que para el año 2011 el aumento porcentual es de forma positiva ya que en el periodo anterior participaba con el 17% y ahora con un 19%, debido al recaudo las cuentas por cobrar.

Aunque las cuentas por cobrar van disminuyendo, nos muestra que esta disminución no se debe a que se ha dejado de vender, porque en su estado de ganancias los ingresos ha aumentado comparado al año 2.010, se ve la necesidad de que en el activo se relacionen provisiones de cartera y el fortalecimiento del efectivo por medio de una pronta gestión de cobro ya que en el caso de no recaudo, la empresa enfrentaría serios problemas financieros, por lo que a su vez es importante que la entidad señale cuales son las cuentas de difícil cobro para disponer de una información en cuanto al disponible real.

En el periodo en estudio, la empresa realizó inversiones en el activo no corriente, en equipos de computo y comunicación con un 66% de participación, lo que debió generar una cuenta que relacione la depreciación de la maquinaria ya que esta es sujeta a el desgaste por el uso y desactualización siendo necesario establecer una provisión de este tipo.

Con relación al pasivo, este sigue operando a corto plazo, con la intervención de cuentas por pagar 34% y de costos y gastos por pagar con un 53% y proveedores con una participación del 13%, mostrando así una disminución importante en costos pero un aumento significativo en la cuenta de costos, aunque el pasivo se ve disminuido en relación al año inmediatamente anterior.

**Cuadro 16. Estado de Resultado a 31 de Diciembre de 2.011 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.**

CÓD.	CUENTAS				
		\$			
	INGRESOS			243.780	100%
	Venta de servicios	243.780	100%		
	GASTOS			214.729	88%
	Gastos de Personal	32.500	15%		
	Comisiones	154.320	72%		
	Servicios	27.909	13%		
	otros	0	0%		
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			29.051	12%
	PROVISIÓN DE IMPUESTO	315	1%		
	UTILIDAD NETA	28.736	99%		

Fuente. Cálculo de los autores

En comparación con el periodo anterior, los ingresos por la venta de los servicios van en aumento, lo que muestra que Radio Sonar, va trabajando para lograr sus objetivos y así alcanzar su fortalecimiento.

Aunque los ingresos por la venta de los servicios aumentaron, los gastos operacionales se incrementaron con relación al periodo anterior, destacándose de forma importante las comisiones con un 72%. Es de tener en cuenta que este rubro va en aumento y Radio Sonar debe de tratar de implementar otro sistema que logre la disminución, porque de nada la



sirve incrementar sus ventas si quedan disminuidos sus ingresos con la participación de las comisiones. Los gastos de personal y servicios tuvieron una disminución importante este último en 11 puntos con relación al año anterior.

La situación que presenta la empresa en este año muestra que los ingresos derivados de su actividad producen más utilidades por lo que la Emisora Radio Sonar, debe seguir mejorando su estructura financiera, que proyecten cada vez más las posibilidades para desarrollarse e implementar nuevas tecnologías para el mejoramiento de los servicios.

#### 4.4.1.3 Balance General y Estado de Resultados 2.012

#### **Cuadro 17. Balance General a 31 de Diciembre de 2.012 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña**

CÓD.	ACTIVO			314.568	100%
	ACTIVO CORRIENTE			57.850	18%
	Efectivo	11.525	20%		
	Cuentas por cobrar	46.325	80%		
	ACTIVO FIJO			256718	82%
	Construcciones y edificaciones	70.000	27%		
	Equipo de computo y comunicación	147.942	58%		
	Equipo de oficina	10.000	4%		
	Flota y equipo de transporte	28.776	11%		
	PASIVOS			3.800	1%
	Cuentas por pagar	1.000	26%		
	Proveedores nacionales	500	13%		
	Costos y gastos por pagar	2.300	16%		
	PATRIMONIO			310.768	99%
	CAPITAL SOCIAL	310.768	100%		
	EXCEDENTE				
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			314.568	100%

Fuente. Cálculo de los autores

El Balance en el periodo del año 2012, muestra una acertada participación del efectivo con un 20%, lo que corrobora que su proyección sigue en aumento. Los deudores con el 80%, aunque ocupan el mayor porcentaje se muestra que cada año son menos las cuentas por cobrar, lo que hace que la Emisora tenga más estabilidad económica.

El activo fijo, para este periodo en estudio se nota como el equipo de computo y comunicación, como se dijo para el periodo anterior sufre un deterioro por la depreciación lo que conllevó a una disminución en el porcentaje de 8 puntos con lo que para este año solo representa el 58%, mientras que las construcciones y edificaciones muestran su valorización teniendo un aumento y llegando su participación al 27%, del mismo modo la flota y equipo de transporte, mientras el equipo de oficina se mantiene estable de un periodo a otro.

En relación al pasivo, se percibe en este periodo las cuentas por pagar, los costos y gastos tienen una disminución significativa, quedando con un 26% y 16% respectivamente, mientras los proveedores nacionales permanecen constantes en los periodos, representado esto un aumento en el patrimonio de la empresa.

**Cuadro 18. Estado de Resultado a 31 de Diciembre de 2.012 de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.**

CÓD.	CUENTAS				
	INGRESOS			140.739.448	100%
	Servicios de publicidad	140.739.448	100%		
	GASTOS			111.473.448	79%
	Gastos de Personal	56.249.000	50%		
	Comisiones	41.759.448	38%		
	Servicios	13.465.000	12%		
	Otros	0	0%		
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			28.906.000	21%
	PROVISIÓN DE IMPUESTO	97.392	0.3%		
	UTILIDAD NETA	28.808.608	99.7%		

Fuente. Cálculo de los autores

Para este periodo, contrario al anterior los ingresos por la venta de los servicios disminuyeron significativamente.

Además de que los ingresos por la venta de los servicios declinaron los gastos operacionales también disminuyeron con relación al periodo anterior, destacándose de forma importante en que los gastos de personal aumentaron hasta un 50%, mientras las comisiones tuvieron una disminución al 38%. Los gastos por servicios son relativamente estables.

La situación que presenta la empresa deja ver que a pesar de que sus ingresos para este año derivados de la actividad fueron más bajos, dejan a su vez más utilidades con un 21% de participación en relación al periodo anterior, puesto que sus gastos también disminuyeron para este periodo.

Radio Sonar deja ver en el análisis vertical para los años 2.010,2.011 y 2.012, que posee una estructura financiera no muy sólida, porque percibimos en sus estados financieros que a mayor ingresos más gastos y a menor ingresos los gastos también disminuyen, lo que permite concluir deficiencia en el manejo de sus recursos y falta de planificación.

Por lo anterior la empresa debe mejorar su estructura de financiamiento, fortalecer la parte de mercadeo, reestructurar la forma de recuperar su cartera. Para obtener unas tasas de rentabilidad aceptables sobre las ventas.

**4.4.2 Análisis Horizontal.** Para determinar la variación absoluta y relativa de cada una de las cuentas del Balance General y del Estado de Resultados, se llevará a cabo un análisis horizontal, en donde se compararán los cambios obtenidos en los estados financieros de un periodo a otro, mostrando los aumentos o disminuciones que han sufrido las diferentes cuentas o grupos de cuentas en los diferentes periodos, para determinar su incidencia en la problemática en estudio.

Los valores absolutos se determinaron restando el saldo del periodo que se está analizando menos el saldo del año base; las disminuciones se colocaran con signo menos y los aumentos con signo más. Para este estudio el año analizado es el 2012 y el año base el 2011.

La variación relativa presenta los cambios porcentuales del valor de una cuenta entre un periodo y otro. Se halla dividiendo el aumento (o la disminución) por la cantidad del año base y multiplicando por 100. Las disminuciones se relacionan con el signo menos y los incrementos con el más.

**Cuadro 19. Análisis horizontal. Balance General de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.**

CÓDIGO	ACTIVO	AÑOS		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
		2.011	2.012		
11	ACTIVO CORRIENTE				
12	Efectivo	11.665	11.525	-140	-1,20%
13	Cuentas por cobrar	48.725	46.325	-2.400	-4,93%
14	ACTIVO FIJO				
	Construcciones y edificaciones	50.000	70.000	20.000	+40,00%
12	Equipo de computo y comunicación	147.940	147.942	2	0,00%
13	Equipo de oficina	7.992	10.000	2.008	+25,13%
14	Flota y equipo de transporte.	18.000	28.776	10.776	+59,87%
	TOTAL ACTIVO	284.322	314.568	30.246	+10,64%
17	PASIVOS				
19	Cuentas por pagar	1.600	1.000	-600	-37,50%
	Proveedores nacionales	600	500	-100	-16,67%
	Costos y gastos por pagar	2.500	2.300	-200	-8,00%
	TOTAL PASIVO	4.700	3.800	-900	-19,15%
22	PATRIMONIO				
24	Capital social	279.622	310.768	31.146	+11,14%
25	Excedente	0			
29					
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	284.322	314.568	30.246	+10,64%

Fuente. Cálculo de los autores

Dentro de las variaciones significativas observadas en el análisis horizontal con los balances elaborados en los años 2.011 y 2.012, se puede observar que las cuentas flota y equipo de transporte y construcciones y edificaciones tuvieron una variación positiva muy significada de 59,87% y 40% respectivamente, siendo este un factor positivo para la empresa, ya que demuestra su avance y mejoramientos en dichos aspectos. Así mismo en la cuenta de equipo de oficina se percibe un aumento importante de 25,13%, mientras que el Equipo de cómputo y Comunicaciones permanecen estables durante los periodos estudiados.

Se puede resaltar también que la disminución del efectivo es mínima con un 1,20%, siendo este un factor negativo que incide en la liquidez de la empresa, pero que se puede mejorar puesto que también es notable la disminución de los deudores de un periodo a otro por lo que se puede establecer que la empresa está llevando a cabo una efectiva gestión de cobro y por el contrario la liquidez de la empresa está en ascenso con un 4.93% de ganancia de un año a otro y puede incidir de manera positiva en el efectivo en periodos posteriores.

El hecho de que el activo corriente tenga una disminución en la participación a través de la cuenta de deudores es una situación alentadora ya que estos se encuentran considerados como de dudoso o imposible recaudo, incidiendo de forma directa en un mejoramiento de la liquidez de la empresa.

El total activo presenta una disminución del 10,64% por causa de la disminución de las cuentas por cobrar y el aumento en su infraestructura y equipamientos lo que conlleva a mantener su liquidez.

No obstante el comportamiento de los pasivos es positivo, al presentar disminuciones significativas en las obligaciones a corto plazo, dentro de las que se encuentran las cuentas por pagar (-37,50%) y otros pasivos como proveedores con (-16.67%) y Costos y gastos por pagar (-8%) esto se puede deber a que la empresa se está financiando principalmente con el patrimonio reduciendo sus deudas, o que en el periodo anterior generó suficientes ingresos para pagar sus cuentas, contribuyendo con su liquidez.

Cabe mencionar que la Emisora Radio Sonar de Ocaña no posee obligaciones laborales y de crédito por lo que no incurre en gastos financieros o pagos de intereses.

La Emisora presenta un aumento en el capital del 10,64%, lo que contribuye al incremento del capital de trabajo, siendo esto positivo siempre y cuando permita el fortalecimiento de la entidad y el mejoramiento del servicio prestado a sus clientes y la comunidad en general.



**Cuadro 20. Análisis horizontal. Estado de resultados de la Emisora Radio Sonar de Ocaña.**

CÓDIGO	CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
		2.011	2.012		
	INGRESOS	243.780.000	140.739.448	-103.040.552	-42,27%
	Servicios de publicidad	243.780.000	140.739.448	-103.040.552	-42,27%
				0	
	GASTOS	214.729.000	111.473.448	-103.255.552	-48,09%
	Gastos de Personal	32.500.000	56.249.000	23.749.000	+73,07%
	Comisiones	154.320.000	41.759.448	-112.560.552	-72,94%
	Servicios	27.909.000	13.465.000	-14.444.000	-51,75%
	Otros	0	0	0	
				0	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			0	
				0	
	PROVISIÓN DE IMPUESTO	315.000	97.392	-217.608	-69,08%
				0	
	UTILIDAD NETA	28.736.000	28.808.608	72.608	+0,25%

Fuente. Cálculo de los autores

Los ingresos operacionales de la empresa presentaron una disminución del 42.27%, en donde participaron en su totalidad los ingresos por servicio de publicidad.

Aunque los ingresos tuvieron una posición negativa, esto alcanzaron a superar los gastos operacionales, que descendieron al 48.09%, ganando una utilidad con relación a estas cuentas del 5,82%.

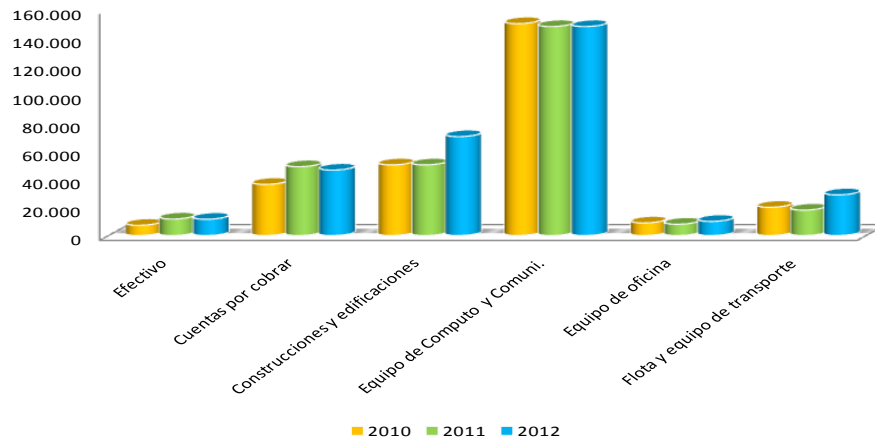
En cuanto a los gastos, la principal cuenta es la de Comisiones que sobresale con una disminución de 72.94% ya que esta dependen del desarrollo de las actividades propias de la empresa, esto se produjo debido a que los ingresos por servicios de publicidad también decayeron, mientras que los de administración se incrementan en un 73.07%.

**4.4.3 Composición de los estados financieros** A continuación se analizarán los componentes de los estados financieros. Balance general y estado de resultados de la Emisora Radio Sonar de Ocaña en los periodos 2010, 2011 y 2012.

**Cuadro 21. Composición del activo.**

<b>ACTIVO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Efectivo	7.225	11.665	11.525
Cuentas por cobrar	36.210	48.725	46.325
Construcciones y edificaciones	50.000	50.000	70.000
Equipo de Cómputo y Comunicación.	150.000	147.940	147.942
Equipo de oficina	8.890	7.992	10.000
Flota y equipo de transporte	20.000	18.000	28.776

**Figura 1. Composición del activo.**



Fuente: Autores del proyecto



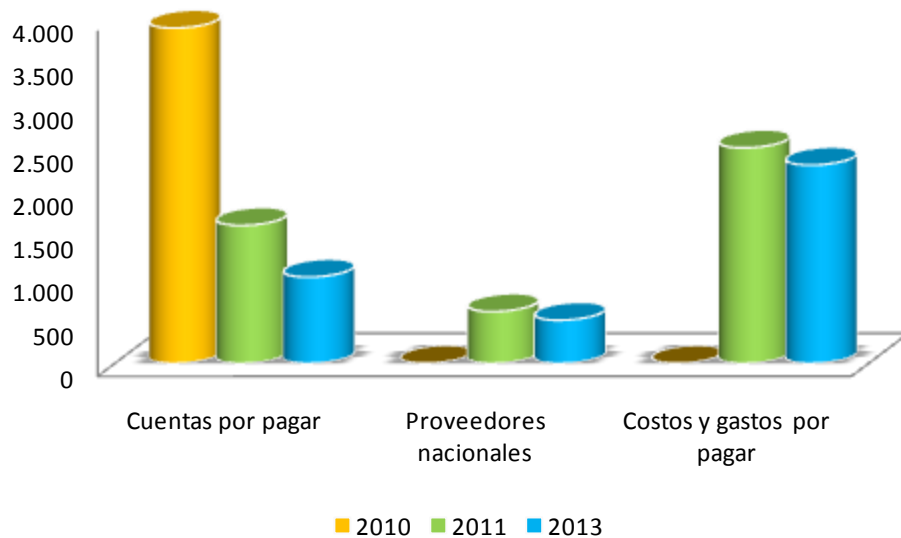
Al observar, la composición del activo, se identifican sus componentes: Efectivo, cuentas por cobrar, construcciones y edificación, equipo de cómputo y comunicación, equipo de oficina y flota y equipo de transporte, notándose una mayor concentración en el equipo de cómputo y comunicación para todos los años, ya que de estos depende el buen desarrollo de su actividad económica, visualizándose de igual manera que la emisora Radio Sonar de Ocaña, cuenta con gran cantidad de cuentas por cobrar y poco efectivo, situación está que puede implicar un riesgo frente a la rentabilidad, si no tiene control sobre los deudores.

**Cuadro 22. Composición del pasivo.**

<b>PASIVO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Cuentas por pagar	3.890	1.600	1.000
Proveedores nacionales	0	600	500
Costos y gastos por pagar	0	2.500	2.300

Fuente autores del proyecto.

**Figura 2. Composición del pasivo.**



Fuente: Autores del proyecto

En la composición del pasivo se nota que los rubros con mayor relevancia, son: las cuentas por pagar, las cuales se han disminuido con el devenir de los años, esto se convierte en un factor positivo para la emisora; De igual manera se observa que los valores de los costos y gastos muestran valores de alta significación y que por tanto debe prestarse atención a los rubros que los conforman par un estricto control. Los montos representados en pasivos a proveedores nacionales son bajos y por tanto no muestran mayor riesgo.

**Cuadro 23. Composición del patrimonio.**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Capital Social	240.480	279.622	310.768
Excedente	27.955	0	0

**Figura 3. Composición del patrimonio.**



Fuente: Autores del proyecto

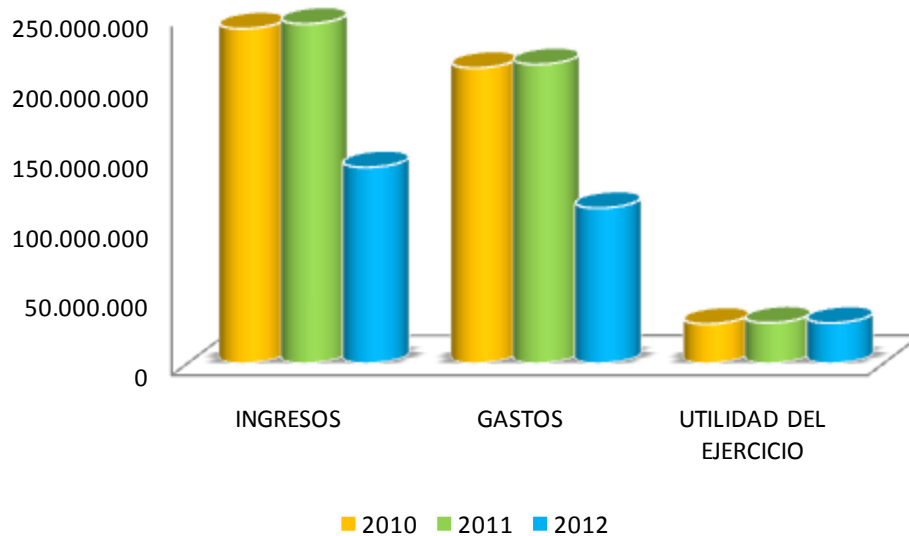
Como puede observarse el capital social, y el excedente son los rubros que conforman el patrimonio, el primer componente va en ascenso todos los años, este comportamiento evidencia, el crecimiento y la valorización de la empresa. El excedente exhibe una baja participación para el 2010 y su desaparición en los últimos períodos.

**Cuadro 24. Composición del estado de resultados.**

<b>ESTADO DE RESULTADO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
INGRESOS	240.368.000	243.780.000	140.739.448
GASTOS	212.133.000	214.729.000	111.473.448
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28.235.000	29.051.000	28.906.000

Fuente: Autores del proyecto.

**Figura 4. Composición del estado de resultados.**



Fuente: Autores del proyecto

Los rubros mostrados en la composición del estado de resultados son: los ingresos, gastos y utilidad del ejercicio, la gráfica, permite ver que los gastos casi igualan a los ingresos incidiendo así en el reducido margen de utilidad del ejercicio. Este resultado muestra que la Emisora Radio Sonar de Ocaña, posee un bajo porcentaje de rentabilidad a pesar de que sus ingresos son elevados por tanto debe hacerse una revisión de sus obligaciones, los costos y los gastos, buscando una reducción de los mismos con el propósito de tender a la estabilidad económica.

**4.4.4 Indicadores financieros.** Son muchos los índices, razones o porcentajes que se pueden calcular en los estados financieros para evaluar la situación de la Emisora Radio Sonar; sin embargo se utilizarán sólo aquellos que permitan la medición de liquidez, el capital de trabajo y la rotación de las cuentas por cobrar.

Indicadores de Liquidez. Con el objeto de analizar capacidad que tiene la empresa para generar ingresos en el corto plazo se evaluaron las razones financieras presentadas a continuación:

-Razón Corriente: Es la verificación del disponible que posee la empresa, en el corto plazo, para afrontar sus compromisos en el mismo periodo de tiempo.

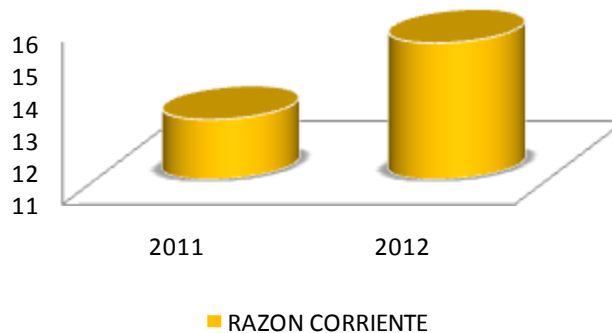
$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Cuadro 25. Razón corriente.**

INDICADOR	FORMULA	RESULTADO
Razón Corriente (2011)=	$\frac{60.390.000}{4.700.000}$	\$12.85
Razón Corriente (2012)	$\frac{57.850.000}{3.800.00}$	\$15.22

Fuente: Autores del proyecto.

**Figura 5. Razón corriente.**



Fuente. Autores del proyecto.

En el 2011, por cada peso que debía la empresa contaba \$12,85 para responder. Considerándose que posee una alta liquidez. En el 2012 sus activos corrientes fueron \$15.22 veces mayor que sus obligaciones a corto plazo. Los resultados de este indicador son altamente alentadores, significando que la empresa posee un adecuado nivel de solvencia. Si embargo, cabe aclarar que los resultados representados en este indicador provienen de un activo, donde la mayor representación, la tienen las cuentas por cobrar.

- Capital de Trabajo: Es la expresión cuantitativa de los resultados de la razón corriente, muestra la capacidad de la empresa para afrontar su operación con recursos propios a corto plazo.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Cuadro 26. Capital de trabajo.**

INDICADOR	FORMULA	RESULTADO
Capital de Trabajo (2011)	60.390.000 - 4.700.000	\$55.690.000
Capital de Trabajo (2012)	57.850.000 - 3.800.000	\$54.050.000

Fuente. Autores del proyecto.

**Figura 6. Capital de trabajo.**



Fuente. Autores del proyecto.

El capital de trabajo para el año funcionamiento del año 2012, era de \$54.050.000, valor este inferior al del 2011, cuando la empresa después de haber pagado sus deudas en el corto plazo, tenía \$55.690.000. En estos casos la disposición de capital de trabajo para operaciones de la empresa es considerado adecuado, sin embargo éstas sumas pueden verse afectadas por un alto pasivo corriente. Se recomienda efectuar el pago de deudas a corto plazo con los recursos provenientes de la recuperación de la cartera. De esta forma la empresa obtendría un mayor beneficio.

- Nivel de Endeudamiento: Se elaboró con el fin de medir la situación de seguridad que tienen los acreedores y la capacidad de la empresa para el pago de todas sus deudas. Así se proporciona una visión sobre la forma como se ha venido haciendo uso del crédito, para soportar sus obligaciones.

El nivel de endeudamiento se evaluará sólo en el corto plazo ya que la empresa no posee obligaciones financieras a largo plazo.

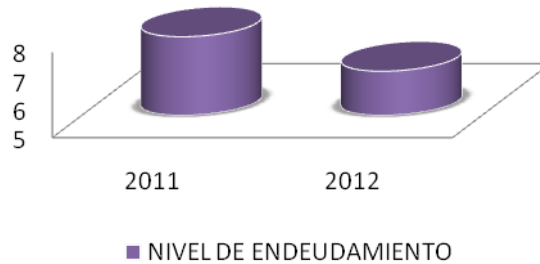
$$\text{Nivel de Endeudamiento (Corto Plazo)} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}} \cdot 100$$

**Cuadro 27. Nivel del endeudamiento.**

INDICADOR	FORMULA	RESULTADO
Nivel de Endeudamiento (2011)	$\frac{4.700.000.}{60.390.000} * 100$	7,78%
Nivel de Endeudamiento (2012)	$\frac{3.800.000}{57.850.000} * 100$	6,56%

Fuente. Autores del proyecto.

**Figura 7. Nivel del endeudamiento.**



Fuente. Autores del proyecto.

Para el año 2011, el nivel de endeudamiento era del 7,78%, lo que demuestra su capacidad para adquirir obligaciones financieras, al estar en un valor por debajo de la proporción aceptable que es del 50%, sin embargo el nivel de endeudamiento en el periodo de 2012 fue del 6,56%, inferior al anterior, ampliando así su capacidad de endeudamiento, factor altamente positivo para la emisora.

- Razón de solidez: Representa la garantía o respaldo que tiene la Emisora para el pago de sus obligaciones. Este indicador muestra el porcentaje total de fondos, representado por los acreedores de la empresa.

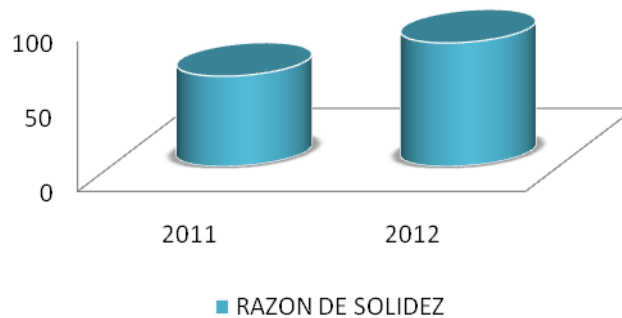
$$\text{Razón de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

**Cuadro 28. Razón de solidez.**

INDICADOR	FORMULA	RESULTADO
Razón de Solidez (2011)	$\frac{284.322.000}{4.700.000}$	\$60.49
Razón de Solidez (2012)	$\frac{314.568.000}{4.700.000}$	\$82.78

Fuente. Autores del proyecto.

**Figura 8. Razón de solidez.**



Fuente. Autores del proyecto.

Por cada peso que la empresa debía en el 2011, la Emisora generó como respaldo \$60.49, es decir que su porcentaje de solidez es muy positivo. Este indicador presenta la relación entre el activo total y el pasivo total lo que se traduce a la capacidad de pago tanto a corto como a largo plazo. La relación indica que la empresa para el año 2012 contó con \$82.87 para cubrir cada peso de deuda total, resultado mayor que la del año anterior, con lo que se puede indicar que esta empresa tiene solidez y a su vez solvencia.

#### **4.4.5 Estrategias Sugeridas Para La Toma De Decisiones**

Fortalecer su audiencia y credibilidad, proyectado la Emisora hacia las nuevas tecnologías impuestas en la actualidad, para ofrecer una mejor y variada programación.

Buscar una organización contable que permita consolidar la estabilidad económica de la Emisora, lo que conlleva a tener más utilidades que sean destinadas a la inversión de mejoramiento y actualización de sus equipos de cómputo y comunicación, necesarios para facilitar el buen desarrollo de su actividad.

Aprovechar su alianza con una cadena radial Caracol S.A. a nivel nacional de gran reconocimiento para impulsar nuevas estrategias de programación que permitan mantener y mejorar su audiencia.

Gestionar proyectos de mejoramiento para la recuperación de la cartera, que permitan optimizar su efectivo, para disminuir el riesgo de endeudamiento por inversión en nuevas tecnologías.



## CONCLUSIONES

El diagnóstico queda condensado en la conformación interna y externa de la matriz DOFA: Escaso margen de utilidad en el año, poca utilización de tecnología, poca inversión para mejoramiento, altas cuentas por cobrar y dedicación de las ganancias a la cobertura de gastos. Poca endeudamiento. Audiencia poco exigente que se ajusta a su programación. Credibilidad. Programas de gobierno que impulsan las nuevas tecnologías de la comunicación, fácil acceso a la tecnología, que permite la ampliación de la audiencia, accionar de la competencia, con mejor programación y diferentes medios tecnológicos para ser escuchados.

El análisis financiero, considerada como una herramienta fundamental para evaluar la gestión de la administración y la eficiencia operativa y que permite a la emisora tomar medidas correctivas en búsqueda de la eficiencia, se sintetiza en: la Emisora no posee información que muestre el análisis financiero de los balances y estados de resultados, puesto que no es procesada ante la carencia de un profesional que maneje la información de los registros contables y la interpretación de los estados financieros requeridos. Este trabajo permite al propietario conocer el estado financiero real de la emisora, pudiendo así obtener proyecciones y tomar decisiones, al igual que hacer las correcciones pertinentes.

Con base en el análisis de las leyes propuestas, se pudo identificar que el desarrollo de las actividades financieras de la Emisora Radio Sonar, se ajustan a las políticas y procedimientos contables, atendiendo sus necesidades.

Los métodos de análisis e interpretación de la información financiera, se orientó en la toma de decisiones y permitieron evaluar la situación de la empresa respecto a su solvencia y liquidez que eran necesarios para determinar la capacidad de cumplir compromisos financieros y garantizar la rentabilidad. Desde el punto de vista financiero se utilizaron los métodos de análisis financiero vertical, horizontal y razones financieras, quedando determinada la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto y largo plazo.

Los índices financieros se constituyeron en herramienta importantes en la determinación de la fortaleza financiera y la rentabilidad de la empresa, constituyendo una guía para minimizar costos y maximizar utilidades.

## **RECOMENDACIONES**

La utilización del análisis financiero en forma periódica para la toma de decisiones oportunas, será de beneficio para la empresa que se encuentra en búsqueda de eficiencia en la utilización de sus activos y el cumplimiento de las obligaciones contraídas.

Hacer seguimiento a los estados financieros respecto a cambios en sus distintos componentes y en sus variaciones anuales, buscando desviar situaciones relevantes a corto mediano y largo plazo.

Evaluar la eficiencia de las operaciones realizadas por la administración de la empresa, mediante la comparación de estados financieros de dos o más ejercicios contables para determinar variaciones significativas de aumento o disminución en el crecimiento de la empresa.

Deben implementar una política de financiamiento, de inversión y gasto, con el objetivo de que haya un buen manejo de sus recursos.

Deben elaborar un presupuesto, teniendo como base un planeamiento financiero, con el fin de minimizar los riesgos y la incertidumbre.

## BIBLIOGRAFÍA

BESLEY, Scott y BRIGHAM, Eugene F. Fundamentos de Administración Financiera 12 Edición. McGraw-Hill. 2001

BLOCK, Stanley B. y HIRT, Geoffrey A. Fundamentos de Gerencia Financiera 9ª Edición. McGraw-Hill. 2001

CHIAVENATO, Idalberto. Iniciación a la administración financiera. McGraw-Hill. Bogotá. 1994. P.80

Constitución Política de 1991

FLEITMAN, Jack. Negocios exitosos. McGraw-Hill. Bogotá 2.000. p. 196

LAWRENCE J., Gitman. Administración Financiera. 8ª Edición.

MOTT, Graham. Contabilidad de Gestión para Tomar Decisiones. Coedición: Alfaomega - Marcombo.

SIERRA MOLINA, Guillermo J. y Orta Pérez, Manuel. Teoría de la Auditoría Financiera. Primera Edición. McGraw-Hill. 1996

WESTON, J. Freud. Fundamentos Admón. Financiera. Décima Edición. Editorial: McGraw - Hill.

VAN HORNE, James C. Administración Financiera. Tomo II. Editorial: Prentice - Hall Hispanoamericana S.A.

## **REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRÓNICAS**

<http://www.actualicese.com/normatividad/2001/decretos/D2649-93/2D2649-93.htm>

[http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/1995/ley\\_0222\\_1995\\_pr001.html](http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/ley/1995/ley_0222_1995_pr001.html)

# **ANEXOS**

**Anexo A. ENTREVISTA DIRIGIDA AL AUXILIAR CONTABLE DE RADIO  
SONAR OCAÑA**

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Objetivo. Analizar la situación contable y financiera para la toma de decisiones en la Emisora Radio Sonar de Ocaña.

Nombre \_\_\_\_\_

1. Qué Tiempo lleva a cargo de la empresa? \_\_\_\_\_

2. Lleva Ud., un registro ordenado y contable de las cuentas de la Emisora?  
Sí \_\_\_ No \_\_\_ Por qué? \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

3.Cuál es la información contable que posee la empresa?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4.Cuál es la forma de registro contable? Manual \_\_\_\_ Sistematizado \_\_\_\_

5. Desde que año data la información contable de la empresa?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

6. Posee la empresa información que muestre el análisis financiero de los balances y estados de resultados?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

**Anexo B. ENTREVISTA DIRIGIDA AL ADMINISTRADOR DE RADIO SONAR  
OCAÑA**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER  
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Objetivo. Analizar la situación contable y financiera para la toma de decisiones en la Emisora Radio Sonar de Ocaña.

Nombre \_\_\_\_\_

1. Por qué no se había realizado antes un análisis financiero a la empresa?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2. Con base en qué se toman las decisiones derivadas de la información financiera?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

3. ¿Que consecuencias ha tenido que asumir la empresa por la ausencia de información financiera?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4. Cuáles son los aspectos positivos y negativos de la Emisora frente a la competencia?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

5. Que beneficios considera ofrece el trabajo en mención a la administración de la emisora? \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

6. La aplicación del presente trabajo será medita, o a futuro? \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**