

	UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA			
	Documento	Código	Fecha	Revisión
	FORMATO HOJA DE RESUMEN PARA TRABAJO DE GRADO	F-AC-DBL-007	10-04-2012	A
Dependencia	Aprobado		Pág.	
DIVISIÓN DE BIBLIOTECA	SUBDIRECTOR ACADEMICO		1(106)	

RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	YARELIZ ANDRADE SANCHEZ ANA MARCELA VERGEL BAYONA
FACULTAD	CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS
PLAN DE ESTUDIOS	CONTADURIA PÚBLICA
DIRECTOR	C.P MAGDA MILDRETH RODRÍGUEZ CASTILLO
TÍTULO DE LA TESIS	ESTUDIO ECONOMICO Y FINANCIERO PARA LA CREACION DE UNA ACADEMIA DE MUSICA DIRIGIDO A NIÑOS Y JOVENES EN LA CIUDAD DE OCAÑA.

RESUMEN

(70 palabras aproximadamente)

LA INVESTIGACIÓN REALIZADA PARA LA CREACIÓN DE UNA ACADEMIA DE MÚSICA BUSCA DAR APLICABILIDAD DE UN ESTUDIO ECONÓMICO Y FINANCIERO, PUES A TRAVÉS DE ESTE, SE ESTUDIAN LOS DIFERENTES MODELOS Y HERRAMIENTAS CON EL FIN DE ESTABLECER MEDIDAS Y PARÁMETROS QUE AYUDEN A LA TOMA DE DECISIONES CON RESPECTO A LA CREACIÓN DE DICHA ESCUELA.

DICHO ESTUDIO CONSTA DE ENCUESTAS REALIZADAS A NIÑOS, JÓVENES Y PADRES DE FAMILIAS DE OCAÑA ADEMÁS SE REALIZARON CONSULTAS DE FUENTES SECUNDARIAS CON EL FIN DE RECOPIRAR LA INFORMACIÓN NECESARIA

CARACTERÍSTICAS

PÁGINAS: 106	PLANOS: 8	ILUSTRACIONES: 20	CD-ROM: 1
---------------------	------------------	--------------------------	------------------



VÍA ACOLSURE, SEDE EL ALGODONAL. OCAÑA N. DE S.
Línea Gratuita Nacional 018000 121022 / PBX: 097-5690088
www.ufpso.edu.co



**ESTUDIO ECONOMICO Y FINANCIERO PARA LA CREACION DE UNA
ACADEMIA DE MUSICA DIRIGIDO A NIÑOS Y JOVENES EN LA CIUDAD DE
OCAÑA.**

**YARELIZ ANDRADE SANCHEZ
ANA MARCELA VERGEL BAYONA**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS
CONTADURIA PÚBLICA
OCAÑA
2015**

**ESTUDIO ECONOMICO Y FINANCIERO PARA LA CREACION DE UNA
ACADEMIA DE MUSICA DIRIGIDO A NIÑOS Y JOVENES
EN LA CIUDAD DE OCAÑA.**

**YARELIZ ANDRADE SANCHEZ
ANA MARCELA VERGEL BAYONA**

Trabajo final presentado para optar el título de Contador Publico

**Director
C.P MAGDA MILDRETH RODRÍGUEZ CASTILLO
Esp. En Finanzas**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONOMICAS
CONTADURIA PÚBLICA
OCAÑA
2015**

CONTENIDO

	Pág.
<u>INTRODUCCIÓN</u>	13
<u>1. ESTUDIO ECONOMICO Y FINANCIERO PARA LA CREACION DE UNA ACADEMIA DE MUSICA DIRIGIDO A NIÑOS Y JOVENES EN LA CIUDAD DE OCAÑA.</u>	15
1.1 <u>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</u>	15
1.2 <u>FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</u>	15
1.3 <u>JUSTIFICACIÓN</u>	16
1.4 <u>OBJETIVOS</u>	16
1.4.1 Objetivo general	16
1.4.2 Objetivos específicos	17
1.5 <u>DELIMITACIONES</u>	17
1.5.1 Delimitación geográfica	17
1.5.2 Delimitación temporal	17
1.5.3 Delimitación conceptual	17
1.5.4 Delimitación operativa	17
<u>2. MARCO REFERENCIAL</u>	18
2.1 <u>MARCO HISTORICO</u>	18
2.1.1 Historia de la música a nivel general	18
2.1.2 Historia de la música en Ocaña	18
2.1.3 Historia de las finanzas a nivel genera	22
2.2 <u>MARCO CONCEPTUAL</u>	31
2.2.1 Activo	31
2.2.2 Pasivo	31
2.2.3 Patrimonio	31
2.2.4 Análisis financiero	32
2.2.5 Balance general	33
2.2.6 Estado de resultados	34
2.2.7 Estado de fuentes y usos de fondos	34
2.2.8 Estado de cambios en el patrimonio	35
2.2.9 Estado de flujo de efectivo	36
2.2.10 Las proyecciones financieras	37
2.2.11 Proyección de ventas	37
2.2.12 Proyección de costos	38
2.2.13 Proyección de gastos	38
2.2.14 Flujo de caja libre (FCL)	40
2.2.15 Capital de trabajo (KT)	40
2.2.16 Capital de trabajo neto operativo (KTNO)	40
2.2.17 El ebitda	40
2.3 <u>MARCO LEGAL</u>	41

2.3.1 La constitución política de Colombia	41
2.3.2 Decreto 2649 de 1993	42
3. DISEÑO METODOLOGICO	54
3.1 METODOLOGIA	54
3.2 POBLACIÓN	54
3.3 MUESTRA	54
3.4 RECOLECCION DE LA INFORMACION	55
3.5 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	55
3.5.1 Demanda actual dirigida a los niños, jóvenes y padres de familia en la ciudad de Ocaña	55
3.5.2 Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña	55
3.5.3 Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña	62
3.5.4 Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña	64
4. DIAGNOSTICO	70
4.1 PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS	70
4.1.1 Presupuesto de ingresos	71
4.1.2 Presupuesto de egresos	72
4.2 INERSION INICIAL	77
4.2.1 Los activos fijos	77
4.2.2 La inversión diferida	77
4.2.3 El capital de trabajo	78
4.3 ESTADOS FINANCIEROS	80
4.3.1 Estado de resultados	80
4.3.2 Presupuesto de caja	81
4.3.3 Balance general	82
4.4 PROYECCIONES FINANCIERAS	83
4.4.1 Estado de resultados proyectado	83
4.4.2 Flujo de caja proyectado	84
4.4.3 Balance general proyectado	86
4.5 INDICES FINANCIEROS	88
4.5.1 Indicadores de liquidez	88
4.5.2 Indicadores de endeudamiento	89
4.5.3 Indicadores de rentabilidad o rendimiento	90
4.6 VALOR PRESENTE	91
4.7 PUNTO DE EQUILIBRIO	92
4.7.1. Punto de equilibrio-unidades	93
4.7.2 Punto de equilibrio-dinero	93
5. CONCLUSIONES	95
6. RECOMENDACIONES	96

<u>BIBLIOGRAFIA</u>	97
<u>REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRONICAS</u>	99
<u>ANEXOS</u>	101

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Conocimiento por la música	55
Tabla 2. Tocan algún instrumento musical	56
Tabla 3. Los que les gustaría estudiar música o tocar un instrumento	57
Tabla 4. Instrumento que le gustaría llegar a tocar	57
Tabla 5. Los que han tocado/cantado alguna vez	58
Tabla 6. Los que lo están haciendo actualmente	59
Tabla 7. Lugar donde están tocando o cantando	59
Tabla 8. Tipo de música que les gusta	60
Tabla 9. Franja horaria que le gustaría cursar	61
Tabla 10. Gusto por la música	62
Tabla 11. Los que les gustaría que su hijo estudiara música	62
Tabla 12. Los que conocen que su hijo le gusta la música o algún instrumento musical	63
Tabla 13. Los que creen que estudiar música ayuda a los niños a obtener mejores resultados académicos.	64
Tabla 14. Impedimento que su hijo desarrolle un talento artístico	64
Tabla 15. Horario que le gustaría que estudiara su hijo	65
Tabla 16. Gusto por la música	66
Tabla 17. Los que tocan o ha tocado algún instrumento musical	66
Tabla 18. Los que les gustaría estudiar música.	67
Tabla 19. Instrumento que le gustaría aprender a tocar	68
Tabla 20. Horario que le gustaría estudiar	68

LISTA DE GRÁFICOS

	Pág.
Grafica 1. Conocimiento por la música	56
Grafica 2. Tocan algún instrumento musical	56
Grafica 3. Los que les gustaría estudiar música o tocar un instrumento	57
Grafica 4. Instrumento que le gustaría llegar a tocar	58
Grafica 5. Los que han tocado/cantado alguna vez	58
Grafica 6. Los que lo están haciendo actualmente	59
Grafica 7. Lugar donde están tocando o cantando	60
Grafica 8. Tipo de música que les gusta	60
Grafica 9. Franja horaria que le gustaría cursar	61
Grafica 10. Gusto por la música	62
Grafica 11. Los que les gustaría que su hijo estudiara música	63
Grafica 12. Los que conocen que su hijo le gusta la música o algún instrumento musical	63
Grafica 13. Los que creen que estudiar música ayuda a los niños a obtener mejores resultados académicos.	64
Grafica 14. Impedimento que su hijo desarrolle un talento artístico	65
Grafica 15. Horario que le gustaría que estudiara su hijo	65
Grafica 16. Gusto por la música	66
Grafica 17. Los que tocan o ha tocado algún instrumento musical	67
Grafica 18. Los que les gustaría estudiar música.	67
Grafica 19. Instrumento que le gustaría aprender a tocar	68
Grafica 20. Horario que le gustaría estudiar	69

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo 1. Cronograma de Actividades.	102
Anexo 2. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña.	103
Anexo 3. Encuesta dirigida a niños en la ciudad de Ocaña	105
Anexo 4. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña	106

RESUMEN

La investigación realizada para la creación de una academia de música busca dar aplicabilidad de un estudio económico y financiero, pues a través de este, se estudian los diferentes modelos y herramientas con el fin de establecer medidas y parámetros que ayuden a la toma de decisiones con respecto a la creación de dicha escuela.

Dicho estudio consta de encuestas realizadas a niños, jóvenes y padres de familias de Ocaña además se realizaron consultas de fuentes secundarias con el fin de recopilar la información necesaria; este tipo de investigación fue descriptiva y se pudo conocer las actividades manejadas, en todos los aspectos, con el fin de determinar los factores más relevantes que permitan elaborar estrategias exitosas y propuestas para la ejecución con el fin de contribuir de esta manera en la generación de ideas que faciliten un crecimiento empresarial.

En el desempeño del proyecto, se consideró aspectos importantes como la reseña histórica de la Bellas artes, la historia de la música de las finanzas y de escuelas de música a nivel local, nacional e internacional, la importancia actual de las finanzas que ha venido evolucionando en las organizaciones, también se resalta el marco conceptual para el buen desarrollo del trabajo.

No dejando de lado el marco legal, que otorgan los comerciantes un aspecto necesario y legal para el funcionamiento de la empresa bajo los reglamentos exigidos por la ley.

El aspecto más importante a considerar es la aplicabilidad de los estados financieros en sus diferentes formas; ya que a través de estos indicadores; pudimos conocer que tan factible y rentable podría ser dicha academia, y a través de las proyecciones financieras señalar los puntos fuertes y débiles del negocio y establecer unas estrategias para el buen desarrollo de la escuela musical y saber la inversión inicial para llevar a cabo el plan conveniente para la Academia.

Mediante el cálculo de VPN y el punto de equilibrio se determinó la viabilidad y satisfacción plena de las expectativas de crecimiento de la academia de música.

Finalmente se presentan los pasos de implantación de las propuestas para cumplir con el propósito del plan establecido a través del estudio económico y financiero y se anexan ciertas recomendaciones.

INTRODUCCION

La idea de la creación de una academia musical nace a raíz de la escasa oferta de un establecimiento musical de este tipo en el municipio de Ocaña. Al hablar de los centros de educación musical dentro de la ciudad se encuentran pocas alternativas como lo son la escuela de bellas artes Jorge Pacheco Quintero y el colegio artístico Rafael Contreras Navarro, siendo pocas las alternativas para que la comunidad se desarrolle en las bellas artes de la música. El presente trabajo investigativo va encaminado a la realización de un Estudio de económico y financiero para la creación de una academia de música ubicada en el municipio de Ocaña que ha sido desarrollado exitosamente gracias a la colaboración de todas las personas involucradas y a los conocimientos adquiridos en el transcurso de toda la carrera, vinculando de esta manera al desarrollo del Proyecto de Investigación.

En el primer capítulo de esta investigación se da a conocer todo lo referente al área del problema de la investigación, se describe el contexto donde ocurre el hecho a investigar. Se seleccionan los datos relevantes o significativos relacionados tanto con las variables y se describen sus relaciones, en el sentido de cómo se presentan planteando los objetivos que acarrea la finalidad de señalar a lo que se aspira en esta investigación; realizando un diagnóstico de la situación presentada, diseñando las actividades que complementan a cada uno de los objetivos planteados.

Para hablar de todo lo referente al problema planteado, es necesario hacer un recorrido histórico, teórico y legal del medio, por este motivo el segundo capítulo de la monografía está dedicado a definir y resaltar los antecedentes históricos, las teorías y conceptos relevantes y el enfoque legal que sirven de base para la presente investigación.

En el capítulo tercero de la presente investigación se muestra la descripción de cómo se realiza la propuesta de intervención la forma particular, generando información que el proyecto requiere, respondiendo con coherencia interna a la concepción de ser humano, a la concepción de educación y a los principios pedagógicos que orientan al autor en su quehacer.

La elaboración de una investigación la cual permita conocer si existe la demanda suficiente entre otras cosas para continuar con el proyecto. Es de suma importancia también evaluar la parte financiera, ya que de acuerdo al comportamiento de estos factores se pueden tomar decisiones de rentabilidad o negación del mismo. Mediante la realización del proyecto se pretende proporcionar una nueva propuesta de centro educativo musical para toda la demanda existente y de esta manera satisfacer sus necesidades en base al dominio de un instrumento en particular llamado batería

Por esta razón nace la necesidad de realizar un estudio económico y financiero para la creación de la academia de música y así conocer su grado de liquidez y solvencia económica y saber a ciencia cierta qué capital se necesita para dar desarrollo al proyecto y en el capítulo cuarto se dan a conocer los resultados arrojados luego del análisis de cada

uno de los datos recolectados, mediante los instrumentos de recolección de información adoptados.

Los capítulos quinto u sexto expresan las conclusiones que arroja la investigación al igual que las recomendaciones que según el autor son viables para mejorar el desarrollo de futuras investigaciones respecto al tema planteado: el estudio económico y financiero para la creación de una academia de música en el municipio de Ocaña

1. ESTUDIO ECONOMICO Y FINANCIERO PARA LA CREACION DE UNA ACADEMIA DE MUSICA DIRIGIDO A NIÑOS Y JOVENES EN LA CIUDAD DE OCAÑA.

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Realizando una investigación acerca de la música en el municipio de Ocaña y con el proyecto de crear una academia se encontró que en nuestro municipio solo existe una escuela y esta es Bellas Artes, la cual brinda un método de enseñanza muy tradicional es decir, su estilo de música es clásica con costumbres muy antiguas, es aquí donde nuestro proyecto quiere llegar a crear un establecimiento con enseñanza de música moderna, con métodos revolucionarios, de tal forma que cada estudiante encuentre en esta su estilo de música la cual quiere desarrollar, a través de este plan se quiere satisfacer las necesidades artísticas musicales.

Debido a que todos los recursos son limitados, todo proyecto de inversión que se realice debe obedecer a un adecuado y ordenado estudio que permita detectar las variables críticas incidentes en el desarrollo del mismo y que estén acordes con la magnitud del proyecto de manera que no se quede corto y tampoco se sobredimensione, pues ambos extremos acarrearán graves perjuicios para la futura empresa.

Un estudio de factibilidad tiene como fin estimar las ventajas y desventajas de carácter económico y financiero, para la puesta en marcha de un proyecto de inversión, en este caso la creación de una academia de música para niños y jóvenes en el Municipio de Ocaña Norte de Santander, de manera que se puedan reducir al mínimo las probabilidades de fracaso en la toma de decisiones y del desarrollo del proyecto.

El estudio económico y financiero pretende determinar qué tan atractiva y rentable es la puesta en marcha de una academia de música para niños y jóvenes, así mismo contribuyendo a la generación de nuevas fuentes de trabajo y al desarrollo de la cultura y el arte de la región.

Los resultados obtenidos darán las bases fundamentales para la conformación de la academia, sirviendo como marco de investigación y proporcionando información a las personas interesadas en el tema de forma clara y precisa, aportando propuestas y soluciones para fomentar desde temprana edad la formación musical y artística.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Por qué es necesario realizar un estudio económico y financiero para la creación de una academia de música dirigido a niños y jóvenes en la ciudad de Ocaña?

1.3 JUSTIFICACIÓN

La música participa activamente en la construcción de identidades culturales en la medida en que aporta a los sujetos mecanismos de reconocimiento individual y colectivo. Así, podemos comprender la práctica musical como un espacio primordial de expresión y como un hecho comunicativo, económico y social. ¹

Como un hecho comunicativo, la música tiene sus propias reglas y estructuras y está mediada por hábitos y construcciones sociales. Como hecho económico la música es además un producto (objeto o servicio), que entra a circular en una estructura económica determinada. Y como hecho social, la música promueve el fortalecimiento de hábitos, saberes y valores; además permite la inclusión o exclusión de grupos o actores sociales. Por otra parte, es una herramienta fundamental en la construcción de discursos de identidad en los grupos sociales. ²

El objeto de nuestro trabajo es realizar un Plan financiero y económico para la creación de una academia de música llamada MI SOL que se dedicara al desarrollo del talento musical, los servicios de la academia de música MI SOL estarán enfocados a los niños y jóvenes desde la edad de 4 años en adelante.

La idea surge por la creencia de una oportunidad de negocio que es imposible desaprovechar. Desde hace tiempo en el ambiente donde nos desenvolvemos como estudiantes y asistentes a una iglesia cristiana notamos la necesidad y el gran potencial que hay en los niños y jóvenes por la música de allí surge la idea de la creación de dicha academia, además cabe resaltar que a pesar de contar con una entidad como esta en la ciudad de Ocaña, podemos ver la cantidad calidad de músicos encontrados en esta ciudad, los cuales podrían servir como posibles formadores de nuevos talentos musicales.

Además analizaremos la viabilidad, económica y financiera desarrollando procedimientos y estrategias necesarias para abarcar la mayor parte del mercado posible en función de la capacidad de dicha academia.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo general. Elaborar un estudio económico y financiero para crear una academia de música dirigida a niños y jóvenes en la ciudad de Ocaña

¹ CHINU-CORDOBA 1er festival de gaita larga. Categoría aficionado en honor al maestro Elber Álvarez. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://www.chinu-cordoba.gov.co/apc-aa/view.php3?vid=1090&cmd%5B1090%5D=x-1090-2112612>. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

² SCRIBD Proyectos dotación instrumentos. Pdf. Valor de la música, pág. 3. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://es.scribd.com/doc/132626476/proyecto-dotacion-instrumentos-pdf>. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

1.4.2 Objetivos específicos. Realizar el presupuesto de ingresos y egresos en que incurrirá el proyecto de la academia de música.

Determinar el monto de inversión total requerida y el tiempo en que será realizado el estudio de la academia de música.

Sintetizar la información económico-financiera a través de estados financieros de la academia de música.

Realizar proyecciones financieras del estudio de la academia de música.

Determinar el punto de equilibrio para comprobar la viabilidad de la academia de música.

1.5 DELIMITACIONES

1.5.1 Delimitación geográfica. La realización del proyecto será para los niños y jóvenes de la ciudad de Ocaña.

1.5.2 Delimitación temporal. La elaboración del trabajo tendrá una duración de cuatro (4) meses, tiempo necesario para llevar a cabo las actividades del cronograma.

1.5.3 Delimitación conceptual. Activo, Pasivo, Patrimonio, Análisis financiero, Balance General, Estado de Resultados, Estado de fuentes y usos de fondos, Estado de cambios en el patrimonio, Estado de flujo de efectivo, Las proyecciones financieras , Proyección de ventas, Proyección de costos, Proyección de Gastos, Flujo de caja libre (FCL)., Capital de trabajo (KT). , Capital de trabajo neto operativo (KTNO)., El ebitda

1.5.4 Delimitación operativa. El trabajo se desarrollara aplicando una encuesta a la población objetivo padres de familia, niños y jóvenes en la ciudad de Ocaña los cuales estarán ubicados en las iglesias y colegios.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO HISTORICO

2.1.1 Historia de la música a nivel general. Es difícil precisar con exactitud el origen de la música y enmarcarlo en una época precisa de la historia. Sin embargo, se conoce que desde la Prehistoria los hombres usaron diferentes objetos para emitir sonidos. Sin embargo, como el objetivo de esta actividad era comunicarse entre sí o simplemente replicar los sonidos que escuchaban en la naturaleza, no se puede hablar de música en el sentido más estricto del término. El origen de la música, entendida como la creación de sonidos complejos, tuvo que esperar un poco más. Muchos investigadores coinciden en que el término “música” deriva del vocablo griego “musa”, las famosas deidades de la mitología griega y romana que tenían la capacidad de inspirar a los hombres dedicados a las artes. Rebuscando en el tiempo, vemos que en la Antigua Grecia ya se conocía la música. El famoso filósofo Platón solía afirmar que “de la misma forma en que la gimnástica sirve para fortalecer el cuerpo, la música es el vehículo para enriquecer el ánimo”.

Sin embargo, no fue hasta la difusión del catolicismo que la música cobró auge. Con el objetivo de alabar a Dios, se creó la música sagrada, los cantos gregorianos y, más tarde, la notación musical, o sea, el alfabeto musical que brindó la posibilidad de escribir música utilizando los símbolos adecuados que le permitían a los músicos seguir el ritmo y la entonación.

De hecho, el origen de la música escrita (utilizando los primeros símbolos) resale alrededor del siglo VI de la era cristiana. Sin embargo, estos símbolos eran muy limitados y no permitían cubrir adecuadamente todas las extensiones musicales y la complejidad armónica. Por eso, en el periodo comprendido entre 992 y 1050, Guido d’Arezzo se creó el primer sistema de escritura musical definido “diastemático”, que consistía en transcribir símbolos que representaban una escritura. Así, por primera vez en la historia, se pudieron indicar todas las alturas de las notas musicales.

Guido llamó ese sistema ‘tetragrama’ ya que las notas musicales se desarrollaban en una red de cuatro líneas paralelas. Este sistema fue el precursor del moderno pentagrama y de las notas musicales que utilizamos hoy en día.³

2.1.2 Historia de la música en Ocaña. Desde la noche de los tiempos los hombres recibieron el don de la melodía, pero no sabían usarla, con esta expresión la Mitología greco latina nos introduce al tema musical.

La flauta que la diosa Minerva inventara sólo sirve para ser ejecutada por los Sátiros, hijos de Mercurio; y los Faunos, divinidades campestres que protegían los cultivos.

³ DICELACANCION. El origen de la música, Publicado el 2 noviembre, 2012 por Jennifer Delgado. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://www.dicelacancion.com/revista/origen-de-la-musica>. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

La lira creada por Mercurio sólo es pulsada por Apolo y las musas. Las manos humanas no tienen la capacidad para extraer melodía alguna; y en las gargantas rudas de los hombres más antiguos no hay voz musical.

Pero surge Orfeo, cuyo nacimiento tiene diversos orígenes que lo relacionan con los dioses olímpicos; otros señalan su origen entre un rey humano y una de las ninfas...

En el capítulo XXXII de la obra MITOLOGÍA, tomo II, Ediciones Civita, página 513, se afirma que Orfeo comparte la condición humana. Su nacimiento, comentan, llenó de satisfacción a los inmortales, porque este no sólo tiene talento musical sino que además es poeta y sublime cantor.

Orfeo conmovido por la humanidad doliente jura cantar e interpretar su lira hasta el fin de sus días para vencer las miserias humanas; y en ese empeño que conmueve a los inmortales, tañe la lira convocando a la naturaleza desde entonces para la gran sinfonía.

Estas y otras muchas leyendas debieron traernos los conquistadores de la lejana España. Esta región de Europa, desde el año 205 AC, hasta el 414 de Cristo fue gobernada por los romanos; de allí que la terminología latina de los dioses y semidioses mitológicos estuvieron en los labios de los españoles; y por supuesto, el mito de Orfeo debió ser contado una y otra vez en las ardientes llanuras, el frío del altiplano o en la región ocañera, la porción más septentrional del departamento Norte de Santander.

Gran parte del mito de Orfeo parece haberse quedado en especial en la Región Andina que cubre la mayor parte del occidente de Colombia, en donde el canto y la música instrumental es fundamento esencial de su acervo cultural.

Comprenden esta zona, los departamentos de Antioquia, Cundinamarca, Quindío, Tolima, Boyacá, Santanderes, Huila, Caldas, Risaralda, Cauca y Valle.

Los ritmos propios de estas regiones colombianas son: El bambuco, el pasillo, la guabina, la danza, el bunde, el sanjuanero, el raja leña y el torbellino.

Los instrumentos característicos de cuerda: Tiple, bandola, guitarra, requinto, Etc. De viento: flauta de caña, gaita, capador, chirimía, quena, etc. De percusión: Bombo, marimba, maracas, guacharaca.

Ciro A, Osorio Quintero, en su libro El Valle de los Hacaritamas afirma que la afición de los ocañeros por la música nos viene desde la fundación misma de la ciudad. Los instrumentos primigenios, de los cuales han quedado reseñas históricas son el arpa, la guitarra, el tambor y el triángulo.⁴

⁴ Ibíd., p.2

El maestro Rafael Contreras Navarro (1915 – 1983), en evocaciones sobre la música del viejo Ocaña, Revista de Educación, número 14, editada en Cúcuta, por la Secretaría de Educación Departamental, año 1960, comenta que a fines del siglo pasado la vida de los ocañeros transcurría apacible y sosegada. En la música culta se distinguían el piano, el arpa y el violín.

Remontándose al año 1853 y siguientes, nos comenta que comenzaba a sobresalir un músico muy brillante: Guillermo Quintero Calderón, que tocaba magistralmente la flauta. En mi opinión, sólo Minerva a la que los griegos llamaban Atenea, diosa de la sabiduría y de la guerra, pudo inspirar a este flautista nuestro, para que después fuera general y comandante del ejército, esforzado militar que se destacó por su don de mando en la célebre batalla de la Humareda, año 1885, y posteriormente ejerciera la presidencia de Colombia. En 1860, comenta el maestro Contreras, llegó a Ocaña el primer piano de fabricación alemana; era un piano de media cola; lo importó don Miguel Duque Piñeres. Otras familias acomodadas trajeron otros pianos, instrumentos que con otros igualmente importantes se hicieron comunes en los salones aristocráticos de la ciudad.

Con estos instrumentos surgieron sus intérpretes más connotados; entre estos: Filandro Ibáñez, ciego de nacimiento. Este músico se destacó como organista, pianista y violinista. Este músico excepcional era familiar cercano de don José Eusebio Caro, por parte de su madre, doña Nicolasa Ibáñez.

Como experto ejecutante del flautín y el bombardino, surge otro músico notable: Santiago Jácome, también su hijo Fidel; no como músico sino como maestro fabricante de instrumentos.

En el ambiente culto del arte musical comienzan a figurar como solistas de diferentes instrumentos los hermanos Bernabé, Calixto y Pedro Noguera. Estos artistas consagrados se integraron con otros compañeros en el divino arte musical y se organiza la Banda Musical Noguera.

Con ésta aparecen otras agrupaciones y otros solistas de renombre como el pianista Ernesto de Castro.

En ambiente culto y propicio visitan la ciudad connotados músicos extranjeros como Eduardo Meyer, de origen alemán, que posteriormente se une en matrimonio con la bella dama ocañera, Telmira Jácome Lemus.⁵

Por la época, también visita la ciudad de Ocaña el músico italiano José (Pepe) Storino, que fue maestro de muchos de los mejores intérpretes de Ocaña y su región.

De las mujeres que contribuyeron al arte musical; según el maestro Contreras, que comenta consultó a cronistas de esta época lejana de los años 1893 en adelante, destaca a las damas

⁵ *Ibíd.*, p.3

Eliveria Ballesteros, soprano; las pianistas Soledad y Anais Noguera; y a Isabel Cañarete, que se distinguió como intérprete del Arpa.

En este ambiente culto y refinado de nuestra ciudad y que podíamos llamar EPOCA DE ORO DE LA MÚSICA EN OCAÑA, por la cantidad y calidad de artistas, es importante registrar los nombres de Elena Hein, Matilde Jácome de García, Ana María García de Jácome; Elena y Esperanza Conde Roca, Lola Duque, y otras damas que fueron pianistas que motivaban a otras mujeres ocañeras a secundarlas en la interpretación musical y el canto, creándose un ambiente que señaló a Ocaña a principios y mediados del siglo XX, entre las ciudades más cultas de la música en Colombia.

De la agrupación musical fundada por don Bernabé Noguera, por la época, surge una pléyade de músicos meritorios que comienzan a irradiar su arte a favor de Ocaña y su región. De todos estos baluartes del arte musical en la región ocañera es importante registrar los significativos aportes de Anselmo Epalza, Julio Jácome Niz, Sabas Núñez, Cayetano Navarro, Andrés Márquez, Nemesio Pino; y, entre otros, Trinidad Bonett. Este músico nacido en Convención enseñó a muchos ocañeros el arte musical. (Mi padre Luis y mi tío Marcos se contaron entre los muchos jóvenes entusiastas que querían ser músicos profesionales.)

Otros solistas notables de Ocaña y su región de influencia: Fabriciano Guerrero Ramón Clavijo Cañarete, Carmito Paba Forero, Rafael Contreras Navarro, Miguel Ángel Pino Grimaldo, Carlos Julio Melo Paredes, Carlos Guillermo Lemus Sepúlveda, Orlando Velásquez Rincón, Ramón Quintero Meneses, Otoniel Osorio Pinto, Genaro Niño, Cheo Paba, Gilberto Núñez y otros tantos en cuya descendencia se perpetúa la herencia musical de una época de esplendor en que Orfeo, fiel a su juramento de embellecer al mundo, continúa proyectándose en las almas sensibles de los seres humanos.

El maestro Trinidad Bonett, fundó la inolvidable orquesta LA LIRA OCAÑERA.⁶

Desde la creación de la Banda Municipal hasta hoy "La música es la mejor fisonomía de los pueblos" y Ocaña, a través del tiempo y la distancia, muestra la validez de esta expresión que cito al culminar esta narración sucinta de LA HISTORIA MUSICAL DE OCAÑA.

Con el encanto de los grandes conjuntos y orquestas musicales, en nuestra ciudad floreció la cultura del sentir literario. La delicadeza del arte musical suavizó el temperamento de los ocañeros, rebeldía natural que en su época para el Libertador Simón Bolívar le auxiliara como fuerza emancipadora, y que en su informe al rey, el Pacificador Pablo Morillo lo señalara como un pueblo indómito y de los difíciles de someter en la reconquista española.

⁶ PÁEZ TÉLLEZ Gabriel Ángel Historia musical de Ocaña (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: http://laplayadebelen.org/GABRIEL_ANGEL_PAEZ/ACERVOCULTURAL/MUSICA.html. Publicado Medellín, 10 de abril de 2006. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

Para comentar sobre el origen de la BANDA MUNICIPAL DE OCAÑA me fundamento en un artículo del maestro Rafael Contreras Navarro, que en la Revista de Educación, citada en el documento anterior, comenta que la Banda del Progreso ejecutaba retretas los domingos en el Parque 29 de Mayo (Parque principal de Ocaña), financiadas por las colectas que don Hernando Osorio, promovía secundado por algunos de sus amigos que apoyaban la cultura musical,

La necesidad de fundar la BANDA MUNICIPAL comenzó cuando en una oportunidad se presentó obstáculo para recolectar los ocho pesos, costo exigido por la Banda del Progreso para realizar la retreta dominical que comenzaba a integrarse al gusto musical de la ocañeridad. (El dinero hubiera podido recogerse, pero se devolvió el monto captado, y no hubo el programa musical ese domingo... Fue importante dejar el problema latente y hallarle solución definitiva y así corresponder, a lo que ya constituía necesidad sentida de los ocañeros).

El líder cívico Hernando Osorio siguió en su empeño de dotar a Ocaña de Banda Municipal, hecho histórico que se logró gracias a la Ordenanza número 21, de abril 12 de 1922. La Asamblea Departamental atendió este anhelo de la ciudadanía ocañera. Los diputados ponentes fueron los doctores: Marco A. Ceballos, Eustorgio Fuentes, Pedro A. Gómez Naranjo, Marco A. Rincón y Ezequiel Quintero, a todos ellos, eterna gratitud.

DIRECTORES DE LA BANDA MUNICIPAL: Frabriciano Guerrero, Manuel PinoCarrillo, Rafael Contreras Navarro, Miguel Angel Pino G, Carlos Julio Melo Paredes, Carlos Guillermo Lemus Sepúlveda, Orlando Velásquez Rincón, Luis Eduardo Páez Páez y Héctor Julio Durán.

El próximo 3 de septiembre de 2006, la BANDA MUNICIPAL DE OCAÑA cumplirá en su efeméride 84 años de esta primera presentación que señaló glorioso historial, porque este grupo musical ha obtenido premios en diferentes regiones del país.

A mediados del siglo XX duetos y tríos se escuchaban en nuestra ciudad, diferentes artistas que en estas modalidades de agrupación musical deleitaban el gusto popular. Fue una época romántica en donde los envíos de flores, los acrósticos y las serenatas eran comunes en las noches ocañeras, y la luna era cómplice de los enamorados. Una bella época de la Ocaña serenatera y bohemia, en donde las canciones con letras de sentir poético eran mensajeras del amor correspondido y de la nostalgia del desamor.

2.1.3 Historia de las finanzas a nivel general. Desde los principios de la civilización ha existido un interés en poder llevar un control sobre lo que se posee, poder administrarlo, medirlo, y finalmente hacer que de los mejores rendimientos posibles. Ese es básicamente el origen de las finanzas, el poder hacer rendir aquello que se posee.⁷

⁷ *Ibíd.*, p.3

En la actualidad las finanzas son un ámbito común, ya sea para controlar el gasto y administrar nuestro fondo para el retiro (finanzas personales), o para administrar los recursos de empresas ya sean pequeñas o grandes (finanzas empresariales), o finalmente el mismo gobierno en busca de optimizar los recursos de la nación (finanzas públicas).

Las finanzas permiten llevar un control de las entradas y salidas de capital de la empresa, si se recopila esta información a través del tiempo podemos generar reportes históricos los cuales son e mucho valor para saber si la empresa está creciendo o contrayendo. Esta información es de gran interés para los inversionistas, quienes buscarán empresas con un crecimiento destacable; así como para los bancos, al momento de aprobar un crédito, y para los directivos quienes necesitan saber cómo marcha su empresa.

La información obtenida permitirá evaluar si las medidas que se han tomado están funcionando, y en caso de no, buscar otras alternativas. También permite evaluar cómo efectos en la economía nacional o global afectan el desempeño de la empresa (cambio en costos, aumento en ventas

Toda ciencia para su estudio sitúa definiciones, busca historia y fundamenta la importancia en el tiempo que abarca, lo que también ocurre con las finanzas.

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período.⁸

Podemos diferenciar principalmente tres períodos en la historia de las finanzas, las cuales se relacionan a continuación:

La visión descriptiva de las finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.

Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales.

Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días.

Desarrollo:

Principales períodos de la historia de las finanzas

La visión descriptiva de las finanzas empresariales hasta la segunda guerra mundial.

⁸ *Ibíd.*, p.3

En el siglo XIX avanza considerablemente la Teoría Económica, como disciplina académica, surgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero "La riqueza de las naciones", en 1776, donde analizó el modo en que los mercados organizaban la vida económica y conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando además que un sistema de precios y de mercados es capaz de coordinar los individuos y a las empresas sin la presencia de una dirección central.

A partir de ahí le siguieron otros economistas ingleses como Malthus, Mill o David Ricardo, Walras, Pareto, Wicksell y Marshall.

Hasta principios del siglo XIX en el ámbito de las finanzas, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la teneduría, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario.

Surge en Inglaterra la revolución industrial debido a una serie de cambios en su economía, fenómeno que comienza a difundirse rápidamente por Europa y América dando lugar a innovaciones tan importantes como:

La máquina de vapor de Watt (1779), La pila eléctrica de Volta (1800), La locomotora o la primera línea de ferrocarril (1825).

El sector textil se desarrolla y se convierte en el más importante, donde surge el asociacionismo obrero y se da un auge del liberalismo.

Por todo ello la empresa se expande, ocurren fusiones para lo cual son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones, y se presta una especial atención a los mercados financieros y a la emisión de empréstitos, en la que se observa un espectacular auge.

En 1929 la economía se encuentra inmersa en una crisis internacional. La situación de la bolsa de Nueva York era caótica y la Política Económica llevada a cabo contribuyó a agravar las crisis, los grupos financieros norteamericanos y británicos se encontraban enfrentados ya que al conceder préstamos sin prudencia crearon un ambiente de solidez e inestabilidad inexistente, se produjo una subida de los tipos de interés estadounidenses que llevó a la paralización de los préstamos al exterior, lo que produjo una agravación económica en los países que habían recibido estos préstamos.⁹

En un escenario como este las empresas tenían problemas de financiación, quiebras y liquidaciones. Esta situación obligó a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de la liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. El objetivo dominante para ellas era la solvencia y reducir el endeudamiento, es decir, se busca que exista la máxima similitud en la cantidad de capitales propios y fondos ajenos, es decir, se preocupan por la estructura financiera de la empresa.

⁹ *Ibíd.*, p.4

Durante la crisis de los objetivos son la supervivencia de la empresa y la liquidez. Se produjeron estudios desde el punto de vista legal con la intención de que el accionista y el inversor tuviesen más información sobre la situación económica de la empresa: financiación, liquidez, solvencia, rentabilidad. Podemos decir que aparece el intervencionismo estatal.

En 1936, con el fondo de la Gran Depresión apareció "La teoría General de la ocupación, el interés y el dinero", de Jhon Maynard Keynes, obra memorable en la que se describía una nueva manera de enfocar la economía que iba ayudar a los estados a atenuar los peores estragos de los ciclos económicos por medio de la política monetaria y fiscal.

La época de los años cuarenta estuvo empañada por la guerra declarada en los primeros años y la guerra fría en los siguientes. Las Finanzas siguieron un enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores, no ocurriendo cambios considerables. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como pudiera ser un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones. El gerente continúa con su labor, predomina una política poco arriesgada, lo que suponía un endeudamiento y se prima la liquidez y la solvencia. Sin embargo, en este período comienzan a germinar los brotes de la moderna concepción financiera de la empresa. Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales.

Después de la guerra comienza a estudiarse los desarrollos de la Investigación Operativa y la Informática aplicados a la empresa. A mediados de la década del 50 adquirieron importancia la planificación y control, y con ello la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería. Nuevos métodos y técnicas para seleccionar los proyectos de inversión de capital condujeron a un marco para la distribución eficiente del capital dentro de la empresa.

De esta época es la obra del profesor Erich Schneider *Inversión e Interés* (1944), en la que se elabora la metodología para el Análisis de las Inversiones y se establecen los criterios de Decisión Financiera que den lugar a la maximización del valor de la empresa. En su trabajo el profesor pone de manifiesto una idea en la actualidad vigente: una inversión viene definida por su corriente de cobros y pagos.¹⁰

El administrador financiero ahora tenía a su cargo los fondos totales asignados a los activos y la distribución del capital a los activos individuales sobre la base de un criterio de aceptación apropiado y objetivo.

Posteriormente aparecieron sistemas complejos de información aplicados a las finanzas, lo que posibilitó la realización de análisis financieros más disciplinados y provechosos. La era electrónica afectó profundamente los medios que emplean las empresas para realizar sus operaciones bancarias, pagar sus cuentas, cobrar el dinero que se les debe, transferir

¹⁰ *Ibíd.*, p.6

efectivo, determinar estrategias financieras, manejar el riesgo cambiario, etc. Se idearon modelos de valuación para utilizarse en la toma de decisiones financieras, en el que la empresa tiene una gran expansión y se asientan las bases de las finanzas actuales.

En este período de prosperidad los objetivos que priman son los de rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional, frente a los objetivos de solvencia y liquidez del período anterior. También se extenderán las técnicas de Investigación Operativa e Informatización, no sólo para grandes empresas.

Se va cimentando la moderna Teoría Financiera, donde podemos tener como ejemplo el desarrollo de la Teoría de Portafolio o Teoría de Selección de Carteras Markowitz (1960), punto de partida del Modelo de Equilibrio de Activos Financieros, que constituye uno de los elementos del núcleo de las modernas finanzas.¹¹

Esta teoría explica que el riesgo de un activo individual no debe ser juzgado sobre la base de las posibles desviaciones del rendimiento que se espera, sino en relación con su contribución marginal al riesgo global de un portafolio de activos. Según el grado de correlación de este activo con los demás que componen el portafolio, el activo será más o menos riesgoso.

En 1955 James H. Lorie y Leonard Savage resolvieron en Programación Lineal el problema de selección de inversiones sujeto a una restricción presupuestaria, estableciéndose una ordenación de proyectos. Así mismo estos autores cuestionan la validez del criterio del TIR frente al VAN.

Otro destacado trabajo es el de Franco Modigliani y Merton Miller (1958). Ambos defienden que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones. No obstante en 1963 rectifican su modelo, dando entrada al impuesto de sociedades. Y así concluyen que el endeudamiento no es neutral respecto al coste de capital medio ponderado y al valor de la empresa. En los sesenta se empieza a ver el efecto de los estudios realizados en la década anterior, estudios en ambiente de certeza que en la década servirán de base a los realizados en ambiente de riesgo e incertidumbre.

Esta década supone una profundización y crecimiento de los estudios de la década de los cincuenta, produciéndose definitivamente un desarrollo científico de la Administración Financiera de Empresas, con múltiples investigaciones, resultados y valoraciones empíricas, imponiéndose la Técnica Matemática como el instrumento adecuado para el estudio de la Economía Financiera Empresarial.

En 1963, H. M. Wingartner, generaliza el planteamiento de Lorie y Savage a n períodos, introduciendo la interdependencia entre proyectos, utilizando Programación Lineal y Dinámica. Se aborda el estudio de decisiones de inversión en ambiente de riesgo

¹¹ *Ibíd.*, p.7

mediante herramientas como la desviación típica del VAN, técnicas de simulación o árboles de decisión, realizados por Hillier (1963), Hertz (1964) y Maage (1964) respectivamente. En 1965 Teichroew, Robichek y Montalbano demuestran que en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación.

Sharpe (1964,1967), Lintner (1965), Mossin (1966) o Fama (1968) son autores que continuaron la investigación sobre formación óptica de carteras de activos financieros (CAPM) iniciada por Markowitz en la década de los cincuenta.

El CAPM nos dice que en un mercado tenemos dos tipos de riesgo: el diversificable, que podemos controlar y el sistemático, que no podemos cubrir aunque nuestra cartera esté compuesta por muchos títulos diferentes y con muy poca correlación entre ellos. Por otra parte, nos dice que el rendimiento esperado de un activo sin riesgo es igual al de un activo libre de riesgo más una prima por unidad de riesgo sistemático. Este riesgo lo medimos por el coeficiente β que nos indica el comportamiento de la rentabilidad del título en relación con la del mercado.¹²

En la década de 1970 empezaron a aplicarse el modelo de fijación de precios de los activos de capital de Sharpe para evaluar los activos financieros. El modelo insinuaba que parte del riesgo de la empresa no tenía importancia para los inversionistas de la empresa, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder. También provocó que se centrara aún más la atención sobre las imperfecciones del mercado cuando se juzgaba la selección de los activos realizada por la empresa, el financiamiento y los dividendos.

El modelo de Sharpe constituye un punto de partida al CAPM, si bien cabe distinguir que el primero de ellos es un modelo empírico en el que utiliza datos retrospectivos a los que aplica una regresión y el CAPM es un modelo de equilibrio prospectivo con una teoría y unos supuestos que se elaboran deductivamente.

Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días.

Desde la década del 70 hasta nuestros días los estudios sobre la ciencia de la Gestión Financiera de la Empresa se han expandido y profundizado notablemente. Surgen nuevas líneas de investigación como:

- La teoría de valoración de opciones.
- La teoría de valoración por arbitraje.
- La teoría de agencia.

La Teoría de valoración de opciones tuvo su origen con las investigaciones de Black y Sholes en 1973, para la evaluación relativa de los derechos financieros.

¹² *Ibíd.*, p.8

La existencia de un mercado de opciones permite al inversionista establecer una posición protegida y sin riesgos comprando acciones y, al mismo tiempo, estableciendo opciones sobre las acciones. En mercados financieros eficientes el rendimiento producido por una posición de este tipo debe ser una tasa libre de riesgos. Si esto es cierto, sería posible establecer fórmulas exactas para valorar distintos tipos de opciones.

Comenzó a cuestionarse la validez del CAPM por diversos motivos y como modelo alternativo Ross en 1976 publicó el APT. A diferencia del CAPM este modelo no se basa en la hipótesis de eficiencia de la cartera de mercado, y los rendimientos de los títulos vienen representados por un modelo general de factores.

Durante la década de los setenta Jensen y Meckling (1976) comienzan a dibujar la Teoría de Agencia. La relación de agencia es aquella en la que se ven envueltos los propietarios del capital (principal) y los directivos (agentes). El problema en esta situación es el conflicto de intereses entre los participantes, el principal delega responsabilidades en el agente, y tiene que establecer un contrato con el agente de modo que éste último lleve a cabo su labor con el fin último de llegar al objetivo del principal. Todo ello ha generado una amplia literatura con diversidad de opiniones.¹³

En este paseo por la historia de las decisiones financieras asumiremos que el objetivo de la Gestión Financiera es maximizar el valor de mercado de la empresa. Este es un objetivo señalado por gran cantidad de estudios e investigadores como Bierman y Smidt, Robichek, Mao, Beranek, Weston y Brigham, Pike y Dobbins, Suárez.

Sobre la política de dividendos, caben destacar los trabajos de Black y Scholes (1974) y Miller y Scholes (1978), quienes insisten en que la política de dividendos es irrelevante, incluso teniendo en cuenta los impuestos, siguiendo la línea de Modigliani y Miller. Por otra parte, Kim, Lewellen y McConell (1979) avalan empíricamente la existencia de segmentos diferentes de inversores en acciones en función de sus tipos impositivos marginales en el impuesto sobre la renta personal.

En relación a la estructura financiera óptima son destacables los trabajos realizados por Miller (1977), Warner (1977), y Kim (1974,1978). Miller insiste en la irrelevancia de la estructura financiera, al considerar el impuesto sobre la renta personal, aun teniendo en cuenta las consecuencias del impuesto de sociedades que conlleva la preferencia de la deuda como fuente de financiación. Asimismo, Warner sostendrá que la mayor preferencia por la deuda, al tener en cuenta los efectos fiscales del impuesto sobre la renta de sociedades, se compensa con el aumento de los costes de quiebra. Kim, en cambio, se pronuncia sobre la existencia de una estructura financiera óptima si el mercado de capitales es perfecto y se tienen en cuenta el impuesto de sociedades y los costes de insolvencia.

En la década de 1980, ha habido importantes avances en la valuación de las empresas en un mundo donde reina la incertidumbre. Se le ha colocado una creciente atención al efecto

¹³ ANAYA ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial Universidad Externado.2000 Página 34.

que las imperfecciones del mercado tienen sobre el valor. La información económica permite obtener una mejor comprensión del comportamiento que en el mercado tienen los documentos financieros. La noción de un mercado incompleto, donde los deseos de los inversionistas de tipos particulares de valores no se satisfacen, coloca a la empresa en el papel de llevar a cabo la comercialización de tipos especiales de derechos financieros. Así como la diversidad de validaciones empíricas, con sofisticados modelos de valoración y generalización de técnicas matemáticas y del uso de la Informática.

Además, se profundiza en corrientes investigadoras como la Teoría de Agencia y la metodología proporcionada por la Teoría de Conjuntos Borrosos aplicada al Subsistema Financiero en ambiente de incertidumbre con importantes resultados.

Se acentúa el interés por la internacionalización de los fenómenos y decisiones financieras, dando lugar a multitud de estudios sobre aspectos como el riesgo político y el riesgo de variabilidad del tipo de cambio de las monedas en las que opera la Gestión Financiera Internacional. Asimismo, para superar algunas críticas al CAPM ha surgido el ECAPM obra inicial de Pogue en un contexto internacional referido a compañías de oleoductos, y ampliado posteriormente por Litzenberg, Ramaswamy y Sosin (1980).¹⁴

En los años 90, las finanzas han tenido una función vital y estratégica en las empresas. El gerente de finanzas se ha convertido en parte activa: la generación de la riqueza. Para determinar si genera riqueza debe conocerse quienes aportan el capital que la empresa requiere para tener utilidades. Esta se convierte en la base del costo de la oportunidad, con respecto al cual se juzgará el producto, la inversión y las decisiones de operación.

Leland (1994) en la búsqueda de la estructura financiera óptima descubre que el valor de la deuda y el endeudamiento óptico están conectados explícitamente con el riesgo de la empresa, los impuestos, los costes de quiebra, el tipo de interés libre de riesgo y los ratios pay-out.

En estos últimos años han sido numerosos los artículos e investigaciones realizadas acerca de la gran existencia de PYMES y el papel que desempeñan en la sociedad actual. Ejemplo de ello es el trabajo desarrollado por López, Revuelta y Sánchez (1998) en el que pretenden mostrar, de forma sintética y globalizada, la problemática específica que padecen estas empresas de carácter familiar. Del mismo se extraen conclusiones tan interesantes como que, debido a la estructura familiar de la empresa, el criterio de maximización del valor de mercado puede no ser el más adecuado en algunas ocasiones. En otros trabajos se ha profundizado en el estudio de la gestión de recursos humanos dentro de las PYMES, su financiación, o la inversión directa en países en vías de desarrollo.

La teoría de valoración de empresas parecía estancada, al menos desde los años setenta y sólo recientemente ha cobrado un notable impulso bajo el influjo de autores como Cornell

¹⁴ CADAVID FONNEGRA, Mario De Jesús, “contabilidad de costos”, guía didáctica y modulo, Medellín-Colombia, 2008, departamento de publicaciones FUNLAM.2008. pag.41.

(1993), Copeland, Koller y Murrin (1995) y Damodaran (1996). O Fernández (1999) y Amat (1999) en España.

En los noventa, la teoría y práctica de la valoración de empresas seguía centrada alrededor de métodos muy clásicos y algo obsoleto, tales como los enfoques estáticos o de balances y los modelos mixtos como el alemán y el anglosajón. Dichos métodos parecen superados hoy en día, aun admitiendo su virtualidad y utilidad para la valoración en pequeños negocios.

Otra realidad de los 90 es la globalización de las finanzas. A medida que se integran los mercados financieros mundiales en forma creciente, el administrador de finanzas debe buscar el mejor precio de las fronteras nacionales y a menudo con divisas y otras barreras.

Los factores externos influyen cada día más en el administrador financiero: desregulación de servicios financieros, competencia entre los proveedores de capital y los proveedores de servicios financieros, volatilidad de las tasas de interés y de inflación, variabilidad de los tipos de cambio de divisas, reformas impositivas, incertidumbre económica mundial, problemas de financiamiento externo, excesos especulativos y los problemas éticos de ciertos negocios financieros.

Actualmente, la metodología basada en el descuento de los flujos de caja parece indiscutible y es la más congruente y sólida en cuanto a sus fundamentos teóricos. Por esta línea han pretendido progresar Martín Marín y Trujillo Ponce (2000) en su obra "Manual de valoración de empresas". Respecto al tema de las empresas de nueva economía o economía virtual relacionada con Internet estos autores según sus propias palabras prefieren darse un plazo de espera antes de abordar tan espinoso asunto. Estas empresas parecen escapar a la lógica de los modelos hasta ahora desarrollados de valoración. La alta volatilidad y los precios desorbitados parecen imponerse en las acciones que cotizan en el NASDAQ norteamericano.¹⁵

Relacionado con lo anterior hemos de tener en cuenta el creciente valor que adquieren las tecnologías de información y comunicación dentro de la empresa, factores que permiten a las organizaciones crear valor a través de la gestión integrada de la cadena de valor física y virtual. Así lo creen Ordiz y Pérez-Bustamante (2000) cuando afirman que "estas tecnologías pueden aportar ventajas a la empresa, tales como reducciones en costes o incrementos de valor pero, para ello, se debe asumir que la inversión en tecnologías de información y comunicación no es una decisión más en la empresa, sino que adquiere la categoría de inversión estratégica para el negocio, dada la repercusión que puede implicar para el futuro de la misma".

Podemos decir que el objeto de estudio de la Economía Financiera se centra en las decisiones financieras, decisiones tanto de inversión como de financiación. La escuela normativa americana señala que las funciones de la Dirección financiera de la

¹⁵ RANGEL, Julián. Estatuto Tributario (Decreto 0624 de marzo 30 de 1989). Bogotá, D.C: ECOE. 2008. p. 45.

Empresas giran en torno a la obtención de fondos y su uso, y consisten en dar una respuesta racional y adecuada a una serie de preguntas:

¿Cuál es el volumen total de activos que se debe invertir en cada período, y a qué ritmo debe crecer este volumen?

¿Qué clase de activos debe adquirir la empresa?

¿Qué fuentes de financiación debe utilizar la empresa y cuál debe ser la composición de ese pasivo?

Esta actitud normativa establece, en primer lugar, las reglas para que las decisiones tomadas por los directivos en función de estas reglas sean óptimas para la consecución del objetivo fijado por la empresa. Por el contrario, la actitud positiva consiste en la actuación de los directores financieros para establecer posteriormente las reglas de actuación.¹⁶

2.2 MARCO CONCEPTUAL

2.2.1 Activo. El activo es el conjunto de bienes, derechos y otros recursos de que dispone una empresa, ya sean tangibles o intangibles, de los que es probable que la empresa obtenga beneficios económicos en el futuro.

Podemos distinguir diversos tipos de activos:

Activo no corriente o activo fijo: bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año, que no se han adquirido con fines de venta; como maquinarias y bienes inmuebles.

Activo corriente o activo circulante: bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año; como es el caso de las existencias.¹⁷

2.2.2 Pasivo. El pasivo son las deudas que la empresa posee, se recogen las obligaciones y representa lo que se debe a terceros: pagos a bancos, salarios, proveedores, impuestos...

Para clasificar los pasivos, podemos diferenciarlos entre:

Pasivo no exigible: fondos propios propiedad de los titulares del Capital.

Pasivo exigible: las deudas que la empresa posee frente a terceros y deben devolverse a proveedores, bancos u otros acreedores.¹⁸

¹⁶ GARCÍA SUÁREZ Arlenis. Reseña histórica de la evolución de la ciencia financiera. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 13 de febrero 2014]. Disponible en internet en: <http://www.monografias.com/trabajos20/finanzas/finanzas.shtml>. Publicado por Lic.

¹⁷ NEGOCIOS.UNCOMO.COM Que es el activo. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 13 de febrero 2014]. Disponible en internet en: <http://negocios.uncomo.com/articulo/que-es-el-activo-y-el-pasivo-en-contabilidad-22393.html>.

¹⁸ *Ibíd.*, p.3

2.2.3 Patrimonio. Representa el valor residual de los activos del ente económico después de deducir los pasivos, y agrupar el conjunto de cuentas que representa el valor remanente de comparar el activo menos el pasivo, producto de los recursos netos del ente económico que han sido suministrados por el propietario de los mismos. El patrimonio comprende: los aportes de los accionistas, socios o propietarios, e superávit de capital, las reservas, los dividendos o participaciones decretados en acciones, los resultados de ejercicios anteriores, el superávit por valorizaciones.¹⁹

2.2.4 Análisis financiero. Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico actual de la empresa, y sin ello no habrá pautas para señalar un derrotero a seguir en el futuro. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa.

Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para

¹⁹ RODRÍGUEZ CASTILLO Magda Mildreth. Análisis Financiero, Contadora Pública. Universidad Francisco de Paula de Ocaña. 15 de febrero de 2014.

un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones.²⁰

2.2.5 Balance General. Es un estado financiero que refleja a una fecha determinada la situación financiera de la empresa. El balance general solo tiene cuentas reales, y debe elaborarse al menos cada año, con fecha 31 de diciembre y estar firmado por los responsables.

Para la realización de las proyecciones del balance, se debe considerar los principales epígrafes del balance general:

Activos fijos. En esta partida se incluyen los terrenos, construcciones, maquinaria e instalaciones, mobiliario y elementos de oficina, y equipos informáticos. En el momento de la proyección se debe tener en cuenta los activos fijos que se requieren al inicio, y aquellos que se comprarán a futuro en caso de requerirse.

Inventario. Son los recursos que se utilizan para producir un artículo en el caso de empresas manufactureras, o los bienes que son propios para la venta de acuerdo al objeto del negocio (mercancías terminadas). A la hora de la proyección, se debe establecer que política de inventarios se llevará a cabo, como su rotación, sistema de costeo, entre otros.

Cartera. Se refiere a los valores que terceras personas le adeudan a la empresa relacionada con la actividad principal del negocio. Recordemos que el activo corresponde a los bienes y derechos que tiene la empresa, y en este caso, las deudas que terceras personas o empresas tienen con la empresa, podría considerarse como un derecho, un crédito a su favor. Se debe establecer que política de cartera se llevará a cabo, como su rotación, a que plazos se dará crédito.

Proveedores. Se refiere a los valores la empresa adeuda a terceras personas relacionados con la actividad principal del negocio. Se debe establecer que política de proveedores se llevará a cabo, como su rotación, es decir, a que plazo se pagaran las obligaciones.

Disponible. El disponible se refiere a los recursos de liquidez inmediata, total o parcial con que cuenta la empresa y que puede utilizar para fines generales o específicos, dentro de los cuales podemos mencionar la caja, los depósitos en bancos y otras entidades financieras, las remesas en tránsito y los fondos. Algo que debe ser tenerse en cuenta es la cantidad permanente en caja o capital de trabajo que debe contar la empresa para efectos de su operación normal.²¹

²⁰ *Ibíd.*, p.3

²¹ CONCEPTOSFINANCIEROSALDIA. Proyecciones financieras. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2014.]. Disponible en internet en: <http://conceptosfinancierosaldia.blogspot.com/p/proyecciones-financieras.html>.

2.2.6 Estado de resultados. El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero conformado por un documento que muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

Ejemplos de ingresos podrían ser las ventas, los dividendos y los ingresos financieros; mientras que ejemplos de gastos podrían ser la compra de mercaderías, los gastos de personal, los gastos financieros, los alquileres, los seguros, las depreciaciones y los impuestos. El beneficio o pérdida vendría a ser el resultado de la diferencia entre los ingresos y los gastos; hay beneficio cuando los ingresos son mayores que los gastos, y hay pérdida cuando los ingresos son menores que los gastos.

En cuanto al periodo de tiempo que comprende un estado de resultados, éste suele corresponder al tiempo que dura el ejercicio económico de una empresa, el cual suele de ser un año; aunque cabe destacar que el estado de resultados es un documento flexible y además de elaborarse estados de resultados anuales, también suelen elaborarse estados de resultados mensuales y trimestrales.

El estado de resultados nos permite saber cuáles han sido los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa, analizar esta información (por ejemplo, saber si está generando suficientes ingresos, si está gastando demasiado, si está generando utilidades, si está gastando más de lo que gana, etc.), y, en base a dicho análisis, tomar decisiones.²²

2.2.7 Estado de fuentes y usos de fondos. El administrador financiero tiene a su disposición una gran variedad de herramientas financieras que le permiten tomar decisiones de gran importancia para las empresas, una de estas herramientas es la aplicación del estado de fuentes y usos, el cual permite definir cuál es la estructura financiera de la organización y determinar cómo se financia la empresa. Esto con el fin de realizar los correctivos que permitan lograr el principio de conformidad financiera.

El principio de conformidad financiera busca que las empresas utilicen sus fuentes de corto plazo en usos de corto plazo y de la misma manera las fuentes de largo plazo en usos de largo plazo y para el pago de dividendos que se realicen con la generación interna de recursos.

El estado fuentes y usos se ha convertido en una gran herramienta para el financiero debido a que da luces sobre las empresas rentables y autofinanciadas, al igual que da información sobre la obtención de los recursos necesarios para el crecimiento de los activos.

²² CRECENEGOCIOS El estado de Resultados. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado 15 de febrero de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.crecenegocios.com/el-estado-de-resultados/>. Publicado por Arturo Elías.

Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se le dan:

Fuentes:

La utilidad

La depreciación

Aumento del capital (y prima en colocación de acciones)

Aumento de los pasivos.

Disminución en los activos

Usos:

Aumento de activos

Disminución de pasivos

Pérdidas netas

Pago de dividendos o reparto de utilidades

Readquisición de acciones ²³

2.2.8 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 porqué 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 tomas 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

²³ ADMONFINANCIERO Estado de fuentes y uso. Documentos de Trabajo Guía No 10 Tecnología en Administración Empresarial SENA Centro de Servicios Financieros. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 15 de febrero 2014]. Disponible en internet en: <http://admonfinanciero.blogspot.com/2009/05/estado-de-fuentes-y-usos.html>.

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].²⁴

2.2.9 Estado de flujo de efectivo. El flujo de efectivo es uno de los estados financieros más complejos de realizar y que exigen un conocimiento profundo de la contabilidad de la empresa para poderlo desarrollar.

Según el Consejo Técnico de la Contaduría, se entiende que el flujo de efectivo “es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo”.

El objetivo del flujo de efectivo es básicamente determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión. Adicionalmente, el flujo de efectivo permite hacer un estudio o análisis de cada una de las partidas con incidencia en la generación de efectivo, datos que pueden ser de gran utilidad para la el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente.

Es importante que la empresa tenga claridad sobre su capacidad para generar efectivo, de cómo genera ese efectivo, para así mismo poderse proyectar y tomar decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez.

Por regla general, se considera efectivo los valores contabilizados en el grupo 11 del plan de cuentas comercial, esto es caja, bancos, remesas en tránsito, cuentas de ahorro y fondos, por lo que los saldos de estas cuentas deben coincidir con el resultado arrojado por el estado de flujos de efectivo. Existen tres elementos muy importantes que conforma un estado de flujo de efectivo:

Actividades de operación. Las actividades de operación, hacen referencia básicamente a las actividades relacionadas con el desarrollo del objeto social de la empresa, esto es a la producción o comercialización de sus bienes, o la prestación de servicios.

Entre los elementos a considerar tenemos la venta y compra de mercancías. Los pagos de servicios públicos, nómina, impuestos, etc. En este grupo encontramos las cuentas de inventarios, cuantas por cobrar y por pagar, los pasivos relacionados con la nómina y los impuestos.

Actividades de inversión. Las actividades de inversión hacen referencia a las inversiones de la empresa en activos fijos, en compra de inversiones en otras empresas, títulos, etc.

²⁴ AMADOR Fernández Sotero, ROMANO APARICIO Javier y Cervera Oliver Mercedes. Estado de cambio en el patrimonio. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://www.contabilidad.tk/el-estado-de-cambios-en-el-patrimonio-neto.html>

Aquí se incluyen todas las compras que la empresa haga diferentes a los inventarios y a gastos, destinadas al mantenimiento o incremento de la capacidad productiva de la empresa. Hacen parte de este grupo las cuentas correspondientes a la propiedad, planta y equipo, intangibles y las de inversiones.

Actividades de financiación. Las actividades de financiación hacen referencia a la adquisición de recursos para la empresa, que bien puede ser de terceros [pasivos] o de sus socios [patrimonio].

En las actividades de financiación se deben excluir los pasivos que corresponden a las actividades de operación, eso es proveedores, pasivos laborales, impuestos, etc. Básicamente corresponde a obligaciones financieras y a colocación de bonos.

Es una actividad de financiación la capitalización de empresa ya sea mediante nuevos aportes de los socios o mediante la incorporación de nuevos socios mediante la venta de acciones.²⁵

2.2.10 Las proyecciones financieras. En todo negocio se deben tener en cuenta las proyecciones financieras, debido a que pronostican los resultados económicos-financieros futuros de la empresa respecto a sus operaciones. Además, a través de las proyecciones financieras se pueden generar diversos escenarios en los que el negocio puede variar, teniendo diferentes estimaciones de los resultados, permitiéndole al gerente identificar los posibles riesgos que pueden impactar en su negocio e implementar estrategias que amortigüen los efectos negativos.

Las proyecciones financieras tienen entre otras funciones y usos:

Demostrar la fiabilidad y estabilidad del negocio de cara a la financiación por parte de terceros (bancos, entidades de crédito, estado, etc.). La proyección de estados financieros es fundamental en el mundo empresarial, y especialmente en las pequeñas y medianas empresas porque cuando se demuestra que existe una oportunidad de negocio, resulta más factible adquirir los recursos necesarios para acometer el proyecto.

Búsqueda de otros socios para acometer nuevos proyectos o expandirse.

Búsqueda de subvenciones del estado o de entidades privadas.²⁶

2.2.11 Proyección de ventas. Proyectar las ventas, no es una tarea sencilla, requiere la integración de una diversidad de variables que están sujetas a variaciones. Pero si se

²⁵ *Ibíd.*, p.4

²⁶ CONCEPTOSFINANCIEROSALDÍA. proyecciones financieras. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2014]. Disponible en internet en: <http://conceptosfinancierosaldia.blogspot.com/p/proyecciones-financieras.html>.

realizan proyecciones factibles, el empresario tendrá unas estimaciones y expectativas razonables de la evolución de su negocio.

Las principales hipótesis y aspectos que no deberían faltar cuando se proyectan las ventas:

- Líneas de negocio
- Líneas de producto
- Clientes potenciales y su evolución
- Estado de los clientes potenciales (morosidad)
- Evolución histórica de los precios de venta (sector)
- Tipo de cambio²⁷

2.2.12 Proyección de costos. Los costos consisten en las partidas de consumo de materias primas, mano de obra directa y los otros gastos generales de fabricación. Estos pueden ser variables o fijos. Los costes variables, son aquellos que dependen del nivel de actividad de la empresa. La estructura de costes fijos y variables varía dependiendo del negocio, lo que para algunas empresas es un coste fijo para otras es variable. Así el empresario debe tener especial cuidado en la clasificación de los costes, debido a que el tratamiento aplicable es diferente.

Aquel nivel de actividad donde la empresa puede cubrir sus costes (fijos y variables), con beneficio cero, es el punto de equilibrio. Por debajo del punto de equilibrio la empresa incurrirá en pérdidas, por encima del punto de equilibrio se obtendrán beneficios.

La gestión de costes es una herramienta necesaria para tomar decisiones y hacer proyecciones. Los costes son una variable fundamental en el negocio, por su relación directa con los resultados económicos. En resumen, al hacer la proyección de costos es imprescindible que se tenga en cuenta:

- Materia primas utilizadas
- Mano de obra directa
- Previsiones de la utilización de la capacidad productiva
- Incrementos de Investigación y Desarrollo (mejora de la productividad)
- Impacto en el margen por disminuciones del precio
- Impacto en el margen por incrementos en el coste de ventas²⁸

2.2.13 Proyección de gastos. Entre los gastos más significativos están los salarios, arrendamientos, publicidad, servicios públicos, mantenimiento, etc.

En el caso de los salarios, el capital humano es uno de los activos más importantes ya que aquellas empresas que tengan éxito en la gestión del factor humano podrán crear una

²⁷ *Ibíd.*, p.5

²⁸ GUDIÑO D., Emma Lucía, CORAL D., Lucy, Contabilidad 2000 plus, 5 ed. México: Mc Graw Hill. 2005. p.42

ventaja competitiva difícil de imitar. Antes de realizar las proyecciones de salarios es importante que el emprendedor tenga en cuenta:

Cantidad de puestos de trabajo.

Funciones de cada puesto.

Políticas salariales.

Formación para los puestos.

El empresario tiene que hacer las proyecciones basado en las necesidades de personal que tiene, de manera que no se desperdicien recursos. Por lo que es más importante invertir en personal especializado que en mucho personal sin capacitación.

En el momento de proyectar es importante el hecho de desglosar la plantilla por categorías y sueldos medios. Debido a que los incrementos que se produzcan en los salarios vendrán dictados por la industria y por los efectos de la inflación. Así pues, el coste de personal estará influenciado por los incrementos de los salarios y las variaciones que se produzcan en la plantilla a lo largo del ejercicio económico. En el caso de arrendamientos, se recoge el total de arrendamientos de activos a efectos de la explotación del negocio. Hay que tener en cuenta el incremento de los arrendamientos en el tiempo.

En el caso de la publicidad, estos generalmente son un porcentaje sobre las ventas, dependiendo del posicionamiento de la marca o de los productos. Es importante una planificación empresarial previa, puesto que es una de las partidas más castigadas cuando se realizan recortes de gastos.

En el caso de los servicios públicos, esta cuenta incluye los gastos por agua, luz, teléfono, etc. Se debe tener en cuenta los incrementos en la producción puesto que esto conlleva a incremento del uso de servicios públicos. También las fluctuaciones en las tarifas.

En el caso de reparaciones y mantenimiento, también que se ve afectada por la capacidad productiva utilizada. El empresario debe conocer las condiciones que le ofrecen los proveedores de activos inmovilizados, porque generalmente se hacen contratos de mantenimiento.

Existen otros gastos que no son tangibles pero que deben tenerse en cuenta, como las depreciaciones y amortizaciones. La depreciación es la pérdida de valor que sufre con el tiempo la inversión en activos fijos (equipos, maquinaria, etc.). Se debe tener en cuenta la vida útil del activo inicial y los comprados posteriormente si se requieren. Las amortizaciones se refieren a depreciar los gastos pre-operativos que se incurren para dar inicio a un proyecto (estudios técnicos, ambientales, trámites, etc.) los cuales se consideran como parte de la inversión inicial.²⁹

²⁹ CHIAVENATO, Adalberto. Introducción a la teoría general de la administración. Cuarta edición. McGraw-Hill. México. 1995, p. 85.

2.2.14 Flujo de caja libre (FCL). Se define como el saldo disponible para pagar a los accionistas y para cubrir el servicio de la deuda (intereses de la deuda + principal de la deuda) de la empresa, después de descontar las inversiones realizadas en activos fijos y en necesidades operativas de fondos (NOF).

2.2.15 Capital de trabajo (KT). El capital de trabajo se considera como aquel recurso que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios).

La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se debe restar de los Activos, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos lo que se llama el capital de trabajo neto contable. Esto supone determinar con cuántos recursos cuentan la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.³⁰

2.2.16 Capital de trabajo neto operativo (KTNO). El capital de trabajo neto operativo comprende un concepto mucho más profundo que el concepto contable de capital de trabajo, y en este se considera única y exclusivamente los activos que directamente intervienen en la generación de recursos, menos las cuentas por pagar. Para esto se excluyen las partidas de efectivo e inversiones a corto plazo.

En primer lugar, se supone que el efectivo en una empresa debe ser lo menos posible, debe aproximarse a cero, ya que el efectivo no genera rentabilidad alguna. Tener grandes sumas de disponible es un error financiero. Una empresa no se puede dar el lujo de tener una cantidad considerable de efectivo ocioso cuando puede invertirlo en un activo que genere alguna rentabilidad como los inventarios, activos fijos, o el pago de los pasivos que por su naturaleza siempre generan altos costos financieros.

2.2.17 El ebitda. Es un indicador financiero muy poco conocido y que apenas muchos lo estamos conociendo y entendiendo, por tanto, es importante hacer algunas precisiones sobre lo que es y sobre su utilidad.

En términos generales, lo que el Ebitda hace, es determinar las ganancias o la utilidad obtenida por una empresa o proyecto, sin tener en cuenta los gastos financieros, los impuestos y demás gastos contables que no implican salida de dinero en efectivo, como las depreciaciones y las amortizaciones. En otras palabras, el Ebitda nos dice: Hasta aquí el proyecto es rentable, y en adelante, dependerá de su gestión que el proyecto sea viable o no. La principal utilidad que nos presenta el Ebitda, es que nos muestra los resultados de un proyecto sin considerar los aspectos financieros ni los tributarios del proyecto, algo

³⁰ TEMASDECLASE. Capital de trabajo. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2014]. Disponible en internet en: http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/cambios/capuno/flujos1_3.htm.

importante puesto que estos dos aspectos, se pueden analizar por separado, y que si se pueden manejar o administrar, no deben afectar para nada el desarrollo del proyecto y su resultado final. Desde el punto de vista del Ebitda, lo importante es conocer cuánto puede generar un proyecto; luego los aspectos financieros y tributarios son otra historia.

Si el Ebitda de un proyecto es positivo, quiere decir que el proyecto en sí es positivo, y dependerá su éxito del tratamiento o gestión que se haga de los gastos financieros y del tema tributario, además de las políticas de depreciación y amortización. El Ebitda, por ejemplo, no es una medida suficiente cuando se trata de un proyectos que por estar altamente financiados por recursos externos, resulta en altos costos financieros, de modo que el éxito del proyecto, estará en buscar una solución a los costos financieros, puesto que el Ebitda es positivo, pero los altos costos de financiación pueden afectar seriamente los resultados finales del proyecto. Igual sucede con la parte impositiva, la depreciación y la amortización.³¹

2.3 MARCO LEGAL

2.3.1 La constitución política de Colombia. La Constitución Política Colombiana de 1991 y en la Ley General de Cultura 397 de 1997. Respecto de la Carta Magna, los Artículos 7 y 8 establecen que el Estado reconoce y protege la diversidad étnica y cultural de la nación y determina como su obligación y de las personas, proteger las riquezas culturales y naturales de la misma.³⁴ En el Artículo 70, se lee la obligación del Estado de “promover y fomentar el acceso a la cultura de todos los colombianos en igualdad de oportunidades, por medio de la educación permanente y la enseñanza científica, técnica, artística y profesional en todas las etapas del proceso de creación y de la identidad nacional.”³⁵ En esta perspectiva, la Ley 397 de 1997, en su Artículo 1 señala como principios fundamentales: “2. La cultura, en sus diversas manifestaciones, es fundamento de la nacionalidad y actividad propia de la sociedad colombiana en su conjunto, como proceso generado individual y colectivamente por los colombianos. Dichas manifestaciones constituyen parte integral de la identidad y la cultura colombianas. 3. El Estado impulsará y estimulará los procesos, proyectos y actividades culturales en un marco de reconocimiento y respeto por la diversidad y variedad cultural de la Nación colombiana. (...) 8. El desarrollo económico y social deberá articularse estrechamente con el desarrollo cultural, científico y tecnológico. El Plan Nacional de Desarrollo tendrá en cuenta el Plan Nacional de Cultura que formule el Gobierno. Los recursos públicos invertidos en actividades culturales tendrán, para todos los efectos legales, el carácter de gasto público social.”³⁶ Por otra parte, el Artículo 2 de la misma Ley establece: “Las funciones y los servicios del Estado en relación con la cultura se cumplirán en conformidad con lo dispuesto en el artículo anterior, teniendo en cuenta que el objetivo primordial de la política estatal sobre la materia son la preservación del Patrimonio Cultural de la Nación y el apoyo y el estímulo a las personas, comunidades e instituciones que desarrollen o promuevan las expresiones artísticas y culturales en los

³¹ LORENZANA Diego Para que nos sirva el ebitda. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/que-es-el-ebitda-de-una-empresa-y-como-se-calcula>.

ámbitos locales, regionales y nacional.”³⁷. Igualmente, el Artículo 17 sustenta el fomento a las actividades culturales como fundamento de la convivencia: “El Estado a través del Ministerio de Cultura y las entidades territoriales, fomentará las artes en todas sus expresiones y las demás manifestaciones simbólicas expresivas, como elementos del diálogo, el intercambio, la participación y como expresión libre y primordial del pensamiento del ser humano que construye en la convivencia pacífica.”³⁸. Por último, el Artículo 64 otorga competencia al Ministerio de Cultura en la educación no formal: “Corresponde al Ministerio de Cultura, la responsabilidad de orientar, coordinar y fomentar el desarrollo de la educación artística y cultural no formal como factor social, así como determinar las políticas, planes y estrategias para su desarrollo.”³⁹.³²

2.3.2 Decreto 2649 de 1993

CAPITULO I DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

Artículo 1o. DEFINICION. De conformidad con el artículo 6º 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, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones de un ente económico, en forma clara, completa y fidedigna.

Artículo 2o. AMBITO DE APLICACION. 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 INFORMACION CONTABLE

Artículo 3o OBJETIVOS BASICOS. 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.

³² DELGADO R. Jeans J. Plan nacional de música para la convivencia. marco legal pág. 29 y 30. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el acceso 02 de Marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.sinic.gov.co/SINIC/Publicaciones/archivos/1251-2-1-20-200835121814.pdf>. Fecha de

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.

Artículo 4o. CUALIDADES DE LA INFORMACION 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.

CAPITULO III NORMAS BASICAS

Artículo 5o. DEFINICION. Las normas básicas son el conjunto de postulados, conceptos y limitaciones, que fundamentan y circunscriben la información contable, con el fin de que ésta goce de las cualidades indicadas en el artículo anterior.³³

Artículo 6o. ENTE ECONOMICO. 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.

Artículo 7o. CONTINUIDAD. Los recursos y hechos económicos deben contabilizarse y revelarse teniendo en cuenta si el ente económico continuará 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 continuará funcionando normalmente:

³³ COLOMBIA CONGRESO DE LA REPÚBLICA. Decreto 2649 de 1993, Por el cual se reglamenta la Contabilidad en General y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.. . (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en:<http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=9863>

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).

Artículo 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.

Artículo 9o. PERIODO. 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.

Artículo 10. VALUACION O MEDICION. 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.³⁴

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 re 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.

Valor de realización o de mercado es el que representa el importe en efectivo, o en su equivalente, en que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo, en el curso

³⁴ *Ibíd.*, p.4

normal de los negocios. Se entiende por valor neto de realización el que resulta de deducir del valor de mercado los gastos directamente imputables a la conversión del activo o a la liquidación del pasivo, tales como comisiones, impuestos, transporte y empaque.

Valor presente o descontado es el que representa el importe actual de las entradas o salidas netas en efectivo, o en su equivalente, que generaría un activo o un pasivo, una vez hecho el descuento de su valor futuro a la tasa pactada o, a falta de esta, a la tasa efectiva promedio de captación de los bancos y corporaciones financieras para la expedición de certificados de depósito a término con un plazo de 90 días (DTF), la cual es certificada periódicamente por el Banco de la República.

Artículo 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.

Artículo 12. REALIZACION. 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.

Artículo 13. ASOCIACION. 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 generará beneficios o sacrificios económicos en otros períodos, debe registrarse en las cuentas de resultados en el período corriente.³⁵

Artículo 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.

Artículo 15. REVELACION PLENA. El ente económico debe informar en forma completa, aunque resumida, todo aquello que sea necesario para comprender y evaluar

³⁵ *Ibíd.*, p.4

correctamente su situación financiera, los cambios que ésta hubiere experimentado, los cambios en el patrimonio, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos futuros de efectivo.

La norma de revelación plena se satisface a través de los estados financieros de propósito general, de las notas a los estados financieros, de información suplementaria y de otros informes, tales como el informe de los administradores sobre la situación económica y financiera del ente y sobre lo adecuado de su control interno.

También contribuyen a ese propósito los dictámenes o informes emitidos por personas legalmente habilitadas para ello que hubieren examinado la información con sujeción a las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Artículo 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.

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

Artículo 18. CARACTERISTICAS 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.³⁶

CAPITULO IV

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS ELEMENTOS

SECCION I

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Artículo 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.

³⁶ *Ibíd.*, p.5

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.

Artículo 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.

Artículo 21. ESTADOS FINANCIEROS DE PROPOSITO 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.

Artículo 22. ESTADOS FINANCIEROS BASICOS. Son estados financieros básicos:
1. El balance general. 2. El estado de resultados. 3. El estado de cambios en el patrimonio.
4. El estado de cambios en la situación financiera, y 5. El estado de flujos de efectivo.

Parágrafo. Adicionado por el art. 1, Decreto Nacional 1878 de 2008

Artículo 23. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. Son estados financieros consolidados aquellos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y en la situación financiera, así como los flujos de efectivo, de un ente matriz y sus subordinados, o un ente dominante y los dominados, como si fuesen los de una sola empresa.

Artículo 24. ESTADOS FINANCIEROS DE PROPOSITO ESPECIAL. Son estados financieros de propósito especial aquellos que se preparan para satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios de la información contable. Se caracterizan por tener una circulación o uso limitado y por suministrar un mayor detalle de algunas partidas u operaciones.

Entre otros, son estados financieros de propósito especial: el balance inicial, los estados financieros de períodos intermedios, los estados de costos, el estado de inventario, los estados financieros extraordinarios, los estados de liquidación, los estados financieros que se presentan a las Autoridades con sujeción a las reglas de clasificación y con el detalle determinado por éstas y los estados financieros preparados sobre una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados.³⁷

³⁷ *Ibíd.*, p.5

Artículo 25. BALANCE INICIAL. Al comenzar sus actividades, todo ente económico debe elaborar un balance general que permita conocer de manera clara y completa la situación inicial de su patrimonio.

Artículo 26. ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS INTERMEDIOS. Son estados financieros de períodos intermedios los estados financieros básicos que se preparan durante el transcurso de un período, para satisfacer, entre otras, necesidades de los administradores del ente económico o de las Autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control. Deben ser confiables y oportunos.

Al preparar estados financieros de períodos intermedios, aunque en aras de la oportunidad se apliquen métodos alternos, se deben observar los mismos principios que se utilizan para elaborar estados financieros al cierre del ejercicio.

Artículo 27. ESTADOS DE COSTOS. Son estados de costos aquellos que se preparan para conocer en detalle las erogaciones y cargos realizados para producir los bienes o prestar los servicios de los cuales un ente económico ha derivado sus ingresos.

Artículo 28. ESTADO DE INVENTARIO. El estado de inventario es aquél que debe elaborarse mediante la comprobación en detalle de la existencia de cada una de las partidas que componen el balance general.

Artículo 29. ESTADOS FINANCIEROS EXTRAORDINARIOS. Son estados financieros extraordinarios, los que se preparan durante el transcurso de un período como base para realizar ciertas actividades. La fecha de los mismos no puede ser anterior a un mes a la actividad o situación para la cual deban prepararse.

Salvo que las normas legales dispongan otra cosa, los estados financieros extraordinarios no implican el cierre definitivo del ejercicio y no son admisibles para disponer de las utilidades o excedentes.

Son estados financieros extraordinarios, entre otros, los que deben elaborarse con ocasión de la decisión de transformación, fusión o escisión, o con ocasión de la oferta pública de valores, la solicitud de concordato con los acreedores y la venta de un establecimiento de comercio.

Artículo 30. ESTADOS DE LIQUIDACION. Son estados de liquidación aquellos que debe presentar un ente económico que ha cesado sus operaciones, para informar sobre el grado de avance del proceso de realización de sus activos y de cancelación de sus pasivos.³⁸

Artículo 31. ESTADOS PREPARADOS SOBRE UNA BASE COMPRENSIVA DE CONTABILIDAD DISTINTA DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS. Con sujeción a las normas legales, para satisfacer

³⁸ *Ibíd.*, p.6

necesidades específicas de ciertos usuarios, las Autoridades pueden ordenar o los particulares pueden convenir, para su uso exclusivo, la elaboración y presentación de estados financieros preparados sobre una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Son ejemplos de otras bases comprensivas de contabilidad, las utilizadas para preparar declaraciones tributarias, la contabilidad sobre la base de efectivo recibido y desembolsado y, en ciertos casos, las bases utilizadas para cumplir requerimientos o requisitos de información contable formulados por las Autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control.

Artículo 32. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS. Son estados financieros comparativos aquellos que presentan las cifras correspondientes a más de una fecha, período o ente económico.

Los estados financieros de propósito general se deben preparar y presentar en forma comparativa con los del período inmediatamente anterior, siempre que tales períodos hubieren tenido una misma duración. En caso contrario, la comparación se debe hacer respecto de estados financieros preparados para mostrar un mismo lapso del ciclo de operaciones.

Sin embargo, no será obligatoria la comparación cuando no sea pertinente, circunstancia que se debe explicar detalladamente en notas a los estados financieros.

Artículo 33. ESTADOS FINANCIEROS CERTIFICADOS Y DICTAMINADOS. Son estados financieros certificados aquellos firmados por el representante legal, por el contador público que los hubiere preparado y por el revisor fiscal, si lo hubiere, dando así testimonio de que han sido fielmente tomados de los libros.

Son estados financieros dictaminados aquellos acompañados por la opinión profesional del contador público que los hubiere examinado con sujeción a las normas de auditoría generalmente aceptadas.

SECCION II DE LOS ELEMENTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Artículo 34. ENUMERACION Y RELACION. Son elementos de los estados financieros, los activos, los pasivos, el patrimonio, los ingresos, los costos, los gastos, la corrección monetaria y las cuentas de orden.³⁹

Los activos, pasivos y el patrimonio, deben ser reconocidos en forma tal que al relacionar unos con otros se pueda determinar razonablemente la situación financiera del ente económico a una fecha dada.

³⁹ *Ibíd.*, p.7

La sumatoria de los ingresos, los costos, los gastos y la corrección monetaria, debidamente asociados, arroja el resultado del período.

Artículo 35. ACTIVO. Un activo es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.

Artículo 36. PASIVO. Un pasivo es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a otros entes.

Artículo 37. PATRIMONIO. El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.

Artículo 38. INGRESOS. Los ingresos representan flujos de entrada de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades, realizadas durante un período, que no provienen de los aportes de capital.

Artículo 39. COSTOS. Los costos representan erogaciones y cargos asociados clara y directamente con la adquisición o la producción de los bienes o la prestación de los servicios, de los cuales un ente económico obtuvo sus ingresos.

Artículo 40. GASTOS. Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en las actividades de administración, comercialización, investigación y financiación, realizadas durante un período, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades o excedentes.

Artículo 41. CORRECCION MONETARIA. La corrección monetaria representa la ganancia o pérdida obtenida por un ente económico como consecuencia de la exposición a la inflación de sus activos y pasivos monetarios, reconocida conforme a las disposiciones de este decreto.

Artículo 42. CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES. Las cuentas de orden contingentes reflejan hechos o circunstancias que pueden llegar a afectar la estructura financiera de un ente económico.

Artículo 43. CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS. Las cuentas de orden fiduciarias reflejan los activos, los pasivos, el patrimonio y las operaciones de otros entes que, por virtud de las normas legales o de un contrato, se encuentran bajo la administración del ente económico.⁴⁰

⁴⁰ *Ibíd.*, p.7

Artículo 44. CUENTAS DE ORDEN FISCALES. Las cuentas de orden fiscales deben reflejar las diferencias de valor existentes entre las cifras incluidas en el balance y en el estado de resultados, y las utilizadas para la elaboración de las declaraciones tributarias, en forma tal que unas y otras puedan conciliarse.

Artículo 45. CUENTAS DE ORDEN DE CONTROL. Las cuentas de orden de control son utilizadas por el ente económico para registrar operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de aquél. Se usan también para ejercer control interno.

Artículo 116. REVELACIONES SOBRE RUBROS DEL BALANCE GENERAL. En adición a lo dispuesto en la norma general sobre revelaciones, a través del balance general o subsidiariamente en notas se debe revelar la naturaleza y cuantía de: }

Principales inversiones temporales y permanentes, con indicación de su valor de realización. Cuando se trate de inversiones mediante las cuales se subordine otro ente, se indicará adicionalmente el porcentaje de participación que cada una de ellas represente, el método utilizado para su contabilización y las utilidades recibidas.

Principales clases de cuentas y documentos por cobrar, indicando el movimiento de la provisión para incobrables. Tratándose de cuentas y documentos a largo plazo, se debe indicar los valores recuperables en cada uno de los cinco años siguientes y las tasas de interés aplicables.

Principales clases de inventarios, método y bases de valuación, provisiones por cada clase, indicando las originadas en pérdidas poco usuales o en pérdidas acumuladas sobre compromisos de compras en firme.

Activos recibidos a título de leasing, clasificados según la naturaleza del contrato y el tipo de bienes, indicando para cada caso el plazo acordado, el número y valor de los cánones pendientes y el monto de la opción de compra respectiva.

Activos no operativos o puestos en venta.

Obligaciones financieras, indicando: monto del principal; intereses causados; tasas de interés; vencimientos; garantías; condiciones relativas a dividendos, capital de trabajo, etc.; instancias de deuda pagaderos en cada uno de los próximos cinco años y obligaciones en mora y compromisos que se espera refinar.

Obligaciones laborales y pensiones de jubilación, con indicación de sus clases y cuantías. Tratándose de pensiones se debe revelar el número de personas cobijadas, el método actuarial usado, los beneficios cubiertos y el movimiento de las cuentas respectivas.⁴¹

Financiamiento a través de bonos, caso en el cual se debe indicar:

⁴¹ *Ibíd.*, p.8

Valor nominal.
Primas y descuentos.
Carácter de la emisión.
Monto total tanto autorizado como emitido.
Plazo máximo de redención.
Tasa de interés y forma de pago.
Garantías y,
Estipulaciones sobre su cancelación.

En el financiamiento mediante bonos obligatoriamente convertibles en acciones se debe revelar además de la información indicada en el numeral anterior, la siguiente:

El número de acciones en reserva disponibles para atender la conversión.
Bases utilizadas para fijar el precio de conversión.
Condiciones para su conversión y,
Aumento del capital suscrito originado en conversiones realizadas durante el ejercicio.

Origen y naturaleza de las principales contingencias probables.

Capital proyectado, comprometido y pagado, con indicación de sus clases y explicando los derechos preferenciales; primas en colocación; aportes readquiridos o amortizados informando su cantidad, valor nominal y costo de readquisición o amortización.

Utilidades o excedentes apropiados y no apropiados. Revalorización o desvalorización del patrimonio.

Dividendos, participaciones o excedentes por pagar en especie.
Preferencias y otras restricciones existentes sobre distribución de utilidades. En cuanto a remesas de las mismas al exterior se debe indicar el efecto impositivo.⁴²

Desglose de rubros distintos de los anteriores que equivalgan a más del 5% del activo total.

Artículo 117. REVELACIONES SOBRE RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS.
En adición a lo dispuesto en la norma general sobre revelaciones, a través del estado de resultados o subsidiariamente en notas se debe revelar:

Ingresos brutos, con indicación de los generados por la actividad principal, asociados con sus correspondientes devoluciones, rebajas y descuentos.

Monto o porcentaje de los ingresos percibidos de los tres principales clientes, o de entidades oficiales, o de exportaciones, cuando cualquiera de estos rubros represente en su

⁴² *Ibíd.*, p.8

conjunto más del 50% de los ingresos brutos menos descuentos o individualmente más del 20% de los mismos.

Costo de ventas. Gastos de venta, de administración, de investigación y desarrollo, indicando los conceptos principales.

Ingresos y gastos financieros y corrección monetaria, asociados aquéllos con ésta.

Otros conceptos cuyo importe sea del 5% o más de los ingresos brutos.

Artículo 118. 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.⁴³

⁴³ DELGADO R. Jeans J. Decreto 2649 de 1993. Publicado por Diario Oficial 41156 de diciembre 29 de 1993 (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el acceso 02 de Marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=9863>.

3. DISEÑO METODOLOGICO

3.1 METODOLOGIA

La metodología a realizar será de tipo descriptiva, donde se trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta; debido a que se buscara establecer si la creación de la academia de música es un proyecto aceptable.

3.2 POBLACIÓN

La población objetivo de este proyecto se enfoca a 74 padres, 108 niños y jóvenes de 4 iglesias y 4 colegios ubicados en la ciudad de Ocaña.

3.3 MUESTRA

Para la selección de la muestra, se trabajara con un nivel de confianza del 95% que en la formula equivale a 1.96 y un margen de error del 5%; se tendrá en cuenta el grado de conocimiento de las dos poblaciones. Como son poblaciones finitas se utilizó la siguiente formula estadística para determinar las muestras:

$$n = \frac{N(Zc^2) * P * Q}{(N - 1)(E^2) + (Zc^2) * P * Q}$$

Dónde:

N = Total de la población.

p = Estimación de la proporción.

q = Proporción de rechazo.

Zc = Indicador del nivel de confianza.

E = Margen de error.

Ahora,

p = 0.5

q = 0.5

Zc = 1.96

E = 0.05

Para una población de **N = 150 niños**

$$n = \frac{150(1.96^2) * 0.5 * 0.5}{(150 - 1)(0.05^2) + (1.96^2) * 0.5 * 0.5}$$

n = 108

Para una población de $N = 92$ padres

$$n = \frac{92(1.96^2) * 0.5 * 0.5}{(92 - 1)(0.05^2) + (1.96^2) * 0.5 * 0.5}$$

$$n = 74,38$$

$$n = 74$$

3.4 RECOLECCION DE LA INFORMACION

La técnica y método de recolección de información que se utilizará en este proyecto se hará de dos maneras, la recolección primaria será en forma de encuesta, la cual se aplicó a la muestra seleccionada; la otra manera serán fuentes de información secundarias, donde se recurrirá al uso de libros, revistas, cartillas y documentos, localizando la información referente al tema del proyecto.

Encuesta: La encuesta es una técnica de información en la cual se utilizan formularios destinados a un conjunto de personas q contienen una serie de preguntas que son respondidas en el mismo formulario. Dicho formulario son idénticos para todos.

3.5 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

3.5.1 Demanda actual dirigida a los niños, jóvenes y padres de familia en la ciudad de Ocaña Según se mencionó anteriormente que para poder conocer la opinión de los jóvenes y padres acerca de la creación de dicha academia de música en la ciudad de Ocaña, se les aplico unas encuestas constituidas por 20 preguntas de tipo cerrado a una muestra correspondiente a 108 jóvenes y 74 padres de familia.

Esta encuesta permitió conocer la demanda del mercado musical, acerca de los servicios a ofrecer la academia, de igual manera se dejó saber cuáles son los gustos por la música y que tanto le gustaría estudiar música.

A continuación se presentan los resultados arrojados en las encuestas.

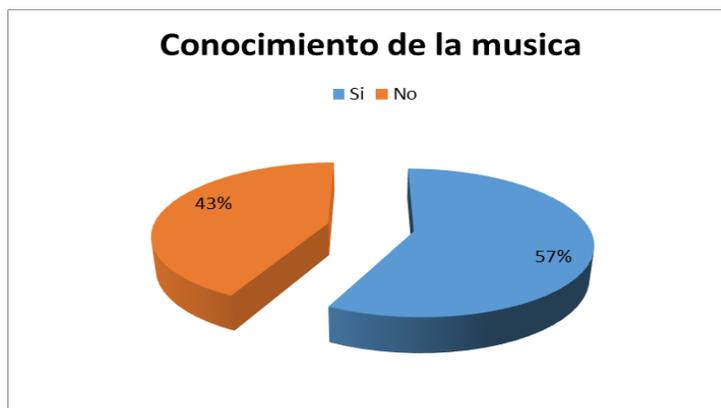
3.5.2 Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Tabla 1. Conocimiento por la música

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	42	57%
NO	32	43%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafico 1. Conocimiento por la música



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

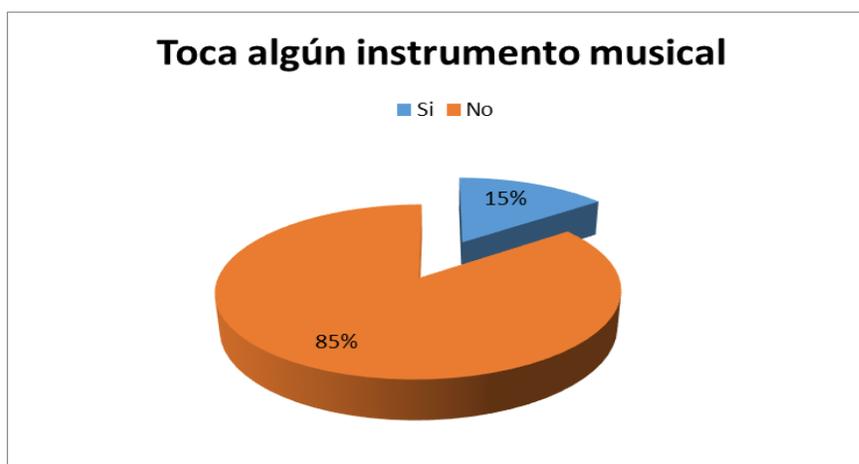
Más de la mitad de los jóvenes residentes en el municipio de Ocaña, Norte de Santander dicen tener al menos conocimiento mínimo musical, evidenciando el gran talento que tiene la población juvenil Ocañera para el arte y que abunda por todas partes.

Tabla 2. Tocaban algún instrumento musical

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	11	15%
NO	63	85%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 2. Tocaban algún instrumento musical



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

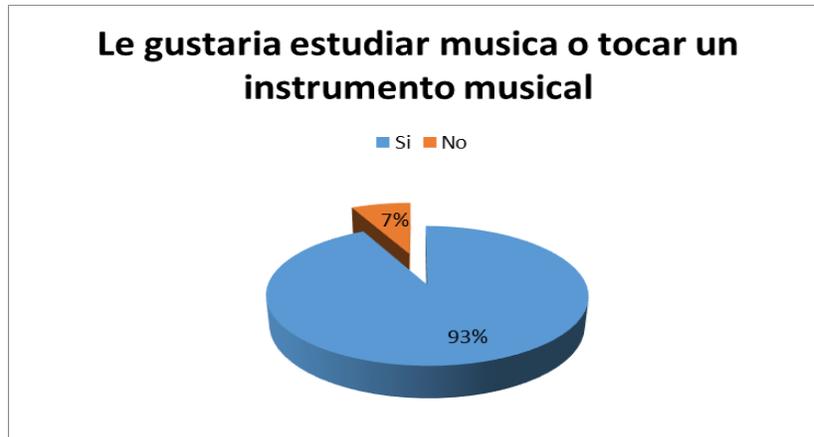
El 15% de la población juvenil encuestada, toca algún instrumento musical, un número bastante importante a la hora de mirar que no existen academias de música, exceptuando a la escuela de Bellas Artes de la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña.

Tabla 3. Los que les gustaría estudiar música o tocar un instrumento

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	69	93%
NO	5	7%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 3. Los que les gustaría estudiar música o tocar un instrumento



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

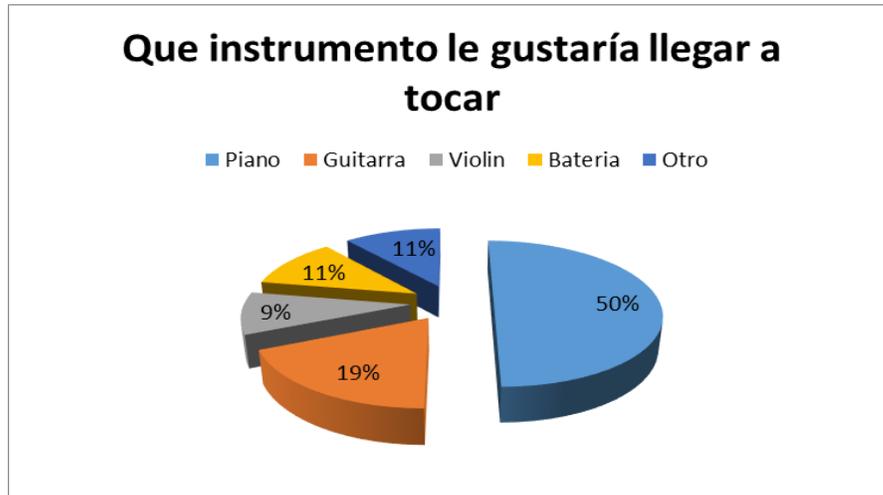
Casi la totalidad de los jóvenes quisieran llegar a dominar algún instrumento musical, esto demuestra la necesidad de que existe al interior de una sociedad ávida de que la enseñen y robustezcan esa inteligencia artística que la gran mayoría de personas tienen.

Tabla 4. Instrumento que le gustaría llegar a tocar

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
Piano	37	50%
Guitarra	14	19%
Violin	7	9%
Batería	8	11%
Otro	8	11%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 4. . Instrumento que le gustaría llegar a tocar



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

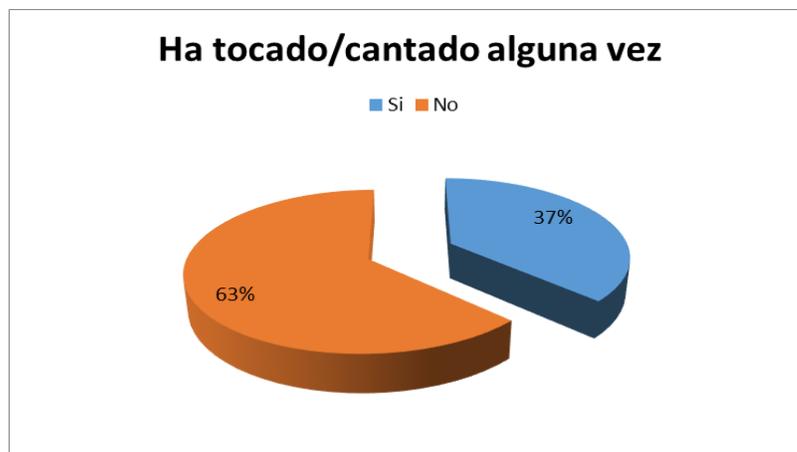
Para esta pregunta, la mitad de los encuestados respondieron que les gustaría llegar a aprender a tocar el Piano, instrumento musical que les interesa aprender muy superior al resto de instrumentos.

Tabla 5. Los que han tocado/cantado alguna vez

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	28	37%
NO	46	63%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 5. Los que han tocado/cantado alguna vez



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Más de la tercera parte de la población juvenil ha tocado o ha cantado en alguna oportunidad, esto significa que una parte importante de la sociedad Ocañera ha estado involucrada de manera directa en actividades musicales o de canto.

Tabla 6. Los que lo están haciendo actualmente

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	11%
NO	66	89%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 6. Los que lo están haciendo actualmente



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

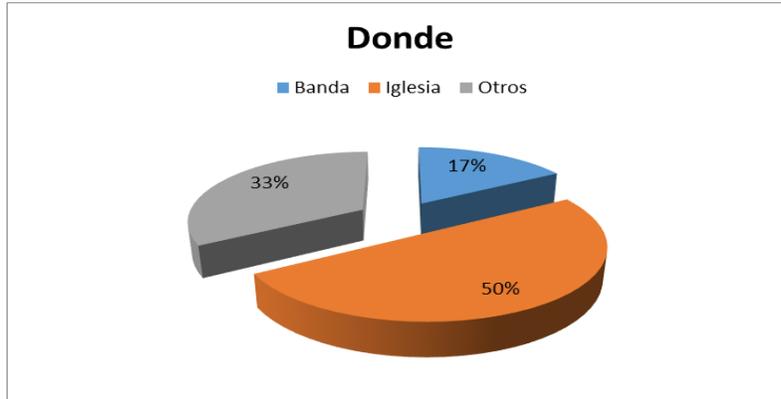
Solo el 11% de la población que se encuestó dijo que actualmente está tocando algún instrumento o cantando, lo que contrasta con la anterior pregunta pues del 37% que sabe tocar algún instrumento musical o cantar se reduce un 29% de los que en la actualidad lo están haciendo.

Tabla 7. Lugar donde están tocando o cantando

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
Banda	24	33%
Iglesia	37	50%
Otros	13	17%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 7. Lugar donde están tocando o cantando



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

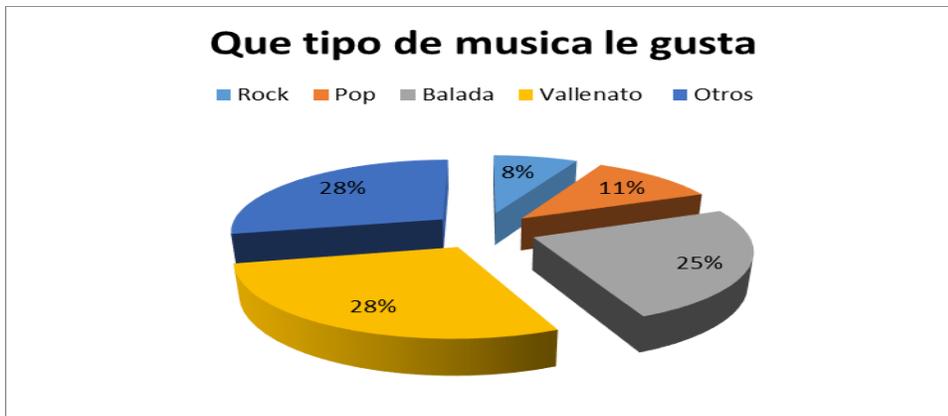
De este 11% que actualmente toca algún instrumento musical o canta, la mitad lo hace en la iglesia a la que asiste, el 33% en otros escenarios y el 17% en un grupo musical, esto deja ver que las iglesias se convierten en agentes generadores de cultura y arte.

Tabla 8. Tipo de música que les gusta

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
Rock	21	28%
Pop	8	11%
Balada	18	25%
Vallenato	21	28%
Otros	6	8%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 8. Tipo de música que les gusta



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

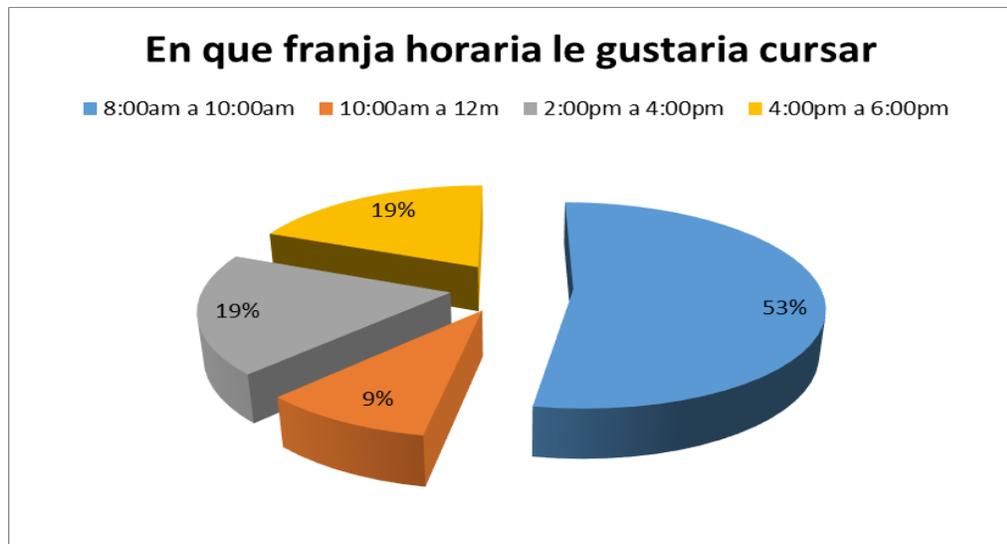
En la pregunta de los gustos musicales según el género, el más escuchado es el Vallenato, dato que comprueba el gusto de la sociedad Ocañera por este género musical; también podemos ver que no existe un monopolio de este género, por el contrario existe una gran variedad de gustos y preferencias dentro de las cuales encontramos las Baladas, el Pop y el Rock.

Tabla 9. Franja horaria que le gustaría cursar

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
8:00 am a 10:00 am	39	53%
10:00 am a 12 m	7	9%
2:00 pm a 4:00 pm	14	19%
4:00 pm a 6:00 pm	14	19%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

Grafica 9. Franja horaria que le gustaría cursar



Fuente. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

A la pregunta de qué horario preferiría que se dictaran las clases de música, la mayoría escoge el horario que va entre las 8:00 am y 10:00 am, con un porcentaje mucho menor, le siguen los horarios de 2:00pm a 4:00pm y de 4:00pm a 6:00pm y por ultimo con un porcentaje del 9% de 10:00am a 12:00m.

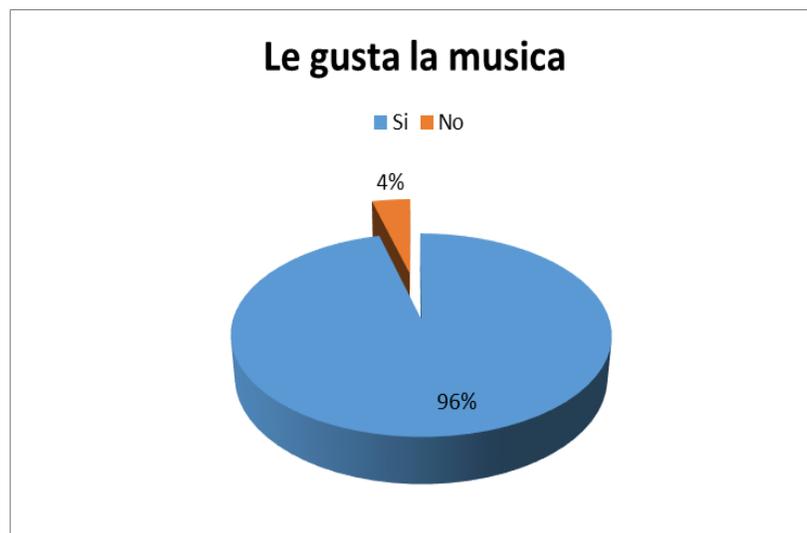
3.5.3 Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Tabla 10. Gusto por la música

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	96%
NO	71	4%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Grafica 10. Gusto por la música



Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

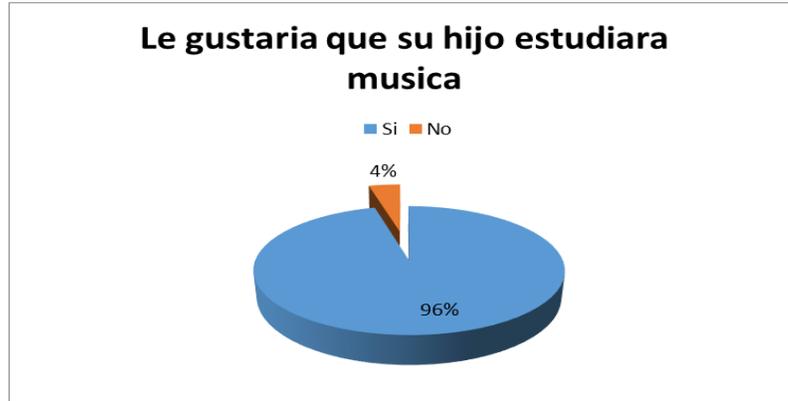
Casi la totalidad de los padres de familia encuestados les gusta escuchar algún tipo de música, mostrando un interés especial en esta área del arte y la cultura.

Tabla 11. Lis que les gustaría que su hijo estudiara música

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	71	96%
NO	3	4%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Grafica 11. Lis que les gustaría que su hijo estudiara música



Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

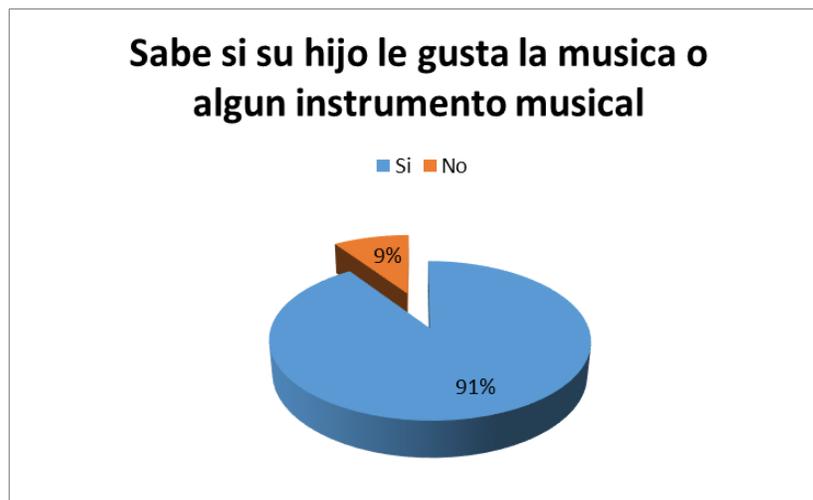
Igual número de personas que se encuestaron afirmaron que les gustaría que sus hijos estudiaran música, mostrando el especial interés que tienen los padres de familia por que sus hijos incursionen en las artes y la cultura.

Tabla 12. Los que conocen que su hijo le gusta la música o algún instrumento musical

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	67	91%
NO	7	9%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Grafica 12. Los que conocen que su hijo le gusta la música o algún instrumento musical



Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

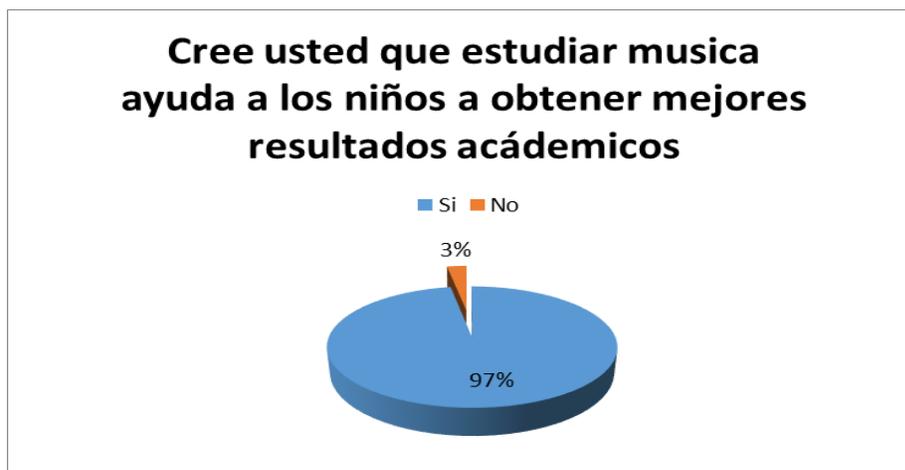
También se logró observar que la mayoría de padres aunque les gustaría que sus hijos aprendieran a cantar o tocar algún instrumento musical, no conocen si sus herederos tienen el mismo interés.

Tabla 13. Los que creen que estudiar música ayuda a los niños a obtener mejores resultados académicos.

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	71	97%
NO	3	3%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Grafica 13. Los que creen que estudiar música ayuda a los niños a obtener mejores resultados académicos



Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

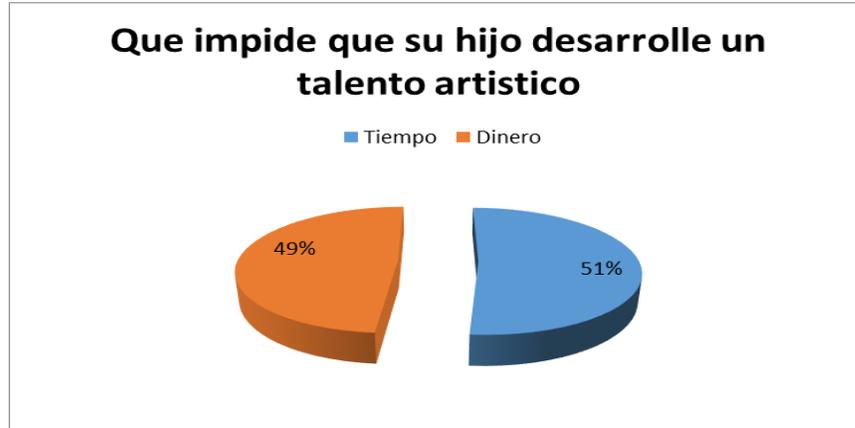
Para la mayoría de los padres de familia, si sus hijos estudiaran música, los ayudaría a mejorar su desempeño académico dentro de las instituciones donde reciben su educación formal.

Tabla 14. Impedimento que su hijo desarrolle un talento artístico

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	36	49%
NO	38	51%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Grafica 14. Impedimento que su hijo desarrolle un talento artístico



Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Las razones por la cual los padres de familia consideran que impiden a sus hijos estudiar música se encuentra dividida prácticamente por igual, una son las condiciones económicas y otras son la ausencia de tiempo para dedicarle a este arte.

Tabla 15. Horario que le gustaría que estudiara su hijo

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
8:00 am a 10:00 am	14	19%
10:00 am a 12 m	11	15%
2:00 pm a 4:00 pm	20	27%
4:00 pm a 6:00 pm	29	39%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

Grafica 15. Horario que le gustaría que estudiara su hijo



Fuente. Autores del proyecto

Para los padres de familia, el horario que más se acomoda para que sus hijos estudien música oscila entre las 2:00pm y las 4:00pm, primando los horarios de la tarde.

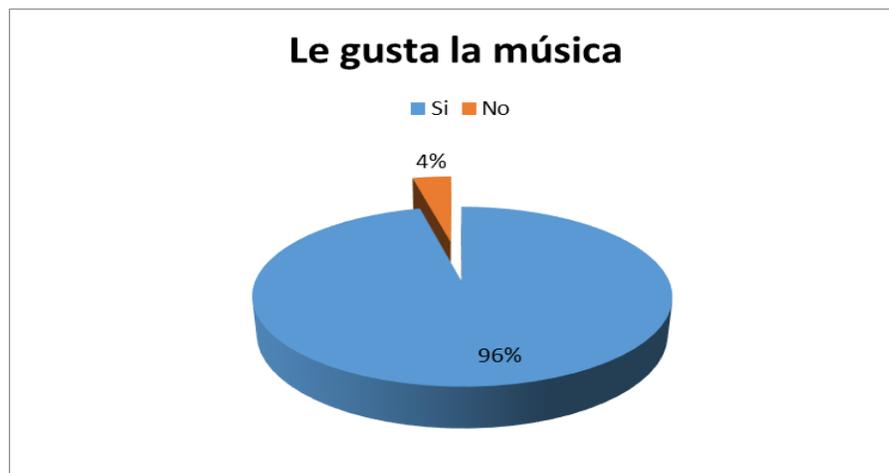
3.5.4 Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Tabla 16. Gusto por la música

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	71	96%
NO	3	4%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Grafica 16. Gusto por la música



Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Según la investigación, a la mayoría de los niños del municipio de Ocaña, Norte de Santander les gusta la música, solo el 4% afirmaron que no les gustaba.

Tabla 17. Los que tocan o ha tocado algún instrumento musical

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	36	48%
NO	38	52%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Grafica 17. Los que tocan o ha tocado algún instrumento musical



Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

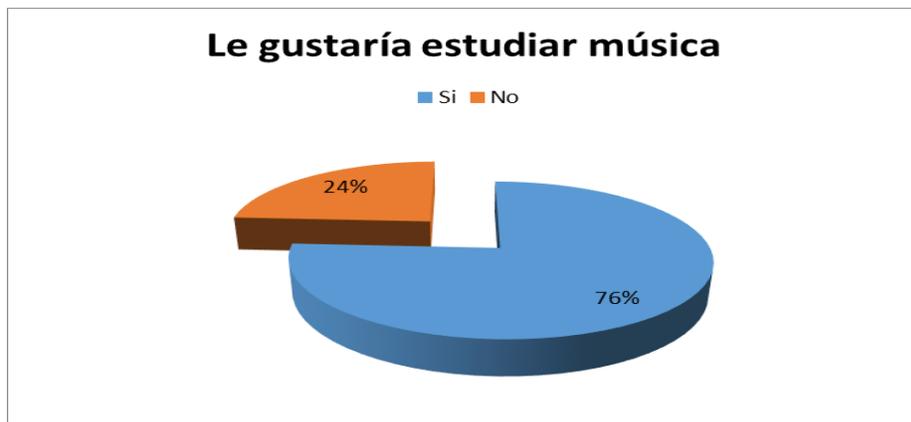
A la pregunta ¿toca o ha tocado algún instrumento musical? El 48% afirma que si, un dato muy importante pues indica que casi la mitad de la población infantil ha tenido contacto directamente con la música.

Tabla 18. Los que les gustaría estudiar música.

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
SI	56	76%
NO	18	24%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Grafica 18. Los que les gustaría estudiar música.



Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Más de tres cuartos de la población infantil le gustaría estudiar música, lo que muestra la latente necesidad que existe en el municipio de Ocaña, de una escuela o academia que enseñe música.

Tabla 19. Instrumento que le gustaría aprender a tocar

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
Piano	27	37%
Guitarra	19	26%
Batería	13	18%
Bajo	1	2%
Violín	3	4%
Cantar	10	13%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Grafica 19. Instrumento que le gustaría aprender a tocar



Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

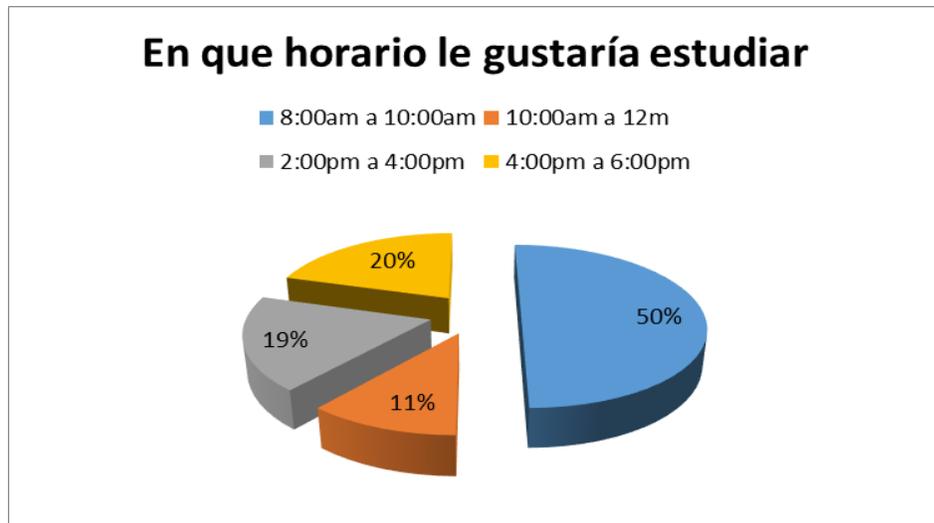
A la hora de saber que instrumento de mayor predilección tienen a la hora de aprender a tocar, las opiniones de los niños están bien repartidas, aunque tiene mayor predilección el piano, seguido por la guitarra y la batería respectivamente.

Tabla 20. Horario que le gustaría estudiar

Ítem	Frecuencia	Porcentaje
8:00 am a 10:00 am	37	50%
10:00 am a 12 m	8	11%
2:00 pm a 4:00 pm	14	19%
4:00 pm a 6:00 pm	15	20%
TOTAL	74	100%

Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Grafica 20. Horario que le gustaría estudiar



Fuente. Encuesta dirigida a los niños en la ciudad de Ocaña

Los niños tienen como preferencia para estudiar música el horario que va de 8:00am a 10:00am, pues la mitad de los encuestados opinaron esto.

4. DIAGNOSTICO

Las encuestas fueron realizadas a finales del año 2014 para analizar y evaluar el estudio para la creación de una academia de música en Ocaña; estas permitieron determinar que tanto están de acuerdo o qué tan necesario sería abrir dicha academia, al aplicar las encuestas a los 108 niños y jóvenes; y 74 padres de familia de cuatro iglesias y cuatro colegios, tuvo gran aceptación según los datos arrojados.

El diagnostico tiene como propósito reflejar en qué estado se encuentra la necesidad de la población ante la creación de la academia de música y así poder llevar a cabo el proyecto.

Como podemos observar en cada grafica nos muestra el porcentaje de población del Municipio de Ocaña que fue positiva y negativa ante las preguntas formuladas en las encuestas las cuales fueron en su mayoría con respuestas cerradas entre esas tenemos con un SI las siguientes: el conocimiento de la música de los jóvenes 57%, a los padres les gustaría llegar a estudiar música o tocar un instrumento 93%, a niños y padres les gusta la música 96%, a los padres les gustaría que sus hijos estudiara música 96%, padres que saben el gusto de sus hijos por la música 91% y creen que estudiar música ayuda a los niños a obtener mejor rendimiento académico 97%, y con un NO: toca algún instrumento 45%, a tocado o cantado alguna vez 63%, el dinero impide que su hijo desarrolle un talento artístico 57%, resultados favorables para la creación de la academia, porque con ellos nos damos cuenta de la necesidad de adoptar una entidad como estas para el beneficio social y económico de la población en general, pues en Ocaña no existen más escuelas de música tan solo Bellas Artes y personas particulares que ofrecen este servicio artístico.

En el tiempo que se aplicaron las encuestas las personas tuvieron una reacción de agrado por dicho proyecto, Siempre se mostraron atentos, y nos suministraron información con otros factores tales como el conocimiento acerca de la música, recursos de financiación, sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, aplicamos observación directa y consultas de fuentes secundarias para tener mayor claridad y poder aplicar el diagnóstico financiero.

Con este análisis pudimos observar el gran talento Ocañero.

4.1 PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS

Objetivo 1. Un presupuesto es un documento que se desarrolla a partir de las previsiones de ingresos y egresos monetarios para un cierto periodo. Su finalidad suele ser el cálculo del dinero necesario para poner en marcha un proyecto, concretar una acción. Los ingresos, por su parte, se forman por los caudales que entran a las arcas de una empresa, una entidad o un sujeto. Se trata del dinero que ingresa al poder de alguien a partir, por lo general, del desarrollo de una actividad laboral, productiva, financiera o comercial.

De esta forma, podemos avanzar con la definición de presupuesto de ingresos. Este tipo de presupuesto se basa en las ventas logradas en el pasado y en las expectativas respecto a

próximas actividades comerciales. Mientras que los primeros datos son concretos, las previsiones deben estimarse con realismo y teniendo en cuenta diversos factores que incidirán sobre los potenciales ingresos, como la situación económica, el estado de la demanda y la fortaleza de la competencia.

El presupuesto de ingresos es muy importante ya que de los ingresos que se concreten dependerán las ganancias. De los ingresos totales, se deben descontar luego los costos de producción y los diferentes gastos para así conocer los beneficios o las pérdidas. Por lo tanto, un presupuesto de ingresos bien realizado es clave para prever si un determinado proyecto será rentable o no.⁴⁴

Los egresos implican la salida de algo. El uso más frecuente del término aparece en la contabilidad para nombrar y cuantificar el dinero que sale de las arcas de una entidad, en oposición al dinero que ingresa (los ingresos).

4.1.1 Presupuesto de ingresos

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL Presupuesto de Ventas. (Unidades)

Producto o Servicio: Clases de música
Cantidad mensual año 2014: 200 estudiantes
Cantidad total año 2014: $(200 * 12) = 2.400$

Aumento producción 5%

NOTA: la academia de música dará 6 clases diarias de lunes a viernes.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL Presupuesto de Ingresos por Ventas. (\$)

Producto o Servicio: Clases de música
Precio unitario año 2014: \$ 50.000
Iva 16%: \$ 8.000
Cantidad total año 2014: 2.400 estudiantes
Valor total año 2014: $(2.400 * \$58.000) = \$ 139.200.000$

Aumentó precios 4,6%

⁴⁴ Definición de presupuesto de ingresos - Qué es, Significado y Concepto (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://definicion.de/presupuesto-de-ingresos/#ixzz3LyzXUzcH>

4.1.2 Presupuesto de egresos

MAQUINARIA Y EQUIPOS

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Adecuaciones

Tipo de construcción.	Valor Unitario (\$).	CANT.	Valor Total (\$).
ADECUACION ACUSTICO	600,000	5	3,000,000
MATERIAL PARA SONIDO	350,000	6	2,100,000
CALIBRADOR DE NIVELES	349,000	1	349,000
OTROS	500,000	2	1,000,000
TOTAL ADECUACIONES			6,449,000

Fuente. Autores del proyecto

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Maquinaria y Herramientas

Nombre	Cantidad	Precio/Unidad (\$)	Precio Total (\$)
BATERIA	3	850,000	2,550,000
GUITARRA ACUSTICA	6	350,000	2,100,000
GUITARRA ELECTRICA	4	450,000	1,800,000
MICROFONOS	5	86,000	430,000
PLANTAS	6	350,000	2,100,000
GRABADORAS	2	130,000	260,000
CABLES	25	15,000	375,000
VIOLIN	3	480,000	1,440,000
ORGANETAS	6	250,000	1,500,000
BAJO	3	480,000	1,440,000
TOTAL MAQUINARIA Y HERRAMIENTAS			13,995,000

Fuente. Autores del proyecto

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Equipo de Oficina (Muebles y Enseres)

Nombre	Cantidad	Precio/Unidad (\$)	Precio Total (\$)
COMPUTADOR	3	1,000,000	3,000,000
ESCRITORIO	3	350,000	1,050,000
SILLAS EJECUTIVA	3	100,000	300,000
SILLAS DE ESPERA	6	50,000	300,000
IMPRESORAS	2	550,000	1,100,000
TELEFONO FIJO	3	50,000	150,000
ARCHIVADOR	3	400,000	1,200,000
AZ	6	7,500	45,000
MESAS	6	30,000	180,000
SILLAS	30	12,000	360,000
OTROS	20	60,000	1,200,000
TOTAL EQUIPO DE OFICINA			8,885,000

Fuente. Autores del proyecto

Depreciaciones. La depreciación se llevará a cabo por el método de línea recta, de acuerdo con la legislación nacional y estableciendo la vida útil.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Depreciaciones

Elemento o equipo.	Valor total.(\$).	Período a depreciar. (Meses).	Valor Mensual.(\$).	Valor Anual.(\$).
Maquinaria y herramientas.	13,995,000	120	116,625	1,399,500
Construcciones y Adecuaciones.	6,449,000	120	53,742	644,900
Equipo de oficina. (Muebles y enseres.).	8,885,000	60	148,083	1,777,000
TOTAL DEPRECIACIÓN.			318,450	3,821,400

Fuente. Autores del proyecto

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Nomina Administrativa

Nómina	Salario básico mensual	Cobertura Social			Aportes Parafiscales			Valor Mensual
		Pensión 12,00%	Salud 0%	ARP 0,52%	Caja 0%	I.C.B.F 2%	Sena 0%	
GERENTE	616.000	73.920	0	3.203	0	12.320		89.443
DIRECTOR MUSICAL	616.000	73.920	0	3.203	0	12.320		89.443
DOCENTE 1	616.000	73.920	0	3.203	0	12.320		89.443
DOCENTE2	616.000	73.920	0	3.203	0	12.320		89.443
DOCENTE 3	616.000	73.920	0	3.203	0	12.320		89.443
SECRETARIA	616.000	73.920	0	3.203	0	12.320		89.443
SERVICIO GENERAL	616.000	73.920	0	3.203	0	12.320		89.443
Total	4.312.000	517.440	0	22.422	0	86.240	0	626.102
Nómina	Salario básico mensual	Auxilio de Transporte	Total	Prestaciones Sociales Directas				
				Cesantía 8,33%	Prima 8,33%	Vacaciones 4,17%	Interés 12%	
GERENTE	616.000	72.000	688.000	57.310	57.310	25.687	6.877	835.185
DIRECTOR MUSICAL	616.000	72.000	688.000	57.310	57.310	25.687	6.877	835.185
DOCENTE 1	616.000	72.000	688.000	57.310	57.310	25.687	6.877	835.185
DOCENTE2	616.000	72.000	688.000	57.310	57.310	25.663	6.877	835.161
DOCENTE 3	616.000	72.000	688.000	57.310	57.310	25.687	6.877	835.185
SECRETARIA	616.000	72.000	688.000	57.310	57.310	25.687	6.877	835.185
SERVICIO GENERAL	616.000	72.000	688.000	57.310	57.310	25.687	6.877	835.185
Total	4.312.000	504.000	4.816.000	401.173	401.173	166.473	48.141	5.846.273
								6.472.375
Meses								12
Total Nomina Anual Año 2014								77.668.499

Fuente. Autores del proyecto

COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION CIF

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Costos de Consumo

Mantenimiento de equipos

Valor mensual: \$ 32.000

Valor anual año 2014: \$ 384.000

Vestuario de seguridad

Valor mensual: \$ 24.000

Valor anual año 2014: \$ 288.000

Montajes y asistencia técnica

Valor mensual: \$ 45.000

Valor anual año 2014: \$ 540.000

Energía eléctrica

Valor mensual: \$ 55.000

Valor anual año 2014: \$ 660.000

Total costo consumo CIF

Total mensual: \$ 156.000

Total anual año 2014: \$ 1.872.000

Aumento de precios 5%

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Costos de Producción

Total Nomina

Valor mensual: \$ 6.472.375

Valor anual año 2014: \$ 77.668.500

Total consumo CIF

Valor mensual: \$ 156.000

Valor anual año 2014: \$ 1.872.000

Depreciaciones

Valor mensual: \$ 318.450

Valor anual año 2014: \$ 3.821.400

Total costo de producción CIF

Total mensual: \$ 6.946.825

Total anual año 2014: \$ 83.361.900

Aumento precios 5%

Aumento nomina 4,6%

GASTOS OPERACIONALES.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL Gastos de Constitución de la Empresa

Concepto	Valor Estimado. (\$).
Estudio previo del nombre.	35,000
Juego de formularios Cámara de Comercio.	6,300
Escritura Pública.	120,000
Impuesto de Registro.	86,000
Derecho de Matricula Cámara de Comercio.	102,000
Inscripción de los libros.	56,000
Licencias	256,000
TOTAL	661,300

Fuente. Autores del proyecto

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL Gastos de Administración

Servicio de agua

Valor mensual: \$ 40.000

Valor anual año 2014: \$ 480.000

Servicio de luz

Valor mensual: \$ 98.000

Valor anual año 2014: \$ 1.176.000

Teléfono

Valor mensual: \$ 45.000

Valor anual año 2014: \$ 540.000

Arriendo

Valor mensual: \$ 800.000

Valor anual año 2014: \$ 9.600.000

Contador

Valor mensual: \$ 550.000

Valor anual año 2014: \$ 6.600.000

Papelería

Valor mensual: \$ 75.000

Valor anual año 2014: \$ 900.000

Total gastos de administración

Valor mensual: \$ 1.608.000

Valor anual año 2014: \$ 19.296.000

Aumento precios 5%

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Gastos de Ventas

Publicidad radial

Valor mensual: \$ 25.000

Valor anual año 2014: \$ 300.000

Publicidad tv

Valor mensual: \$ 30.000

Valor anual año 2014: \$ 360.000

Volantes

Valor mensual: \$ 10.000

Valor anual año 2014: \$ 120.000

Total gastos de ventas

Valor mensual: \$ 65.000

Valor anual año 2014: \$ 780.000

Aumento precios 5%

La academia de música MI SOL contara con 200 estudiantes de los cuales recibirá un ingreso de \$50.000 por cada uno, tendrá un presupuesto de ingresos total de \$139.200.000 más IVA del 16% en el año 2014 valor el cual se ve reflejado por los ingresos mensuales que asumirán cada uno de ellos. Y así mismo tendrá un presupuesto de egresos total de \$71.040.000 cifra la cual la academia incurrirá en gastos mensuales de nómina y gastos generales.

Con el ejercicio anterior y las operaciones desarrolladas, damos por cumplido el primer objetivo del proyecto del Estudio económico y financiero para la creación de la academia de música en la ciudad de Ocaña.

4.2 INERSION INICIAL

Objetivo 2. Corresponde al monto o valor del desembolso que la empresa hará en el momento de contraer la inversión. En este monto se pueden contraer: el valor de los activos fijos, la inversión diferida y el capital de trabajo.

4.2.1 Los activos fijos. Serán todos aquellos bienes tangibles necesarios para el proceso de transformación de materia prima (edificios, terrenos, maquinaria, equipos, etc) o que puedan servir de apoyo al proceso. Estos activos fijos conforman la capacidad de inversión de la cual depende la capacidad de producción y la capacidad de comercialización.

4.2.2 La inversión diferida. Es aquella que no entra en el proceso productivo y que es necesaria para poner a punto el proyecto: construcción, instalación y montaje de una planta, la papelería que se requiere en la elaboración del proyecto como tal, los gastos de organización, patentes y documentos legales necesarios para iniciar actividades, son ejemplos de la inversión diferida.

4.2.3 El capital de trabajo. Es el monto de activos corrientes que se requiere para la operación del proyecto: el efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios se encuentran en este tipo de activos. Cabe recordar que las empresas deben tener niveles de activos corrientes necesarios tanto para realizar sus transacciones normales, como también para la posibilidad de especular y prever situaciones futuras impredecibles que atenten en el normal desarrollo de sus operaciones. Los niveles ideales de activos corrientes serán aquellos que permitan reducir al máximo posible los costos de oportunidad (costos por exceso + costos por insuficiencia + costos por administración).

Los activos fijos son bienes sujetos al desgaste por el uso o también por el paso del tiempo. La depreciación juega un papel importante pues afecta positivamente a los flujos netos de efectivo por ser esta deducible de impuestos lo que origina un ahorro fiscal. Los activos nominales o diferidos por su parte, también afectan el flujo neto de efectivo pues son inversiones susceptibles de amortizar, tarea que se ejecutara con base a las políticas internas de la compañía. Estas amortizaciones producirán un ahorro fiscal muy positivo para determinar el flujo neto de efectivo.

En la determinación de las inversiones requeridas para la puesta en marcha de los proyectos de negocio o empresa, es fundamental la identificación y cuantificación de las adquisiciones de activos fijos, los gastos necesarios para la constitución, organización y elaboración de estudios previo al inicio de operaciones del negocio, y los recursos mínimos para atender los desembolsos que se incurran en las actividades vinculadas a las operaciones de la empresa a corto plazo.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Inversión Inicial

Concepto.	Valor (\$).
Un mes de nómina sin prestaciones	4,312,00
Un mes de gastos generales.	1,608,000
Maquinaria y equipo.	13,995,000
Muebles y enseres.	8,885,000
Adecuaciones	6,449,000
Puesta en Marcha	661,300
Montajes y asistencia técnica.	45,000
TOTAL INVERSIÓN (\$).	35,955,300

Fuente. Autores del proyecto

La inversión inicial indica la cuantía y la forma en que se estructura el capital para dar inicio o poner en marcha la empresa y el desarrollo de la actividad empresarial hasta alcanzar el umbral de rentabilidad.

Esta inversión se conforma con los gastos de nómina, gastos generales, maquinaria y equipo, muebles y enseres, adecuaciones, constitución legal de la academia, montajes y

asistencia técnica, obteniendo así una inversión total de \$ 35.955.300 el cual nos indica que dicho valor es el que se necesita para dar origen a la creación de la academia de música MI SOL y se da por cumplido el segundo objetivo del proyecto del Estudio económico y financiero para la creación de la academia de música en la ciudad de Ocaña.

Una vez identificada la cuantía del capital a invertir en el arranque del negocio es necesario definir su procedencia.

RECURSOS

Recursos Requeridos	35,955,300
Recursos Aportados	0
Recursos solicitados	35,955,300

Crédito Monto:	35,955,300	
Plazo	5	Años
Tasa	16%	anual
Amortización	Semestral	

Periodo	Amortizacion	Intereses	Saldo
0	0	0	35.462.340
1	3.546.234	2.836.987	31.916.106
2	3.546.234	2.553.288	28.369.872
3	3.546.234	2.269.590	24.823.638
4	3.546.234	1.985.891	21.277.404
5	3.546.234	1.702.192	17.731.170
6	3.546.234	1.418.494	14.184.936
7	3.546.234	1.134.795	10.638.702
8	3.546.234	851.096	7.092.468
9	3.546.234	567.397	3.546.234
10	3.546.234	283.699	0

Fuente. Autores del proyecto

4.3 ESTADOS FINANCIEROS

Objetivo 4. Estados financieros

4.3.1 Estado de resultados.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Estado de Resultado o de Ganancias y Perdidas
1 de Enero a 31 de Diciembre de 2014

INGRESOS OPERACIONALES		139.200.000
Comercio al por mayor y por menor	139.200.000	
-Devoluciones y descuentos en venta	<u>0</u>	
COSTO DE VENTAS		(5.693.400)
Depreciación	3.821.400	
Otros costos	<u>1.872.000</u>	
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA OPERACIONAL		133.506.600
GASTOS		(98.405.799)
Gastos operacionales de ventas 780.000		
Gastos operacionales de administración 97.625.799		
UTILIDAD OPERACIONAL		35.100.801
GASTOS NO OPERACIONALES		(5.465.206)
Intereses	<u>5.465.206</u>	
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		29.635.595
PROVISION IMPUESTO DE RENTA 35%		<u>(10.372.458)</u>
UTILIDAD LIQUIDA		19.263.137
RESERVAS		(1.926.314)
Reserva legal 10%	<u>1.926.314</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		17.336.823

El Estado de Resultado a 31 de diciembre del año 2014 de la Academia de música MI SOL dio como resultado final una utilidad del ejercicio de \$ 17.336.823, resultado considerable ya que es su primer año de actividad comercial.

4.3.2 Presupuesto de caja.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Presupuesto de Caja
Año 2014

SALDO INICIAL EN CAJA	<u>0</u>
INGRESOS	
Ventas	139.200.000
Aporte cooperados	0
Crédito	<u>35.955.300</u>
TOTAL INGRESOS	175.155.300
EGRESOS	
Puesta en Marcha	661.300
Terreno	0
Adecuaciones	6.449.000
Maquinaria y Equipo	13.995.000
Muebles y enseres	8.885.000
Materia Prima	0
Mano de Obra Directa	0
Cesantías e Intereses	0
Gasto de Ventas	780.000
Nomina Administrativa	72.276.737
Cesantías e Intereses	0
Gastos de Administración	19.296.000
Amortización	7.191.060
Intereses	5.465.206
Impuestos	0
TOTAL EGRESOS	<u>134.999.302</u>
SALDO DE CAJA	40.155.998
=+ SALDO INICIAL DE CAJA	0
FLUJO FINAL DE CAJA	40.155.998

El Flujo de Caja A 31 de diciembre del año 2014 de la Academia de música MI SOL dio como resultado \$ 40.155.998 cifra positiva y considerable en su primer año de actividad comercial.

4.3.3 Balance general.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Balance General
A 31 de diciembre de 2014

ACTIVO		65.663.598
ACTIVO CORRIENTE		40.155.998
Caja	40.155.998	
Inventarios Materias Primas e Insumos	0	
Inventarios de Producto en Proceso	0	
Inventarios Producto Terminado	0	
ACTIVO FIJO		25.507.600
Terrenos	0	
Construcciones y Edificios	6.449.000	
Maquinaria y Equipo de Operación	13.995.000	
Muebles y Enseres	8.885.000	
Depreciación acumulada	3.821.400	
PASIVO		44.528.461
Cuentas X Pagar Cesantías	5.391.762	
Impuestos X Pagar	10.372.458	
Obligaciones Financieras	28.764.240	
PATRIMONIO		19.263.137
Capital Social	0	
Reserva Legal Acumulada	1.926.314	
Utilidades Retenidas	0	
Utilidades del Ejercicio	17.336.823	
TOTAL PAS + PAT		65.663.598

El Balance General a 31 de diciembre del 2014 de la Academia de música MI SOL dio como resultado final \$ 65.663.598 cifra de la suma del Pasivo más Patrimonio e igual al Activo lo cual no dice que es una cantidad considerable ya que la academia está en su primer año de actividad comercial y es un aliento para los inversionistas porque ay utilidad del ejercicio.

Con las operaciones realizadas para el desarrollo de los estados financieros y sus resultados favorables damos por cumplido el tercer objetivo los cual da pie para la viabilidad del

Estudio económico y financiero para la creación de la academia de música MI SOL en la ciudad de Ocaña.

4.4 PROYECCIONES FINANCIERAS

Objetivo 4. Proyecciones financieras

Es la proyección sistemática de los acontecimientos y las acciones que se esperan de la administración, en forma de programas, presupuesto o informes sobre el estado de las cuentas.

Las proyecciones financieras permiten examinar con anticipo los efectos financieros de políticos nuevos o cambiantes, así como también establecer las necesidades futuras de fondos, convirtiéndose por consiguiente en herramienta fundamental para negociar con los prestamistas. Ayudan a la gerencia en la revisión de los planes y programas y su conveniencia a la luz del probable impacto sobre las finanzas de la empresa.

Los pronósticos financieros son valiosos como elemento de control, al comparar los resultados reales de un negocio contra los que se tenía presupuestado.

Si se trata de una empresa que ya está en marcha, antes de realizar alguna proyección financiera es necesario recolectar información histórica de los principales estados financieros de la empresa objeto de análisis, así mismo se deben preparar las bases que sustenten todas y cada una de las cifras de los estados proyectados. Estas bases tienen fundamento en la situación económica general, el estudio de mercado para los productos de la empresa, la situación de la competencia, las perspectivas del sector al cual pertenece la empresa y la tendencia de egresos e ingresos de la misma, entre otras fuentes.

A continuación mostraremos los estados financieros proyectados: estado de resultado, flujo de caja y balance general, para el estudio económico y financiero para la creación de la academia de música dirigido a niños y jóvenes en la ciudad de Ocaña.

4.4.1 Estado de resultados proyectado. El resultado final de los ingresos y costos operativos como las ventas, costo de ventas, costos de operación, costos financieros, etc. se resumen en el estado de resultados.⁴⁵

La información necesaria para determinar el estado de resultados, es la siguiente: ingresos proyectados, costos y gastos proyectados.

La fórmula para determinar el resultado del período es la siguiente:

⁴⁵ SOLOCONTABILIDAD Estado de resultados proyectado (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en:<http://www.solocontabilidad.com/2012/10/estado-de-resultados-proyectado.html>

Utilidad Proyectada = Ingresos Proyectados – Costos y Gastos Proyectados

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Estado de Resultados Proyectado

	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018
VENTAS	139.200.000	153.468.000	169.198.470	186.541.313	205.661.798
COSTO DE VENTA	0	0	0	0	0
Depreciación	3.821.400	3.821.400	3.821.400	3.821.400	3.821.400
Otros Costos	1.872.000	1.965.600	2.063.880	2.167.074	2.275.428
Total costos de operación	5.693.400	5.787.000	5.885.280	5.988.474	6.096.828
Utilidad Bruta	133.506.600	147.681.000	163.313.190	180.552.839	199.564.970
Gasto de Ventas	780.000	819.000	859.950	902.948	948.095
Nomina Administrativa	77.668.499	81.074.143	84.803.553	88.704.517	92.784.925
Gastos de Administración	19.296.000	20.260.800	21.273.840	22.337.532	23.454.409
Gastos de constitución	661.300				
Utilidad Operativa	35.100.801	45.527.057	56.375.847	68.607.843	82.377.542
Intereses	5.465.206	4.314.636	3.164.066	2.013.497	3.595.530
Utilidad antes de impuestos	29.635.595	41.212.421	53.211.780	66.594.346	78.782.012
Impuestos (35%)	10.372.458	14.424.347	18.624.123	23.308.021	27.573.704
Utilidad Neta Final	19.263.137	26.788.074	34.587.657	43.286.325	51.208.308
Reservas 10%	1.926.314	2.678.807	3.458.766	4.328.632	5.120.831
Utilidad del Ejercicio	17.336.823	24.109.266	31.128.891	38.957.692	46.087.477

Fuente. Autores del proyecto

Como podemos observar en el Estado de Resultados en cada periodo ay utilidad del ejercicio por lo tanto es viable el Estudio económico y financiero para la creación de la academia de música en la ciudad de Ocaña.

4.4.2 Flujo de caja proyectado. El estado de flujo de efectivo proyectado muestra el plan de ingresos, egresos y saldos de efectivo proyectados.

El flujo de efectivo proyectado es una herramienta básica para la administración financiero, con ello se planifica el uso eficiente de efectivo, manteniendo saldos razonablemente cercanos a las permanentes necesidades de efectivo. Generalmente los flujos de efectivo proyectados ayudan a evitar cambios arriesgados en la situación de efectivo que pueden poner en peligro el crédito de la empresa hacia sus acreedores o excesos de capital durmiente en efectivo.

La planeación financiera debe realizarse con mucho cuidado, en especial en los rubros de ventas a contado y crédito, préstamos bancarios, compra de bienes de uso.

Principalmente los ingresos de efectivo provienen por ventas a contado y cobros a clientes por ventas a crédito; la experiencia y las políticas de venta y cobranza determinan el pronóstico de los ingresos de efectivo; también pueden ser por préstamos obtenidos a largo y/o corto plazo, aportes y retiros de capital.

Generalmente los egresos de efectivo son por pagos a proveedores, sueldos y salarios, gastos de fabricación desembolsables, gastos de administración y comercialización desembolsables, amortización de préstamos, inversiones en bienes de uso y otros.

La información necesaria para el flujo de efectivo requiere ser procesada en anteriores pasos que entre otros son los siguientes: saldo inicial de efectivo, ingresos proyectados por: ventas al contado, cobros a clientes por ventas a crédito, préstamos y financiaciones.⁴⁶

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Flujo de Caja Proyectado

	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018
SALDO INICIAL EN CAJA	0	40.155.998	69.839.921	107.581.004	154.620.005
INGRESOS					
VENTAS	139.200.000	153.468.000	169.198.470	186.541.313	205.661.798
APORTE COOPERADOS	0				
CREDITO	35.955.300				
TOTAL INGRESOS	175.155.300	153.468.000	169.198.470	186.541.313	205.661.798
EGRESOS					
Puesta en Marcha	661.300				
Terreno	0				
Construcciones	6.449.000				
Maquinaria y Equipo	13.995.000				
Muebles y enseres	8.885.000				
Materia Prima	0	0	0	0	0
Mano de Obra Directa	0	0	0	0	0
Cesantías e Intereses	0	0	0	0	0
Gasto de Ventas	780.000	819.000	859.950	902.948	948.095
Nomina Administrativa	72.276.737	75.434.359	78.904.340	82.533.940	86.330.501
Cesantías e Intereses	0	5.391.762	5.639.784	5.899.214	6.170.577
Gastos de Administración	19.296.000	20.260.800	21.273.840	22.337.532	23.454.409
Amortización	7.191.060	7.191.060	7.191.060	7.191.060	7.191.060
Intereses	5.465.206	4.314.636	3.164.066	2.013.497	3.595.530
Impuestos	0	10.372.458	14.424.347	18.624.123	23.308.021
TOTAL EGRESOS	134.999.302	123.784.076	131.457.387	139.502.312	150.998.193

⁴⁶ *Ibíd.*, p.3

SALDO DE CAJA	40.155.998	29.683.924	37.741.083	47.039.001	54.663.605
=+ SALDO INICIAL DE CAJA	0	40.155.998	69.839.921	107.581.004	154.620.005
FLUJO FINAL DE CAJA	40.155.998	69.839.921	107.581.004	154.620.005	209.283.610

Fuente. Autores del proyecto

Como podemos observar en cada periodo es a favor el saldo de caja puesto que a los ingresos se le restan los egresos y nos da un flujo final de caja positivo por lo tanto es viable el Estudio económico y financiero para la creación de la academia de música en la ciudad de Ocaña.

4.4.3 Balance general proyectado. Es la situación económica financiera proyectada para fin de gestión o cada periodo.⁴⁷

Saldos a inicio de período de las distintas cuentas, es decir el balance general a inicio de período. Aumentos proyectados de las distintas cuentas del balance. Disminuciones proyectadas de las distintas cuentas del balance.

La fórmula para determinar el saldo de cada cuenta del balance general, es la siguiente:

Saldo Inicial = Saldo Inicial + (Aumentos) (Disminuciones)

⁴⁷ *Ibíd.*, p.4

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL
Balance General Proyectado

	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja	40.155.998	69.839.921	107.581.004	154.620.005	209.283.610
Inventarios Materias Primas e Insumos	0	0	0	0	0
Inventarios de Producto en Proceso	0	0	0	0	0
Inventarios Producto Terminado	0	0	0	0	0
Total Activo Corriente:	40.155.998	69.839.921	107.581.004	154.620.005	209.283.610
ACTIVO FIJO					
Terrenos	0	0	0	0	0
Construcciones y Edificios	6.449.000	6.449.000	6.449.000	6.449.000	6.449.000
Maquinaria y Equipo de Operación	13.995.000	13.995.000	13.995.000	13.995.000	13.995.000
Muebles y Enseres	8.885.000	8.885.000	8.885.000	8.885.000	8.885.000
Depreciación acumulada	3.821.400	7.642.800	11.464.200	15.285.600	19.107.000
Total Activo Fijo	25.507.600	21.686.200	17.864.800	14.043.400	10.222.000
TOTAL ACTIVO	65.663.598	91.526.121	125.445.804	168.663.405	219.505.610
PASIVO					
Cuentas X Pagar Cesantías	5.391.762	5.639.784	5.899.214	6.170.577	6.454.424
Impuestos X Pagar	10.372.458	14.424.347	18.624.123	23.308.021	27.573.704
Obligaciones Financieras	28.764.240	21.573.180	14.382.120	7.191.060	0
TOTAL PASIVO	44.528.461	41.637.311	38.905.457	36.669.658	34.028.128
PATRIMONIO					
Capital Social	0	0	0	0	0
Reserva Legal Acumulada	1.926.314	4.605.121	8.063.887	12.392.519	17.513.350
Utilidades Retenidas	0	17.336.823	41.446.090	72.574.981	111.532.673
Utilidades del Ejercicio	17.336.823	24.109.266	31.128.891	38.957.692	46.087.477
TOTAL PATRIMONIO	19.263.137	46.051.211	80.638.868	123.925.192	175.133.500
TOTAL PAS + PAT	65.663.598	91.526.121	125.445.804	168.663.405	219.505.610

Fuente. Autores del proyecto

Como podemos observar en el Balance General en cada periodo ay aumento en el activo y patrimonio y se disminuye a su vez el pasivo moderadamente. En cambio en el total pasivo más patrimonio ay un brusco aumento en estos valores y damos por cumplido el cuarto objetivo lo cual nos dice que es viable el Estudio económico y financiero para la creación de la academia de música en la ciudad de Ocaña.

La evaluación financiera del proyecto es ampliamente favorable, como puede verse en el estudio respectivo, reportando utilidades a partir del primer año de operaciones y hasta el final del horizonte del estudio.

Por otra parte, se han determinado con un importante nivel de detalle los costos y gastos de montaje del proyecto, tomando como base el análisis de la productividad, el tamaño de la infraestructura, las adecuaciones y equipos necesarios.

Además, se determinó una inversión inicial mínima, la cual se constituye en el punto de equilibrio del proyecto. De igual manera, se definió el capital de trabajo necesario para emprender y adelantar las labores. La ejecución definitiva es que el presente proyecto es factible y ampliamente ventajoso para el inversionista, y una probabilidad de que sea rentable.

4.5 INDICES FINANCIEROS

Razones o indicadores financieros uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el Uso de las Razones Financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las Razones Financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas.

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Liquidez	2,55	3,48	4,39	5,25	6,15
Capital de trabajo	24.391.777	49.775.791	83.057.668	125.141.406	175.255.482
Nivel de endeudamiento	67,81%	45,49%	31,01%	21,74%	15,50%
Rotación de activos totales	2,12	1,68	1,35	1,11	0,94
Margen bruto de utilidad	95,91%	96,23%	96,52%	96,79%	97,04%
Margen neto de utilidad	12,45%	15,71%	18,40%	20,88%	22,41%
Rendimiento de patrimonio	90,00%	52,35%	38,60%	31,44%	26,32%

Fuente. Autores del proyecto

4.5.1 Indicadores de liquidez. La liquidez de una organización es juzgada por la Capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que Éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su Habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Razón corriente. Este considera la verdadera magnitud de la empresa en cualquier Instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

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

Liquidez	2,55	3,48	4,39	5,25	6,15
----------	------	------	------	------	------

Tenemos que la razón corriente para el año 1 es de \$2,55 para el año 2 de \$3.48 para el año 3 de \$4.39 para el año 4 de \$ 5.25 y para el año 5 de \$ 6.15 esto significa que sin considerar la calidad de los activos y pasivos corrientes, la academia de música MI SOL tiene la capacidad y el suficiente dinero para pagar; es decir que por cada peso que la academia debe genera o tiene para pagar su pasivo corriente, pues paga 1 pasivo y le queda capital de trabajo, tanto para el año 1,2,3,4,5. En otras palabras la empresa tiene liquidez.

Capital de trabajo Esta razón se obtiene al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo Corriente

Capital de trabajo	24.391.777	49.775.791	83.057.668	125.141.406	175.255.482
--------------------	------------	------------	------------	-------------	-------------

El resultado anterior indica que la empresa tiene respaldo económico después de pagar todos sus pasivos corrientes y además le queda un saldo a pagar su capital de trabajo y continuar con sus actividades.

4.5.2 Indicadores de endeudamiento. Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

Nivel de endeudamiento. Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

Nivel de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$

Nivel de endeudamiento	67,81%	45,49%	31,01%	21,74%	15,50%
------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Por cada peso que la empresa invierte en activos corrientes debe 0.6781 centavos en el año 1 y por cada peso que invierte en el activo corriente en el año 2 debe 0.4549 centavos, en el año 3 debe 0.3101 centavos, en el año 4 debe 0.2174 centavos y en el año 5 debe 0.155 centavos.

Esto quiere decir que el 65.81 % del año 1 pertenece a los acreedores y el 34.19 % a los dueños, lo mismo sucede en el año 2 el 43.49 % pertenece a los acreedores y el 56.51% a los dueños, para el año 3 el 31.01 % pertenece a los acreedores y el 68.99 % a los dueños, para el año 4 el 21,74 % pertenece a los acreedores y el 78.26 % a los dueños y el año 5 le pertenece el 15.50 % a los acreedores y el 84.5 % a los dueños.

Rotación Activo. Identifica la productividad de las ventas, por cada peso invertido en activos.

$$\text{Rotación Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Rotación de activos totales	2,12	1,68	1,35	1,11	0,94
--------------------------------	------	------	------	------	------

En veces

En el año 1 la empresa convierte su activo en ventas en 2.12 veces al año y con el año 2 convierte su activo en ventas en 1.68 veces al año, el año 3 convierte su activo en ventas en 1.35 veces al año, para el año 4 convierte el activo en ventas en 1.11 veces al año y el año 5 convierte su activo en 0.94 veces al año.

En valor

En el año 1 por cada peso invertido en el activo la empresa vendió \$2.12 en el año 2 vendió \$1.68 en el año 3 vendió \$ 1.35 en el año 4 vendió \$1.11 y para el año 5 vendió 0.94.

4.5.3 Indicadores de rentabilidad o rendimiento. Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

Margen bruto de utilidad. Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Margen bruto de utilidad	95,91%	96,23%	96,52%	96,79%	97,04%
-----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Las ventas participaron con el 95.91% de la utilidad bruta obtenidas en el año 1 y las ventas del año 2 participaron 96.23% de la utilidad bruta, para el año 3 participa con el 96.52%, para el año 4 el 96.79% y para el año 5 participa con un 97.04% de la utilidad bruta en el año.

Margen neto de utilidad. Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$\text{Margen Neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Margen neto de utilidad	12,45%	15,71%	18,40%	20,88%	22,41%
-------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

La empresa por cada peso que vende en el año 1 obtiene el \$0.1245 centavos de utilidad neta y las ventas de la empresa participan con el 15.71 %, igualmente sucede con los años siguientes.

Rentabilidad del patrimonio. Este indicador explica cuál es el rendimiento generado por la empresa por cada peso invertido por los accionistas.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%, \%$$

Rendimiento de patrimonio	90,00%	52,35%	38,60%	31,44%	26,32%
---------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Los resultados anteriores significan que las utilidades netas corresponden al 90.00 % sobre el patrimonio en el año 1 y en el año 2 corresponden al 52.35 % sobre el patrimonio, para el año 3 corresponde al 38.60 % para el año 4 el 31.44 % y para el año 5 corresponde el 26.32 % sobre el patrimonio.

4.6 VALOR PRESENTE

El valor presente neto es la utilidad (si es positivo) o pérdida (si es negativo) a pesos de hoy, que proviene por invertir en el proyecto y no invertir al interés de oportunidad. Este es un concepto de marginalidad, es la riqueza adicional que se obtiene y corresponde exactamente al valor presente de los valores económicos agregados durante el horizonte de evaluación del proyecto.

Se define como el valor que resulta de restar el valor presente de los flujos futuros de caja de un proyecto y el valor de la inversión inicial:

$$\text{VPN} = \text{Valor presente de los flujos de caja futuros} - \text{Inversión Inicial.}$$

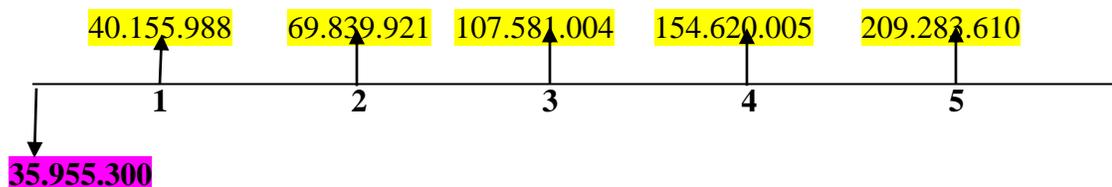
El valor presente neto se determina teniendo en cuenta los ingresos netos de un proyecto:

- El valor de la inversión que debe devolver el proyecto.
- El costo del dinero o interés que paga el proyecto
- El remanente. Generación de valor que le produce el proyecto a la empresa

Inversión inicial= 35.955,300

Tasa: 16.0%

Flujo de caja



$$VP1 = \frac{40.155.988}{(1+0.16)^1} = 34.617.231$$

$$VP2 = \frac{69.839.921}{(1+0.16)^2} = 51.902.438$$

$$VP3 = \frac{107.581.004}{(1+0.16)^3} = 68.922.596$$

$$VP4 = \frac{154.620.005}{(1+0.16)^4} = 85.395.252$$

$$VP5 = \frac{209.283.610}{(1+0.16)^5} = 99.642.651$$

$$\sum VPINGRESOS = 340.480.168 - 35.955.300$$

$$VPN = 304.524.868$$

INTERPRETACION: el proyecto si es aceptable ya que la inversión realizada producirá unas ganancias superiores a la rentabilidad exigida.

El total del valor presente proyectado a cinco años es de \$340.480.168 menos la inversión inicial de \$35.955.300 nos da un valor presente neto de \$304.524.868.

4.7 PUNTO DE EQUILIBRIO

Objetivo 5. Punto de equilibrio

El punto de equilibrio de una empresa se define como el nivel de ventas con el cual se cubren todos los Costos de Operación Fijos y Variables, es decir, el nivel en el cual las utilidades antes de impuestos son iguales a cero.

Este indicador también se conoce como Punto Muerto o “Break Even Point”, y se trata de un instrumento para el análisis y toma de decisiones con respecto a:

Volumen de producción y ventas necesarias para no perder ni ganar.

Fijación de precios.

Niveles de costos fijos y variables

El análisis de punto de equilibrio está íntimamente relacionado con el concepto de Apalancamiento Operativo (resulta de la existencia de gastos fijos en operación en el flujo de ingresos de la empresa, estos gastos no varían con las ventas y deben pagarse sin tener en cuenta el monto de los ingresos).

El punto de equilibrio permite a las empresas determinar el nivel de operaciones que deben mantener para cubrir todos sus costos de operación y para evaluar la rentabilidad diferentes niveles de ventas.

4.7.1 Punto de Equilibrio-Unidades. Formula

$$PE = \text{Costos Fijos} / (\text{Precio de Venta Unitario} - \text{Costo Variable Unitario})$$

Para conocer el Punto de Equilibrio de una empresa, dividimos el Costo Fijo entre la diferencia entre el Precio de Venta Unitario y el Costo de Venta Unitario. Este indicador da como resultado el número de unidades que debe vender la empresa para que su utilidad sea igual a cero..

4.7.2 Punto de Equilibrio-Dinero. Formula

$$PE = \text{Punto de Equilibrio en Unidades} * \text{Precio Unitario}$$

El valor en dinero del Punto de Equilibrio lo obtenemos de multiplicar el Punto de Equilibrio en Unidades por el Precio de Venta Unitario.

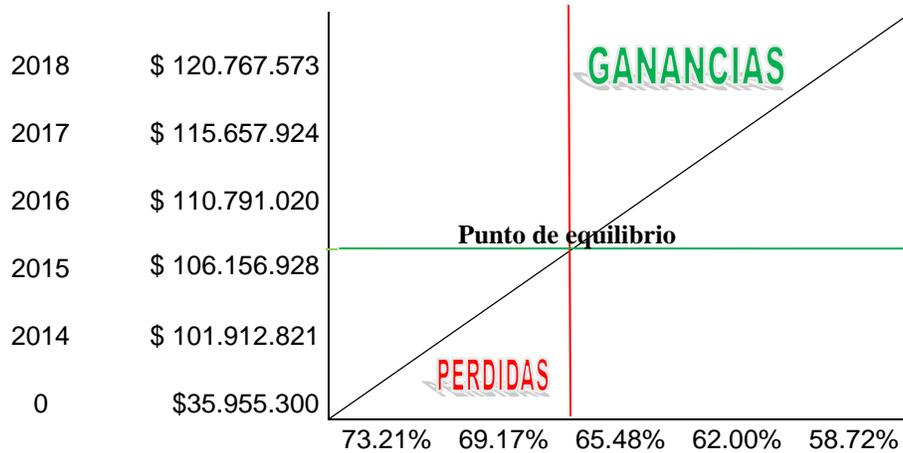
Este resultado indica el valor de las ventas que debe efectuar la empresa para alcanzar una utilidad de cero. El punto de equilibrio de un negocio las ventas son iguales a los costos y los gastos, al aumentar el nivel de ventas se obtiene utilidad, y al bajar se produce perdida.

ACADEMIA DE MUSICA MI SOL

Punto de Equilibrio

Año	PE (\$)	PE (unidades)
2014	101.912.821	73,21%
2015	106.156.928	69,17%
2016	110.791.020	65,48%
2017	115.657.924	62,00%
2018	120.767.573	58,72%

Fuente. Autores del proyecto



Fuente. Autores del proyecto

La academia de música MI SOL en el año 1 tiene un punto de equilibrio en dinero de \$101.912.821 y un punto de equilibrio en unidades de 73.21 % en el año 2 tiene un punto de equilibrio en dinero de \$ 106.156.928 y un punto de equilibrio en unidades de 69.17 % en el año 3 un punto de equilibrio en dinero de \$ 110.791.020 y un punto de equilibrio en unidades de 65.48 % en el año 4 un punto de equilibrio en dinero de \$ 115.657.924 y un punto de equilibrio en unidades de 62.00 % en el año 5 un punto de equilibrio en dinero de \$ 120.767.573 y un punto de equilibrio en unidades de 58.72 %. A medida que transcurre cada año el punto de equilibrio en dinero aumenta mientras que el punto de equilibrio en unidades disminuye; así damos por cumplido el quinto objetivo y ultimo lo cual es viable para el Estudio económico y financiero para la creación de la academia de música MI SOL el ciudad de Ocaña.

5. CONCLUSIONES

La demanda en educación musical a nivel nacional va incrementándose, trayendo consigo oportunidades de brindar servicios de enseñanza musical. La Academia de Música tiene como propósito brindar el servicio de enseñanza musical de instrumentos de viento, percusión y cuerdas a la población tanto del municipio de Ocaña como a la provincia en general, satisfaciendo su necesidad de aprendizaje y exigencias a través de un servicio de calidad siempre a la vanguardia tecnológica y considerando a nuestro factor humano como a clave del éxito.

La demanda insatisfecha por el mercado en el municipio de Ocaña es elevado, por no contar con un lugar que ofrezca los servicios de enseñanza interactiva y moderna de la música, viéndose obligados a acudir a otras ciudades cercanas; por tal motivo el poner a punto la creación de la academia generará un ambiente positivo para el desarrollo de la población Ocañera interesada en la música cubriendo la demanda de personas interesadas en el estudio de la música de una manera práctica, metodológica y completa.

Las necesidades y aceptación del mercado identificadas mediante los resultados de las encuestas, permiten determinar que la población objetivo tiene la capacidad de recibir los servicios planteados y que por ende, es posible hacer el ingreso a dicho mercado y generar servicios académicos que respalden el proceso de enseñanza musical.

Después de haber realizado los estudios económicos y financieros, el proyecto se considera como viable, puesto que posee una buena aceptación por parte del mercado objetivo ofreciendo servicios competitivos que satisfacen los gustos y necesidades musicales de la población Ocañera relacionada con temas musicales, con una proyección a cinco años los resultados obtenidos para cada periodo, cumplen con las expectativas planeadas.

Luego de haber realizado las respectivas proyecciones y el análisis de datos, con la puesta en marcha de este proyecto, el inversionista interesado en esta propuesta tendrá, una buena opción de creación de la academia contribuyendo al desarrollo del ambiente artístico del municipio, la generación de empleo, además de la pronta recuperación de la inversión.

6. RECOMENDACIONES

Como se demostró en los estudios realizados anteriormente este proyecto es viable y factible, pero no debe ignorarse la evidente necesidad de recursos que presenta, por lo cual se recomienda obtener con la mayor brevedad posible dichos recursos, ya sea por medio de préstamos, inversionistas ángeles u aportes por parte de inversionistas que permitan su puesta en marcha. Del mismo modo, deben analizarse variables sensibles que pueden modificar en gran manera el desarrollo de la academia, como el hecho de realizar una inversión en equipos, materiales y adecuaciones, con lo que se rebaja la utilidad.

Se recomienda a quienes compartan también el deseo de crear una institución educativa artística que enfoquen sus esfuerzos en la innovación, la investigación y la responsabilidad, ya que son algunas de las bases más importantes para poder llevar el proyecto a la realidad, sin descuidar la normatividad que rige el país.

Se deben aprovechar los medios de comunicación de la ciudad como las emisoras y los canales regionales para hacer una correcta divulgación de la academia y así captar la atención de los padres de familia, adolescentes o población en general.

Mantener actualizado el plan de estudios, frente a la metodología utilizada, para que sea atractivo a la población interesada en crecer musicalmente y así dar a conocer el nombre de la academia en la región.

Una vez ejecutado el proyecto y después de recuperada la inversión se recomienda a futuro, ampliar la capacidad del Proyecto considerando que existe una eminente demanda a satisfacer.

BIBLIOGRAFIA

ANAYA ORTIZ, Héctor. Análisis Financiero Aplicado. Editorial Universidad Externado.2000 Página 34.

ARIAS, L; BARREIX, A; VALENCIA, A y VILLELA, L. (2012). “La armonización de los impuestos indirectos en las Comunidades subdesarrolladas”. En: Documento de divulgación –IECI- 07, Banco Interamericano de Desarrollo.

BRAVO CUCCI (2011), “El Impuesto a la Renta es un tributo que se precipita directamente sobre la renta como manifestación de riqueza”.

CADAVID A. LUIS ALBERTO, VALENCIA MADRID HORACIO, CARDONA ARTEAGA JOHN, (2008), fundamentos de derecho comercial, tributario y contable, Bogotá, MC Graw Hill.

CADAVID FONNEGRA, Mario De Jesús, “contabilidad de costos”, guía didáctica y modulo, Medellín-Colombia, 2008, departamento de publicaciones FUNLAM.2008. pag.41.

CAMARA DE COMERCIO, (2014), Municipio de Ocaña, Banco de datos de establecimientos inscritos en la entidad.

CERDA, Rodrigo. “Impuestos óptimos en empresas”. Pontificia Universidad Católica de Chile.

CHIAVENATO, Adalberto. Introducción a la teoría general de la administración. Cuarta edición. McGraw-Hill. México. 1995, p. 85.

CLAVIJO, S. (2010). “Tributación, equidad y eficiencia en Colombia: guía para salir de un sistema tributario amalgamado”. En: Borradores de Economía, No. 325, Banco de la República.

DELGADO GUERRERO Marisol y ANGARITA LEON Mileyda. Análisis del comportamiento tributario de los comerciantes de la ciudadela norte de Ocaña norte de Santander. Universidad Francisco De Paula Santander. Biblioteca Argemiro Bayona. Ocaña 2014

DIAN (2010), Estatuto Tributario, Colombia, LEGIS
FERNANDEZ CARTAGENA (2010) “La renta se caracteriza por ser una nueva riqueza producida por una fuente productora, distinta de ella.

GUDIÑO D., Emma Lucía, CORAL D., Lucy, Contabilidad 2000 plus, 5 ed. México: Mc Graw Hill. 2005. p.42

MANOSALVE TEJADA RODRIGO (2008), Estatuto Tributario concordado, Medellín, Centro Interamericano Jurídico-Financiero

RANGEL, Julián. Estatuto Tributario (Decreto 0624 de marzo 30 de 1989). Bogotá, D.C: ECOE. 2008. p. 45.

RODRÍGUEZ CASTILLO Magda Mildreth. Análisis Financiero, Contadora Pública. Universidad Francisco de Paula de Ocaña. 15 de febrero de 2014.

REFERENCIAS DOCUMENTALES ELECTRONICAS

ADMONFINANCIERO Estado de fuentes y uso. Documentos de Trabajo Guía No 10 Tecnología en Administración Empresarial SENA Centro de Servicios Financieros. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 15 de febrero 2014]. Disponible en internet en: <http://admonfinanciero.blogspot.com/2009/05/estado-de-fuentes-y-usos.html>.

AMADOR Fernández Sotero, ROMANO APARICIO Javier y Cervera Oliver Mercedes. Estado de cambio en el patrimonio. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://www.contabilidad.tk/el-estado-de-cambios-en-el-patrimonio-neto.html>

CHINU-CORDOBA 1er festival de gaita larga. Categoría aficionado en honor al maestro Elber Álvarez. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://www.chinu-cordoba.gov.co/apc-aa/view.php3?vid=1090&cmd%5B1090%5D=x-1090-2112612>. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

COLOMBIA CONGRESO DE LA REPÚBLICA. Decreto 2649 de 1993, Por el cual se reglamenta la Contabilidad en General y se expiden los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Normal.jsp?i=9863>

CONCEPTOSFINANCIEROSALDIA. Proyecciones financieras. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2014.]. Disponible en internet en: <http://conceptosfinancierosaldia.blogspot.com/p/proyecciones-financieras.html>.

CRECENEGOCIOS El estado de Resultados. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado 15 de febrero de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.crecenegocios.com/el-estado-de-resultados/>. Publicado por Arturo Elías.

Definición de presupuesto de ingresos - Qué es, Significado y Concepto (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://definicion.de/presupuesto-de-ingresos/#ixzz3LyzXUzcH>

DELGADO R. Jeans J. Decreto 2649 de 1993. Publicado por Diario Oficial 41156 de diciembre 29 de 1993 (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el acceso 02 de Marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Normal.jsp?i=9863>.

DICELACANCION. El origen de la música, Publicado el 2 noviembre, 2012 por Jennifer Delgado. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://www.dicelacancion.com/revista/origen-de-la-musica>. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

GARCÍA SUÁREZ Arlenis. Reseña histórica de la evolución de la ciencia financiera. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 13 de febrero 2014]. Disponible en internet en: <http://www.monografias.com/trabajos20/finanzas/finanzas.shtml>. Publicado por Lic.

LORENZANA Diego Para que nos sirve el ebitda. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/que-es-el-ebitda-de-una-empresa-y-como-se-calcula>.

NEGOCIOS.UNCOMO.COM Que es el activo. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 13 de febrero 2014]. Disponible en internet en: <http://negocios.uncomo.com/articulo/que-es-el-activo-y-el-pasivo-en-contabilidad-22393.html>.

PÁEZ TÉLLEZ Gabriel Ángel Historia musical de Ocaña (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: http://laplayadebelen.org/GABRIEL_ANGEL_PAEZ/ACERVOCULTURAL/MUSICA.html. Publicado Medellín, 10 de abril de 2006. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

SCRIBD Proyectos dotación instrumentos. Pdf. Valor de la música, pág. 3. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 2 de abril de 2008]. Disponible en internet en: <http://es.scribd.com/doc/132626476/proyecto-dotacion-instrumentos-pdf>. Fecha de acceso 12 de febrero de 2014

SOLOCONTABILIDAD Estado de resultados proyectado (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 02 de marzo de 2014]. Disponible en internet en: <http://www.solocontabilidad.com/2012/10/estado-de-resultados-proyectado.html>

TEMASDECLASE. Capital de trabajo. (s.l.) [On line] (s.f.) [Consultado el 18 de febrero de 2014]. Disponible en internet en: http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/cambios/capuno/flujos1_3.htm.

ANEXOS

Anexo 1. Cronograma de Actividades.

ACTIVIDAD		Ejecución en meses																				
		1			2			3														
1.	Recopilación información para elaborar el estudio económico y financiero para la creación de la academia de música dirigida a niños y jóvenes desde cuatro años en la ciudad de Ocaña	■																				
1.1	Búsqueda de información primaria en diferentes ámbitos que se relacionen con el análisis económico y financiero.	■																				
1.2	Organización de la información primaria recolectada		■	■																		
2.	Aplicación de encuestas para la identificación de la viabilidad de crear la academia de música.					■	■	■														
2.1	Determinar el presupuesto de ingresos y egresos para desarrollar dicho proyecto					■	■	■														
2.2	Toma directa en campo de información y registro de aceptación					■	■	■														
2.3	Tabulación y análisis de la información recolectada					■	■	■														
3.	Análisis de los gastos y costos que se necesitaran para llevar a cabo dicho proyecto					■	■	■														
3.1	Visualización de puntos críticos					■	■	■														
3.2	Aplicación de proyecciones financieras					■	■	■														
3.3	Tabulación y análisis de la información recolectada					■	■	■														
4.	Recopilar información para establecer punto de equilibrio	■	■	■	■																	
4.1	Búsqueda de información económica en Ocaña sobre arte y la música	■	■																			
4.2	Análisis de la información recolectada			■	■																	
4.3	Entrega de informe Final																					■

Anexo 2. Encuesta dirigida a jóvenes en la ciudad de Ocaña

**Próximamente se estará abriendo una Escuela de Música particular e inédita.
Necesitamos tu ayuda para tener certeza de algunas cosas.
Podrías ayudarnos?**

Propósito: Reunir información con el objetivo de crear una Academia de Música para niños y jóvenes en la ciudad de Ocaña.

Nombre: _____

Edad: _____ **¿Dónde Vives?:** _____

E-mail: _____

1. ¿Tiene usted conocimiento de la Música?

Sí_____ No_____

2. ¿Toca algún instrumento Musical?

Sí_____ No_____

3. ¿Le gustaría estudiar Música o llegar a tocar un instrumento?

Sí_____ No_____

4. ¿Qué instrumento le gustaría llegar a tocar?

Piano_____

Guitarra_____

Violín_____

Batería_____

Otro_____

5. ¿Has Tocado /cantado alguna vez?

Sí_____ No_____

6. ¿Lo estás haciendo actualmente?

Si_____ No_____

7. ¿Dónde?

Banda_____

Iglesia_____

Otros_____ ¿Cuáles?_____

8. Qué tipo de música te gusta?

Rock _____

Pop _____

Balada _____

Jaz _____

Vallenato _____

Otros _____

9. En que franja horaria te convendría cursar?

De lunes a viernes 16hs a 19hrs _____ o 20hrs a 22hrs _____

Cualquiera de los dos _____

Sábado de 10hrs a 14hrs _____ o 15hrs a 18hrs _____

Cualquiera de los dos _____

Anexo 3. Encuesta dirigida a niños en la ciudad de Ocaña

**Próximamente se estará abriendo una Escuela de Música particular e inédita.
Necesitamos tu ayuda para tener certeza de algunas cosas.
Podrías ayudarnos?**

Propósito: Reunir información con el objetivo de crear una Academia de Música para niños y jóvenes en la ciudad de Ocaña.

Nombre: _____

Edad: _____ **¿Dónde Vives?:** _____

1. ¿Te gusta la música?

Si_____ no_____

2. ¿Tocas o has tocado algún instrumento musical?

Si_____ no_____

3. ¿Qué te gustaría estudiar música?

Si_____ no_____

4. Que te gustaría aprender a tocar algún instrumento?

Piano

Guitarra

Batería

Bajo

Violín

Cantar.

5. En que horario te gustaría estudiar?

Mañanas

8: 00 am a 10:00 am

10:00 am a 12: m

Tardes

2:00 pm a 4:00 pm

4:00 pm a 6:00 pm

Anexo 4. Encuesta dirigida a los padres de familia en la ciudad de Ocaña

**Próximamente se estará abriendo una Escuela de Música
Necesitamos tu ayuda para realizar un estudio económico y financiero.**

Propósito: Reunir información con el objetivo de crear una Academia de Música para niños y jóvenes en la ciudad de Ocaña.

Nombre: _____

Edad: _____ **¿Dónde Vives?:** _____

1. ¿Te gusta la música?

Si _____ no _____

2. ¿Le gustaría que su hijo estudiara música?

Si _____ no _____

3. ¿sabe si su hijo le gusta la música o algún instrumento musical?

Si _____ no _____

4. ¿cree usted que estudiar música ayuda los niños a obtener mejores resultados académicos?

Si _____ no _____

5. ¿Que impide que su hijo desarrolle un talento artístico?

Tiempo _____

Dinero _____

6. ¿En qué horario le gustaría que estudiara su hijo?

Mañanas

8: 00 am a 10:00 am _____

10:00 am a 12: m _____

Tardes

2:00 pm a 4:00 pm _____

4:00 pm a 6:00 pm _____