

	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 ACADÉMICO		1(73)

RESUMEN – TRABAJO DE GRADO

AUTORES	LEIDY JOHANNA QUINTERO QUINTANA CENITH CARREÑO CORONEL		
FACULTAD	FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS		
PLAN DE ESTUDIOS	PLAN DE ESTUDIOS CONTADURÍA PÚBLICA		
DIRECTOR	CARLOS ASDRUBAL BAYONA URIBE		
TÍTULO DE LA TESIS	ANÁLISIS FINANCIERO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA DEL MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, AÑO 2012 – 2013.		
RESUMEN (70 PALABRAS APROXIMADAMENTE)			
<p>EL ESTUDIO TIENE COMO FIN REALIZAR UN ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2012 Y 2013 DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA, QUE LE PERMITA MEDIR EN UN ALTO GRADO LA EFICACIA Y COMPORTAMIENTO DE LA EMPRESA, SE TUVIERON EN CUENTA OBJETIVOS COMO UN DIAGNOSTICO DE LA PARTE FINANCIERA Y EL ENTORNO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA, ANALIZAR E INTERPRETAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2012 Y 2013.</p>			
CARACTERÍSTICAS			
PÁGINAS:	PLANOS:	ILUSTRACIONES:	CD-ROM: 1



**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA DEL
MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, AÑO 2012 – 2013**

**LEIDY JOHANNA QUINTERO QUINTANA
CENITH CARREÑO CORONEL**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
PLAN DE ESTUDIOS CONTADURÍA PÚBLICA
OCAÑA
2015**

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA DEL
MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, AÑO 2012 – 2013**

**LEIDY JOHANNA QUINTERO QUINTANA
CENITH CARREÑO CORONEL**

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de Contador Público

**Director
CARLOS ASDRUBAL BAYONA URIBE
Contador Público**

**UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
PLAN DE ESTUDIOS CONTADURÍA PÚBLICA
OCAÑA
2015**

ADVERTENCIA

La universidad Francisco de Paula Santander no es responsable de los conceptos emitidos en este trabajo de grado.

Acuerdo 025 de octubre de 1970, Artículo 159.

AGRADECIMIENTOS

Las autoras dan los agradecimientos:

Al Contador Público CARLOS ASDRUBAL BAYONA URIBE, director del trabajo de grado.

CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCIÓN	14
1 ANÁLISIS FINANCIERO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA DEL MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, AÑO 2012 – 2013.	15
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	15
1.3 OBJETIVOS	15
1.3.1 General.	15
1.3.2 Específicos.	15
1.4 JUSTIFICACIÓN	16
1.5 DELIMITACIONES	16
1.5.1 Conceptual.	16
1.5.2 Operativa.	16
1.5.3 Temporal.	17
1.5.4 Geográfica.	17
2 MARCO REFERENCIAL	18
2.1 MARCO HISTÓRICO	18
2.1.1 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel internacional.	18
2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel nacional	18
2.1.3 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel local.	19
2.1.4 Antecedentes históricos de la droguería y perfumería Karina.	20
2.2 MARCO TEÓRICO	20
2.3 MARCO CONCEPTUAL.	24
2.3.1 Análisis de los estados financieros	24
2.3.2 Áreas de interés en el análisis financiero	25
2.3.3 Técnicas para análisis de forma financiera	25
2.3.4 Importancia del análisis de los estados financieros	26
2.3.5 Objetivo de los estados financieros	26
2.3.6 Análisis Financiero.	26
2.3.7 Razones Financieras.	27
2.3.8 Indicador Ebitda.	28
2.3.9 Indicador EVA	28
2.3.10 Prueba acida.	28
2.3.11 Rotación de inventarios.	28
2.3.12 Rotación de cartera	29
2.3.13 Índice de Dupont.	29
2.3.14 Indicador Wacc.	29
2.4 MARCO LEGAL	29
2.4.1 Ley 1314 de 2009	29
2.4.2 Ley 222 de 1995	31

2.4.3 Decreto 2649 de 1993.	31
2.4.4 Decreto 2650 de 1993	32
2.4.5 Decreto 624 de 1989	32
3 DISEÑO METODOLÓGICO	34
3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN	34
3.2 POBLACIÓN	34
3.3 MUESTRA	34
3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	34
3.5 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	35
4 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	36
4.1 REALIZAR UN DIAGNOSTICO DE LA PARTE FINANCIERA Y EL ENTORNO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA.	36
4.2 ANALIZAR E INTERPRETAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2012 Y 2013, UTILIZANDO LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA REALIZAR LAS RECOMENDACIONES SOBRE LOS MISMOS.	37
4.2.1 Diagnostico financiero de la droguería y perfumería Karina.	38
4.2.2 Balance General 2012 y 2013.	40
4.2.3 Estado de resultado 2012 y 2013	46
4.3 APLICAR LAS RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS EN LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA, CON EL FIN DE DETERMINAR LA SITUACIÓN REAL DE LA MISMA DE FORMA HORIZONTAL.	48
4.3.1 Indicadores financieros de 2012 y 2013	48
4.3.2 Informe financiero para mostrar la situación real económica de la droguería y perfumería Karina.	55
4.4 PROPONER ESTRATEGIAS CON EL FIN DE MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA	56
5. CONCLUSIONES	58
6. RECOMENDACIONES	59
BIBLIOGRAFÍA	60
REFERENCIAS ELECTRÓNICAS	62
ANEXOS	63

LISTA DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Balance general años 2012 y 2013	39
Cuadro 2. Composición del Activo Año 2012 y 2013	40
Cuadro 3. Composición del Pasivo Año 2012 y 2013	43
Cuadro 4. Composición del Patrimonio Año 2012 y 2013	44
Cuadro 5. Estados de resultados años 2012 y 2013	45
Cuadro 6. Composición del Estado de resultados Año 2012 y 2013	46

LISTA DE GRAFICAS

	Pág.
Grafica 1. Activo año 2012	41
Grafica 2. Activo año 2013	41
Grafica 3. Pasivo y Patrimonio Año 2012	42
Grafica 4. Pasivo y Patrimonio Año 2013	43
Grafica 5. Estado de resultados 2012	46
Grafica 6. Estado de resultados 2013	47
Grafica 7. Razón corriente	49
Grafica 8. Capital de trabajo neto.	50
Grafica 9. Alta liquidez	51
Grafica 10. Rotación de Inventarios	52
Grafica 11. Margen Operacional	53
Grafica 12. Endeudamiento	54
Grafica 13. Leverage o Apalancamiento	55

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo A. Entrevista dirigida a los funcionarios de la droguería y perfumería Karina de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.	64
Anexo B. Certificado de existencia y presentación legal	66
Anexo C. Registro Único Tributario	69
Anexo D. Estados financieros	70

RESUMEN

Hoy en día la DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA, está dedicada al comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados, también al comercio al por mayor de otros tipos de maquinarias y equipo no clasificado precedentemente, cubriendo parte importante de la zona de Ocaña y los pueblos vecinos, teniendo el ánimo de seguir expandiéndose y posicionarse como la mejor droguería en la ciudad de Ocaña, así mismo planear, organizar y prestar el servicio de interés común de los clientes y comunidad en general.

La información financiera se considera de gran importancia porque permite medir la capacidad de gestión, con el fin de que los resultados y rendimientos se encuentren dentro de los intervalos establecidos. Las droguerías han enfrentado diferentes situaciones buscando la forma de permanecer en un mercado dinámico y cambiante como el que se ha presentado en los últimos años.

El estudio tiene como fin realizar un análisis financiero de los años 2012 y 2013 de la droguería y perfumería Karina, que le permita medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa, se tuvieron en cuenta objetivos como un diagnóstico de la parte financiera y el entorno de la droguería y perfumería Karina, analizar e interpretar los estados financieros de los años 2012 y 2013 utilizando los indicadores financieros para realizar las recomendaciones sobre los mismos, la aplicación de las razones e indicadores financieros en la droguería y perfumería Karina con el fin de determinar la situación real de la misma de forma horizontal y por último proponer estrategias con el fin de mejorar la situación financiera de la droguería y perfumería Karina.

De otra parte el presente proyecto, tuvo como finalidad el análisis financiero de la droguería y perfumería Karina del municipio de Ocaña Norte de Santander, año 2012 – 2013, teniendo en cuenta la investigación descriptiva, debido a que es una metodología que permitió recaudar información de forma apropiada y segura. Por lo que se puede decir que la droguería y perfumería Karina, no está bien organizada en su departamento financiero, aunque se cuenta con un contador y secretaria las cuales organizan los soportes contables, se evidencia que económica y financieramente la entidad no está bien o no se ha visto avance del año 2012 al 2013.

INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación surge de la necesidad de analizar financieramente a la droguería y perfumería Karina, la cual, a través de los años ha permanecido en la Ciudad de Ocaña como una de las mejores en venta de medicamentos, teniendo como objetivo principal la satisfacción de las necesidades de sus clientes y comunidad en general.

Igualmente, se hace necesario un análisis detallado de los valores reflejados por los estados financieros, los cuales demuestran realmente la situación actual de la droguería y las estrategias que se pueden tener en cuenta a la hora de enfrentar una situación económica determinada.

Por otra parte, se elaboró un diagnóstico detallado, con el objetivo de obtener una conclusión prospectiva del análisis de la situación financiera de la droguería, a fin de lograr mayor credibilidad y confianza entre sus clientes y la comunidad en general, mejores resultados financieros y por ende más rentabilidad. La población objeto de estudio estuvo conformada por seis funcionarios de la empresa, el tipo de investigación que se utilizó fue la descriptiva, se utilizó como instrumento de recolección de la información la entrevista y un análisis documental para adquirir la información, expectativas e inquietudes de la droguería y perfumería Karina.

El proyecto contiene un análisis financiero el cual fue planteado a través de la aplicación de razones e indicadores financieros evidenciando las posibles debilidades y fortalezas encontradas en la droguería de tal manera que se pueda contar con una estructura financiera sólida, de la misma forma se analizó que la información de los estados financieros cumplieran con la normatividad legal, del mismo modo se hicieron las conclusiones y recomendaciones que permiten la determinación concisa de las metas propuestas en la droguería y se realizaron los informes financieros permitiendo conocer su situación financiera real.

1. ANÁLISIS FINANCIERO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA DEL MUNICIPIO DE OCAÑA NORTE DE SANTANDER, AÑO 2012 – 2013.

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El análisis financiero de una empresa consiste en el estudio e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, proporcionando básicamente por los estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

De otra parte el análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad sino se lee simplemente no dice nada y menos para un gerente 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 es servir de base para la toma de decisiones.

La droguería y perfumería Karina empezó a brindar sus servicios en el año 1977 a toda la comunidad de Ocaña y la región, ofreciendo todo lo relacionado con medicamentos en general a la población, continuando en la actualidad con dicha actividad económica.

Teniendo en cuenta lo anterior, se puede decir que una de las grandes debilidades de la droguería y perfumería Karina, se presenta en muchos casos por falta de un análisis financiero por lo que se pierde la perspectiva financiera y organizacional. Al no contar con herramientas financieras disponibles que le permita la adecuada y oportuna toma de decisiones y fortalecer la confianza de todos los socios que constituyen la droguería.

Bajo este enfoque, el objetivo de la investigación se centrará en el análisis de la situación financiera de la droguería y perfumería Karina mediante la aplicación de indicadores para el periodo comprendido por los años 2012 y 2013, con el fin de verificar la solidez y la solvencia con la que operan las actividades de la misma.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Es necesario un análisis financiero en la droguería y perfumería Karina, que le permita la adecuada toma de decisiones?

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 General. Realizar un análisis financiero de la droguería y perfumería Karina del municipio de Ocaña Norte de Santander, año 2012 – 2013.

1.3.2 Específicos. Realizar un diagnostico de la parte financiera y el entorno de la droguería y perfumería Karina.

Analizar e interpretar los estados financieros de los años 2012 y 2013, utilizando los indicadores financieros para realizar las recomendaciones sobre los mismos.

Aplicar las razones e indicadores financieros en la droguería y perfumería Karina con el fin de determinar la situación real de la misma de forma horizontal.

Proponer estrategias con el fin de mejorar la situación financiera de la droguería y perfumería Karina

1.4 JUSTIFICACIÓN

El estudio tiene como fin realizar un análisis financiero de los años 2012 y 2013 de la droguería y perfumería Karina, que le permita medir el grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Igualmente contar con una perspectiva amplia de la situación financiera y poder precisar los grados de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirlos en el mercado competitivo, por lo que se hace necesario aplicar consecuentemente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones.

El análisis financiero permite a la droguería hacer un diagnóstico real y así proponer pautas para seguir en un futuro, anticipando e interpretando la información contable y financiera, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida que sucedan los hechos económicos.

Con lo anterior se hace evidente la necesidad de realizar el análisis financiero, como también es importante mencionar que como beneficiarios directos de la investigación está la droguería e indirectamente las estudiantes responsables de la investigación, quienes pondrán en práctica los conocimientos adquiridos durante la formación en la universidad.

1.5 DELIMITACIONES

1.5.1 Conceptual. Para el desarrollo del presente trabajo serán tenidos en cuenta los siguientes conceptos, Análisis de los estados financieros, áreas de interés en el análisis financiero, técnicas para análisis de forma financiera, importancia del análisis a los estados financieros, objetivo de los estados financieros, análisis Financiero, razones Financieras, indicador Ebitda, indicador EVA, prueba acida, rotación de inventarios, rotación de cartera, índice de Dupont y indicador Wacc.

1.5.2 Operativa. Las principales dificultades que se pueden encontrar en la investigación son por ejemplo, la ubicación de las personas, para poder aplicar el instrumento que se va a utilizar con el fin de recolectar la información necesaria para el estudio.

1.5.3 Temporal. En la elaboración del presente proyecto se emplearon ochos (8) semanas, a partir de la aprobación del anteproyecto por parte de los jurados, los cuales se encuentran detallados en el cronograma de actividades.

1.5.4 Geográfica. La investigación se llevó a cabo en las instalaciones de la droguería y Perfumería Karina, ubicada en la calle 11 No 12 - 34, barrio el Centro de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.

2. MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO HISTÓRICO

2.1.1 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel internacional. El estudio empírico para determinar el nivel de solvencia con el fin de predecir o evitar una posible quiebra en una empresa a través de la utilización de ratios, métodos estadísticos y el análisis financiero sobre los componentes de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad, entre otros factores, ha sido explorados en numerosos estudios a partir de 1932 cuando Fitzpatrick llevó a cabo los primeros trabajos que dieron origen a la denominada etapa descriptiva. El objetivo central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios.

Posteriormente, Beaver (1966) y Altman (1968) iniciaron la etapa predictiva del fracaso empresarial con el desarrollo de sus modelos univariados y modelos multivariados respectivamente. A partir de estos estudios hasta nuestros días se han continuado produciendo innumerables trabajos en todo el mundo para perfeccionar los modelos predictivos; que con la adición en la aplicación de métodos estadísticos más eficientes se ha intentado obtener más capacidad y exactitud en los indicadores predictivos.

En general la quiebra masiva de empresas, tanto en países desarrollados y en países en vías de desarrollo, se intensificó a finales de los años sesenta y durante toda la década de los setenta. Esto llevó a los países más adelantados en los campos de las finanzas, la estadística, la informática y la contabilidad, a emprender numerosos estudios dedicados a la predicción de quiebras y al desarrollo de la teoría de la solvencia, destacando como principales precursores los norteamericanos Beaver y Altman.¹

2.1.2 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel nacional. Las corporaciones financieras aparecieron por primera vez en Colombia en 1957 como resultado de un esfuerzo combinado entre la ANDI (Asociación Nacional de Industriales) y la Asociación Bancaria, para lograr el establecimiento de instituciones crediticias que pudieran canalizar recursos internos y externos hacia la financiación del sector industrial, con operaciones a largo plazo y además sirviera para promover, crear, transformar y organizar empresas.

El decreto 336 de 1957 autorizó la creación de sociedades denominadas corporaciones financieras y definió su objeto social. El decreto 605 de 1958 reglamentó su funcionamiento y fijó una serie de limitantes para el otorgamiento del crédito.²

Posteriormente el Decreto- Ley 2369 de 1960 reestructuró su radio de acción y más acorde con su objeto social. En 1980, se expidieron los Decretos 2461 y 3277, que redefinieron su objetivo y acomodaron a las corporaciones financieras como verdaderos bancos de

¹ ARIAS VALIENTE Jesús. "Análisis de Estados Financieros". Editorial. McGraw Hill. España, 2000. P 43

² ARANGO LONDOÑO, Gilberto "Estructura económica colombiana " 8ava Edición . Mc Graw Hill. Bogotá p. 334

inversión. En 1987 se expidió el Decreto 2041, el cual amplió considerablemente la capacidad de realizar operaciones.

Nuevamente en 1993 con el Decreto 663 actual Estatuto Orgánico del sistema financiero, se amplía su radio de acción y se define a las corporaciones como establecimientos de crédito cuyo objetivo fundamental es la movilización de recursos y asignación de capital para promover la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de cualquier tipo de empresas, como también participar en su capital y promover la participación de terceros, otorgarles financiación y servicios financieros que contribuyan al desarrollo.

Institución que realiza labores de intermediación financiera, recibiendo dinero de unos agentes económicos, para darlo en préstamo a otros agentes económicos. La ley define las operaciones que puede realizar un banco y prohíbe el uso de esta denominación a otras instituciones. La aparición de la compañías de financiamiento comercial en nuestro medio fue el fruto de la serie de normas aparecidas en la década del 70 para frenar la proliferación del mercado extrabancario; surgió entonces esta modalidad de intermediario financiero cuya función principal consiste en captar ahorro a término y dedicarlo a financiaciones a corto y mediano plazo para facilitar la comercialización de bienes y servicios, y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing.³

2.1.3 Antecedentes históricos del análisis financiero a nivel local. Según la investigación realizada se encontró que en la Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña se han hecho algunos estudios sobre análisis financiero.

PALLARES LEÓN, Sandra Milena y QUINTERO RANGEL, Liseth Marcela. Evaluación y valorización de la transportadora Regional S.A. mediante indicadores financieros y económicos con el propósito de diagnosticar su rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2006. 139 p.

Se realizó la evaluación y valorización de Transregional S.A. por medio de indicadores financieros y económicos desarrollando los objetos para la ejecución del proyecto. Como punto de partida se elabora el marco referencial, se estudian los libros contables, aplicación de análisis financiero, análisis comparativo de indicadores financieros, calculo de VPN, EVA, se diseñaron los valores corporativos y la matriz DOFA, planteando estrategias de éxito, finalizando con recomendaciones y conclusiones.⁴

CASADIEGO REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCON, Donald Enrique. Evaluación y valorización almacén Centro repuestos I y II de Ocaña mediante indicadores financieros y económicos. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Facultad de

³ MORENO, Sandra. Entidades financieras. Edición norma. 2012. p 52

⁴ PALLARES LEÓN, Sandra Milena y QUINTERO RANGEL, Liseth Marcela. Evaluación y valorización de la transportadora Regional S.A. mediante indicadores financieros y económicos con el propósito de diagnosticar su rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. 2013. p 23

ciencias administrativas y económicas. Tecnología en administración comercial y financiera. 2004. 169 p. Este estudio de aplicabilidad a la valoración de “Centro repuestos I y II” para cumplir los objetivos, se realizó una reseña histórica y se conceptualizó sobre aspectos relacionados. Se examinaron los libros contables, se ejecutó análisis financiero, se calculó el EVA y se estableció misión y visión. Además se presenta un organigrama y la matriz DOFA, para establecer estrategias como alternativas de mejoramiento. Finalmente, se plasmaron conclusiones y recomendaciones pertinentes.⁵

2.1.4 Antecedentes históricos de la droguería y perfumería Karina. En el año de 1975 prestaba servicios a la comunidad la primera droguería llamada La Nueva, quien era representada por el señor Manuel Angarita, posteriormente el 17 de abril de 1977, se crea la droguería y perfumería Karina, con horarios de domingo a domingo, muy recordada por la fecha en que empezó a brindar los servicios un jueves santo.

Cabe anotar que la droguería, comienza a escalar posición a nivel económico y prestigio, dando a sus clientes la facilidad para la adquisición de sus productos, en la actualidad se cuenta con más de 37 años de experiencia ofreciendo, calidad y eficacia en el servicio.

Posteriormente con el ánimo de buscar la perpetuidad en el mercado de la salud y siguiendo prestando un servicio con eficiencia y calidad, se hace una renovación, quedando en cámara de comercio el 9 de abril del 2002 bajo el número 0001387, constituyéndose en la personería jurídica Inversiones Angarita e Hijos Ltda.

2.2 MARCO TEÓRICO

Según Cuellar, la contabilidad financiera ha evolucionado a través del tiempo a la par de la evolución de la economía, el comercio y los negocios, asimismo sus definiciones han sufrido transformaciones a la par de los cambios producidos. La contabilidad financiera surge por la necesidad de registrar los hechos económicos sucedidos y organizarlos en forma sistemática que permitiera el conocimiento de la hacienda.

El considerar la contabilidad financiera un arte es un rezago de los tiempos antiguos en los cuales el contabilista debía poseer unas cualidades innatas de organización, matemáticas, caligrafía etc. Si nos preguntamos remontándonos a la época primitiva, ¿Quiénes eran los contadores de ese entonces? encontramos como respuesta única: los escribas, quienes en realidad tenían las cualidades de artistas, que se reflejan en las tablillas cuneiformes de los asirios, o en los escritos jeroglíficos o hieráticos de los egipcios, o ellos escritos judíos, griegos o romanos.⁶

⁵ CASADIEGO REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCÓN, Donald Enrique. Evaluación y valorización almacén Centro repuestos I y II de Ocaña mediante indicadores financieros y económicos. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. 2012. p 32

⁶ CUELLAR MEJÍA, Guillermo Adolfo. Teoría de Grafos Aplicada a la Contabilidad. Ponencia presentada al VII Congreso Colombiano de Contadores Públicos, Cartagena. 1988. p 26

Según James Van, el análisis de razones financieras representa dos tipos de análisis. Primero, en analista puede comparar una razón actual con razones pasadas y otras que se esperan para el futuro de la misma empresa. La razón del circulante para fines del año actual se podría comparar con la razón de activos circulante a fines del año anterior.⁷

Cuando las razones financieras se presentan en una hoja de trabajo para un período de años, el analista puede estudiar la composición del cambio y determinar si ha habido una mejoría o un deterioro en la situación financiera y el desempeño de la empresa con el transcurso del tiempo.

También se pueden calcular razones financieras para estados proyectados o pro forma y compararlos con razones actuales y pasadas. En las comparaciones en el tiempo, es mejor comparar no sólo las razones financieras sino también las cantidades brutas.

Gertz Manero, define la contabilidad financiera como el estudio del método científico y así se han obtenido sus principios, procedimientos leyes y reglas que construyen la teoría que la soporta y fundamenta. La contabilidad financiera posee postulados básicos, principios, técnicas y método propio, todo lo cual se encuentra en un cuerpo doctrinario de conocimiento, características que le otorgan la calidad de disciplina científica. En todo caso, si la contabilidad financiera no es una ciencia, está en los contables la responsabilidad de llegar a convertirla en tal por medio de la investigación.⁸

Lo que no tiene discusión alguna es que la contabilidad financiera es una disciplina perteneciente al campo de las ciencias económicas.

"Contabilidad es una disciplina cuyo objetivo es llevar la historia financiera de una unidad económica, con el fin de brindar una información veraz y útil a propios y ajenos".

Las salidas del sistema de información financiera o contabilidad financiera son los estados financieros de propósito general y los estados financieros de propósito especial.

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

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

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

⁷ JAMES C. Van Horne. "Fundamentos de administración financiera" [En línea] (enero 14 de 2013), disponible en <<http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml>> , p 1

⁸ GERTZ MANERO, Federico. Origen y Evolución de la Contabilidad. Ensayo Histórico, Editorial Trillas 2ª. Reimpresión. México, 1982, p. 17

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

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

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

Teoría del valor. Para Marx y otros autores que le anteceden como Smith y Ricardo, el trabajo es el único que produce el valor. La teoría del valor está compuesta por principios que describen las relaciones que se presentan en un sistema económico y que se manifiestan exclusivamente en magnitudes, es decir, que se pueden expresar de manera cuantitativa. Así, con la condición de la existencia de un conjunto de individuos en relación con una lista de bienes dados a priori, la teoría del valor busca asociar valores o precios a estos bienes conocidos, refiere Moreno.⁹

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

En segundo lugar, se debe tener en cuenta que no todos los trabajos son iguales, que el grado de cualificación permite establecer diferencias entre éstos, no tienen la misma cualificación un maestro de obra y un ingeniero civil, al ser así, nadie estaría dispuesto a recibir una cualificación profesional.

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

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

⁹ MORENO, Ana Isabel. Capital intelectual. [En línea]. (Citado en Octubre 27 de 2008). Disponible en Internet En < <http://www.monografias.com/trabajos6/teva/teva.shtml>>. p. 10.

del conocimiento, y éste hace que el principio de causa-efecto se entienda ahora desde una perspectiva dinámica que lo lleva hasta el principio causa-efecto-efecto. Otra de las nociones que subyace en todo lo que hoy puede considerarse parte del ámbito de la Teoría del Control es la de "optimización". Técnica que tiene por objeto aumentar o mejorar el valor de una variable, sin importar la naturaleza de ésta.

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

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

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

La teoría de sistemas (TS) es una rama específica de la teoría general de sistemas (TGS), la cual surgió con los trabajos del alemán Ludwig von Bertalanffy, publicados entre 1950 y 1968. La TGS no busca solucionar problemas o intentar soluciones prácticas, pero sí producir teorías y formulaciones conceptuales que pueden crear condiciones de aplicación en la realidad empírica.

La TGS se basa en la integración de las diversas ciencias, las cuales se orientan hacia una teoría de sistemas, que se constituye en la manera más amplia de estudiar los campos no-físicos del conocimiento científico, especialmente en ciencias sociales; esta teoría permite desarrollar principios unificadores, con los cuales se hace posible alcanzar el objetivo de la unidad de la ciencia.

Teoría de la transparencia. El concepto de transparencia es considerado una condición obligatoria dentro de muchas áreas de la seguridad. Los procedimientos deben ser conocidos y claros. La transparencia no siempre es absoluta, existen pasos intermedios entre un programa completamente opaco y uno transparente, La teoría en mención se

relaciona con la investigación debido a que el proceso de análisis debe hacerse de forma transparente que genere resultados óptimos.¹⁰

Teoría de la confianza. Es la creencia en que una persona o grupo será capaz y deseará actuar de manera adecuada en una determinada situación y pensamientos. La confianza se verá más o menos reforzada en función de las acciones.

De acuerdo a la mayoría de las teorías que la abordan, se trata de una suspensión temporal de la situación básica de incertidumbre acerca de las acciones de los semejantes; gracias a ella, es posible suponer un cierto grado de regularidad en las acciones sociales, simplificando el funcionamiento de la sociedad. La confianza es algo muy frágil, una vez ganada nos aporta una gran libertad, pero cuando la confianza se pierde es casi imposible recuperarla, aunque la verdad es que nunca se sabe en quien podemos confiar.

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

En los administradores, el proceso de toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Se debe empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia.¹¹

De esta manera se puede conceptualizar así la contabilidad financiera: La contabilidad financiera es el sistema de información que permite la medición de los hechos económicos de un ente, susceptibles de ser cuantificados en unidades monetarias, para que por medio de un proceso técnico obtener información financiera que permita la toma de decisiones respecto al ente y el control de los recursos involucrados en el mismo y en sus operaciones.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 Análisis de los estados financieros. Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son

¹⁰ MALABLANCAYENBOTELLA.BLOGSPOT.COM. Teoría de la transparencia [en línea] [28 de octubre de 2008]. Disponible en: <<http://www.malablancayenbotella.blogspot.com/2006/12/teoría-de-la-transparencia-ii.html>>

¹¹ LEÓN ORFELIO, Tomar Decisiones difíciles. Segunda Edición. Editorial McGraw Hill. Madrid (España). 2012. p 34

significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional.

De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada. La dirección de la propia empresa añadirá preguntas relativas al control sobre la marcha de la misma.

Un paso muy importante, en cualquier proceso de toma de decisiones, es identificar las preguntas más significativas, pertinentes y críticas que afectan a la decisión. Pues bien, en función de estas cuestiones podremos plantearnos la mejor manera de enfocar el análisis de los estados financieros.

2.3.2 Áreas de interés en el análisis financiero. Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad

2.3.3 Técnicas para análisis de forma financiera. Las técnicas más utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes:

Comparación: Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado.

- Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:
 - Con el importe total del Activo, del Pasivo o de los Resultados
 - Con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda
 - Con la misma cuenta de un balance anterior o posterior
 - Con otros epígrafes con los que tenga cierta relación y que convenga analizar
 - Con otras asociación o estándares de referencia.¹²

¹² COHEN ASÍN, Sistemas de Información para los negocios. Tercera Edición. Mc Graw Hill, S. A. México. 2013. p 64

Porcentajes (análisis estructural): Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados. Tiene una significación extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro.

La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por cierto tipo para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados. Así se descubren fácilmente los puntos adversos causantes de resultados desfavorables.

2.3.4 Importancia del análisis de los estados financieros. Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los tipos de análisis financiero son el interno y externo, y los tipos de comparaciones son el análisis de corte transversal y el análisis de serie de tiempo.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

La rentabilidad

El endeudamiento

La solvencia

La rotación

La liquidez inmediata

La capacidad productiva Sus técnicas de interpretación son 2:

El análisis y la comparación.

2.3.5 Objetivo de los estados financieros. Es proporcionar información útil a inversores y otorgantes de crédito para predecir, comparar y evaluar los flujos de tesorería. Proporcionar a los usuarios información para predecir, comparar y evaluar la capacidad de generación de beneficios de una empresa.

2.3.6 Análisis Financiero. Por medio de esta herramienta se pretende que se evalúe el comportamiento operativo de las asociaciones, diagnostiquen su situación actual y realicen predicción de eventos futuros con el fin de obtener los objetivos previamente definidos. Por lo tanto, el primer paso en un proceso de ésta naturaleza es definir los objetivos para poder formular, los interrogantes y criterios que van a ser satisfechos con los resultados del análisis a través de diversas técnicas.

Las herramientas de análisis financiero pueden circunscribirse a las siguientes: análisis comparativo, análisis de tendencias; estados financieros proporcionales; indicadores financieros y análisis especializados, entre los cuales sobresalen el estado de cambios en la situación financiera y el estado de flujos de efectivo.¹³

2.3.7 Razones Financieras. Son uno de los instrumentos más usados para realizar el análisis empresarial, ya que estas miden en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Igualmente, presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, y pueden precisar los grados de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.¹⁴

Razones de liquidez. La liquidez es la facilidad con la cual una inversión puede convertirse en dinero. Es decir, que tan fácil se podría vender un terreno, un edificio; o también, hacer efectivo un CDT, vender bonos, o simplemente retirar dinero de una cuenta bancaria. Las dos principales medidas de liquidez son:

Razón Corriente. Este indicador también es conocido como Índice de Solvencia o Razón del Circulante, es otra forma de ver el Capital de Trabajo y de expresar la factibilidad de la empresa para cumplir sus compromisos a corto plazo.

Entre más elevado sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la cifra que se obtiene como resultado representa los pesos de respaldo con que se cuenta por cada peso de deuda en el corto plazo. Por lo general el Índice de Solvencia debe ser mayor que 1. Un valor entre 1,5 y 1,9 es aceptable. Por otra parte un valor muy alto, es decir, mayor que 2, supone una situación de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

Un valor de este índice menor que 1 indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del Activo Fijo.

Capital de trabajo neto. El Capital de Trabajo de una empresa moderna está compuesto por los Activos de Corto Plazo, esto es, el dinero en caja, en cuentas bancarias y en CDT's menores a un año; también por los inventarios, por las cuentas por cobrar con vencimiento hasta 12 meses, y por valores negociables como bonos y acciones emitidos por otras compañías. Y, para obtener el Capital de Trabajo Neto, se restan de estos Activos Corrientes, los Pasivos Circulantes; dentro de los cuales encontramos préstamos bancarios, salarios por pagar, impuestos por pagar, y todas aquellas deudas de la empresa en el corto

¹³ VAN HORNE, James C. "Fundamentos de administración financiera" [En línea] (13 febrero de 2010), disponible en <<http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml#ixzz34g6udhEb>> p 5

¹⁴ IRVRETAGOYENA CELAYA , Sebastián, Análisis de los Estados Financieros de la Empresa. Editorial Donostiarra, S.A, Año 1996. P 34

plazo. En el cálculo de estos indicadores, se emplean básicamente el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, tomados del Balance General de una empresa a una fecha determinada.

2.3.8 Indicador Ebitda. El Ebitda es un indicador financiero representado mediante un acrónimo que significa en inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones), es decir, el beneficio bruto de explotación calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros.

El Ebitda se calcula a partir del resultado final de explotación de una empresa, sin incorporar los gastos por intereses o impuestos, ni las disminuciones de valor por depreciaciones o amortizaciones, para mostrar así lo que es el resultado puro de la empresa. Por lo tanto, los elementos financieros (intereses), tributarios (impuestos), externos (depreciaciones) y de recuperación de la inversión (amortizaciones), deben quedar fuera de este indicador. El propósito del Ebitda es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en el núcleo de su negocio.

2.3.9 Indicador EVA. (Economic Value Added) es un índice financiero que incorpora el cálculo del coste de los recursos propios, proporcionando una medida de la rentabilidad de una empresa como el resultado del beneficio neto después de impuestos menos el correspondiente cargo por el coste de oportunidad de todo el capital que se encuentra invertido en la compañía.

2.3.10 Prueba ácida. La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago. Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro.

Por lo tanto, la empresa debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo. Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios. La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

2.3.11 Rotación de inventarios. La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido).

2.3.12 Rotación de cartera. La rotación de cartera es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo, o en otras palabras, es el tiempo que la empresa toma en cobrar la cartera a sus clientes.

2.3.13 Índice de Dupont. El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

2.3.14 Indicador Wacc. El WACC (del inglés *Weighted Average Cost of Capital*) denominado en español Coste Medio Ponderado de Capital (CMPC) o Promedio Ponderado del Costo de Capital. Se trata de la tasa de descuento que debe utilizarse para descontar los flujos de fondos operativos para valorar una empresa utilizando el descuento de flujos de fondos, en el "enterprise approach".

2.4 MARCO LEGAL

2.4.1 Ley 1314 de 2009. Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. Artículo 3. De las normas de contabilidad y de información financiera. Para los propósitos de esta Ley, se entiende por normas de contabilidad y de información financiera el sistema compuesto por postulados, principios, limitaciones, conceptos, normas técnicas generales, normas técnicas específicas, normas técnicas especiales, normas técnicas sobre revelaciones, normas técnicas sobre registros y libros, interpretaciones y guías, que permiten identificar, medir, clasificar, reconocer, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones económicas de un ente, de forma clara y completa, relevante, digna de crédito y comparable.

Parágrafo: Los recursos y hechos económicos deben ser reconocidos y revelados de acuerdo con su esencia o realidad económica y no únicamente con su forma legal.

Artículo 4. Independencia y autonomía de las normas tributarias frente a las de contabilidad y de información financiera. Las normas expedidas en desarrollo de esta Ley, únicamente tendrán efecto impositivo cuando las Leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando éstas no regulen la materia. A su vez, las disposiciones tributarias únicamente producen efectos fiscales. Las declaraciones tributarias y sus soportes deberán ser preparados según lo determina la legislación fiscal.

Únicamente para fines fiscales, cuando se presente incompatibilidad entre las normas contables y de información financiera y las de carácter tributario, prevalecerán estas últimas.

En su contabilidad y en sus estados financieros, los entes económicos harán los reconocimientos, las revelaciones y conciliaciones previstas en las normas de contabilidad y de información financiera.¹⁵

Artículo 5. De las normas de aseguramiento de información. Para los propósitos de esta Ley, se entiende por normas de aseguramiento de información el sistema compuesto por principios, conceptos, técnicas, interpretaciones y guías, que regulan las calidades personales, el comportamiento, la ejecución del trabajo y los informes de un trabajo de aseguramiento de información. Tales normas se componen de normas éticas, normas de control de calidad de los trabajos, normas de auditoría de información financiera histórica, normas de revisión de información financiera histórica y normas de aseguramiento de información distinta de la anterior.

Parágrafo Primero: El Gobierno Nacional podrá expedir normas de auditoría integral aplicables a los casos en que hubiere que practicar sobre las operaciones de un mismo ente diferentes auditorías.

Parágrafo Segundo: Los servicios de aseguramiento de la información financiera de que traía este artículo, sean contratados con personas jurídicas o naturales, deberán ser prestados bajo la dirección y responsabilidad de contadores públicos.

Artículo 14. Entrada en vigencia de las normas de intervención en materia de contabilidad y de información financiera y de aseguramiento de información. Las normas expedidas conjuntamente por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo entrarán en vigencia el 1o de enero del segundo año gravable siguiente al de su promulgación, a menos que en virtud de su complejidad, consideren necesario establecer un plazo diferente.

Cuando el plazo sea menor y a norma promulgada corresponda a aquellas materias objeto de remisión expresa o no regulada por las Leyes tributarias, para efectos fiscales se

¹⁵ REPÚBLICA DE COLOMBIA. Ley 1314 de 2009. Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera. 2010. P 4

continuará aplicando, hasta el 31 de diciembre del año gravable siguiente, la norma contable vigente antes de dicha promulgación.

La propiedad es una función social que implica obligaciones. Como tal, le es inherente una función ecológica.

El estado protegerá y promoverá las formas asociativas y solidarias de propiedad.

Por motivos de utilidad pública o de interés social definidos por el legislador, podrá haber expropiaciones mediante sentencia judicial e indemnización previa. Esta se fijara consultando los intereses de la comunidad y del afectado. En los casos que determine el legislador, dicha expropiación podrá adelantarse por vía administrativa, sujeta a posterior acción contenciosa administrativa incluso respecto al precio.

2.4.2 Ley 222 de 1995. Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. El Congreso de Colombia, Decreta: Capítulo VI. Estados financieros. Obligación de preparar y difundir estados financieros. A fin de cada ejercicio social y por lo menos una vez al año, el 31 de diciembre, las sociedades deberán cortar sus cuentas y preparar y difundir estados financieros de propósito general, debidamente certificados. Tales estados se difundirán junto con la opinión profesional correspondiente, si ésta existiere. El Gobierno Nacional podrá establecer casos en los cuales, en atención al volumen de los activos o de ingresos sea admisible la preparación y difusión de estados financieros de propósito general abreviados.¹⁶

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

2.4.3 Decreto 2649 de 1993. El consejo Permanente para la Revisión de las Normas Contables, puso a disposición del Estado un nuevo texto sobre las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia que incluía además de las normas contables, las disposiciones sobre ajustes por inflación y las normas sobre registros y libros, reuniendo en un cuerpo normativo lo que se encontraba hasta entonces disperso en los decretos 2160 de 1986, 1798 de 1990 y 2112 de 1991, así como las disposiciones que los modificaron o complementaron. Este decreto se expidió en diciembre de 1993 con vigencia a partir del 1º de enero de 1994, el cual por ser el vigente y la base de la presente obra se transcribe íntegramente. Decreto 2649 de Diciembre 29 de 1993: Por el cual se reglamenta la contabilidad en general y se expide los principios o normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.¹⁷

¹⁶ CONGRESO DE COLOMBIA. Ley 222 de 1995. Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. Bogotá. 2011. P 4

¹⁷ REPÚBLICA DE COLOMBIA. Decreto 2649 de 1993. Ediciones Cupido. Bogotá Colombia. 2000. p 19

2.4.4 Decreto 2650 de 1993. Por el cual se modifica el Plan Único de Cuentas para los comerciantes. Artículo 1. Objetivo. El Plan Único de Cuentas busca la uniformidad en el registro de las operaciones económicas realizadas por los comerciantes con el fin de permitir la transparencia de la información contable y por consiguiente, su claridad, confiabilidad y comparabilidad.

Artículo 2. Contenido. El plan único de cuenta está compuesto por un catálogo de cuentas y la descripción y dinámica para la aplicación de las mismas, las cuales deben observarse en el registro contable de todas las operaciones o transacciones económicas.

Artículo 3. Catálogo de Cuentas. El Catálogo de Cuentas contiene la relación ordenada y clasificada de las clases, grupos, cuentas y subcuentas del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Gastos, Costo de Ventas, Costos de Producción o de Operación y Cuentas de Orden, identificadas con un código numérico y su respectiva denominación.

Modificado por el Decreto Reglamentario 2894 de 1994. Artículo 4o. Descripciones y dinámicas. Las descripciones expresan o detallan los conceptos de las diferentes clases, grupos y cuentas incluidas en el catálogo e indican las operaciones a registrar en cada una de las cuentas.

2.4.5 Decreto 624 de 1989. Por el cual se expide el Estatuto Tributario de los impuestos administrados por la Dirección General de Impuesto Nacionales. Artículo 571. Obligados a cumplir los deberes formales. Los contribuyentes o responsables directos del pago del tributo deberán cumplir los deberes formales señalados en la ley o en el reglamento, personalmente o por medio de sus representantes, y a falta de éstos, por el administrador del respectivo patrimonio.

Artículo 572. Representantes que deben cumplir deberes formales. Deben cumplir los deberes formales de sus representados, sin perjuicio de lo dispuesto en otras normas:

Los padres por sus hijos menores, en los casos en que el impuesto debe liquidarse directamente a los menores; los tutores y curadores por los incapaces a quienes representan.

Los albaceas con administración de bienes, por las sucesiones; a falta de albaceas, los herederos con administración de bienes, y a falta de unos y otros, el curador de la herencia yacente;

Los administradores privados o judiciales, por las comunidades que administran; a falta de aquellos, los comuneros que hayan tomado parte en la administración de los bienes comunes;

Los donatarios o asignatarios por las respectivas donaciones o asignaciones modales;

Los liquidadores por las sociedades en liquidación y los síndicos por las personas declaradas en quiebra o en concurso de acreedores.

Los mandatarios o apoderados generales, los apoderados especiales para fines del impuesto y los agentes exclusivos de negocios en Colombia de residentes en el exterior, respecto de sus representados, en los casos en que sean apoderados de éstos para presentar sus declaraciones de renta o de ventas y cumplir los demás deberes tributarios.

Artículo 572-1. Apoderados generales y mandatarios especiales. <Artículo adicionado por el artículo 66 de la Ley 6 de 1992. El nuevo texto es el siguiente:> Se entiende que podrán suscribir y presentar las declaraciones tributarias los apoderados generales y los mandatarios especiales que no sean abogados. En este caso se requiere poder otorgado mediante escritura pública.¹⁸

Lo dispuesto en el inciso anterior se entiende sin perjuicio de la firma del revisor fiscal o contador, cuando exista la obligación de ella.

Los apoderados generales y los mandatarios especiales serán solidariamente responsables por los impuestos, anticipos, retenciones, sanciones e intereses que resulten del incumplimiento de las obligaciones sustanciales y formales del contribuyente.

Artículo 573. Responsabilidad subsidiaria de los representantes por incumplimiento de deberes formales. Los obligados al cumplimiento de deberes formales de terceros responden subsidiariamente cuando omitan cumplir tales deberes, por las consecuencias que se deriven de su omisión.

¹⁸ REPÚBLICA DE COLOMBIA. Decreto 624 de 1989, Por el cual se expide el Estatuto Tributario de los impuestos administrados por la Dirección General de Impuesto Nacionales. Edición Cupido. Bogotá. 2012, p 11

3. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Sabino (2007), señala “la investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo de población”. Es decir, miden, evalúan o recolectan datos sobre diversos conceptos (variable), aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno. En un estudio descriptivo se selecciona una serie de cuestiones y se mide o recolecta información sobre cada uno de ellas, para así (valga la redundancia) describir lo que se investiga.¹⁹

En lo que se refiere a la investigación descriptiva Sabino (2006) señala que la preocupación de este tipo de investigación “radica en describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos; utilizando criterios sistemáticos para destacar los elementos esenciales de su naturaleza.

El presente proyecto, tuvo como finalidad el análisis financiero de la droguería y perfumería Karina del municipio de Ocaña Norte de Santander, año 2012 – 2013, teniendo en cuenta la investigación descriptiva, debido a que es una metodología que permitió recaudar información de forma apropiada y segura.

3.2 POBLACIÓN

La población objeto a tener en cuenta en el presente estudio fue de seis funcionarios.

Representante Legal:	Ingrid Karina Angarita carrascal
Administrador:	Cristian Omar Angarita Carrascal
Contador Público:	Jesús Emiro Velásquez Carrascal
Auxiliar contable:	1
Cajero	1
Mostrador	1

3.3 MUESTRA

Teniendo en cuenta que el número de miembros de la población es reducido, se tomará el ciento por ciento (100%) de los mismos, no siendo necesaria la aplicación de alguna fórmula estadística; de esta manera, se espera obtener datos de mayor confiabilidad.

3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Se toma como base el concepto de las fuentes de recolección de información, y se guiará por medio de las consultas directas, a través de entrevistas programadas a los funcionarios

¹⁹ SABINO, Edwar. La investigación descriptiva. Ediciones Macgraw Hill. 2000. p 23

de la droguería y perfumería Karina, con el fin de realizar un diagnóstico situacional del manejo contable y financiero que están realizando.

Técnica de recolección primaria. Para la recolección de datos se aplicó la entrevista debidamente orientada, con la cual se obtendrá información para el adecuado desarrollo del estudio dando paso a la planeación y ejecución de las acciones.

Técnica de recolección secundaria. Hace referencia a las informaciones complementarias, la cual es obtenida a través de las normas legales, económicas y datos aplicables al sector donde se puede ubicar este trabajo de grado.

3.5 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

La información obtenida mediante la entrevista se analizó de manera cualitativa, con el objeto de determinar la situación actual de la droguería y perfumería Karina y así brindar estrategias para mejorar su funcionamiento.

4. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

4.1 REALIZAR UN DIAGNOSTICO DE LA PARTE FINANCIERA Y EL ENTORNO DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. A su vez la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la droguería, 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. Conocer el porqué la droguería 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 se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

De acuerdo a la entrevista realizada a los seis funcionarios de la droguería y perfumería Karina y teniendo en cuenta que el análisis financiero es de suma importancia para tomar decisiones adecuadas, entonces como primer punto se debe analizar la parte contable, con el fin de emitir un juicio y poder evaluar cualquier decisión que pueda tener repercusiones económicas y financieras.

El análisis es un conjunto de técnicas utilizadas para poder verificar el estado actual de una empresa y sus perspectivas y de este modo tomar decisiones que corrijan las debilidades encontradas, al mismo tiempo aprovechar las fortalezas que se tienen. De acuerdo a lo planteado podríamos concluir que el diagnóstico del área financiera y contable consiste en una descripción y valoración de la situación actual del área en mención, por lo tanto implica un conocimiento cualitativo de la realidad existente y una apreciación de los hechos observados.

Las características de un diagnóstico financiero es el que permite tomar decisiones, ser confiable, integrar todas las variaciones financieras de la droguería y perfumería Karina, mostrando evidencias de la gestión administrativa, presentando informes completos de la empresa para poder tomar una decisión oportuna y confiable teniendo en cuenta las variables medibles.

Según la entrevista realizada a los seis funcionarios de la droguería y perfumería Karina, se pudo analizar que el área financiera y contable a nivel general se encuentra debidamente

organizada; la contabilización de las operaciones se realiza diariamente, contando con un software contable (TNS), el cual ha ayudado a lograr una funcionalidad eficiente y efectiva. De otra parte se pudo observar, que los procesos contables se llevan debidamente, cumpliendo con los parámetros legales que los regulan, de igual forma se maneja un sistema contable con el fin de agilizar los procesos y que éstos produzcan óptimos resultados.

Con base en el estudio realizado, podríamos concluir que realmente existe el cumplimiento de la normatividad respecto al diligenciamiento de los libros auxiliares, libros mayores y soportes contables. De otra parte se puede decir que existe un control de dichos soportes por parte del Contador, pues cada una de las secretarías lleva un consecutivo en los recibos lo cual permite organizarlos de forma ordenada.

En la droguería y perfumería Karina se evidencian fortalezas en el área financiera esto lo demuestra la buena organización contable y financiera, se cuenta con un contador, secretaria, software contable, los estados financieros se realizan de forma anual con su respectivo informe, estos a su vez son presentados al gerente, al igual que se cuenta con la competencia y la capacidad de ofrecer créditos a las EPS como a particulares de la ciudad, de otra parte se tiene debilidades en cuanto a la poca rotación de inventarios, poco efectivo para el manejo de caja y no se cuenta con información suficiente en cuanto a los intereses manejados con los bancos.

El manejo de la parte contable y financiera de la droguería y perfumería Karina es llevada en forma sistematizada, son muy pocos los soportes que por motivos de tiempo se hacen de forma manual, como por ejemplo algunos recibos de caja, esta sistematización demuestra que se tiene un buen registro contable de las operaciones, se controla los recursos con que se cuenta y se está al tanto de las obligaciones que tiene con terceros; esto permite conocer la situación actual a través de los resultados obtenidos al final de cada período contable.

El servicio prestado a la comunidad a través de los años ha logrado una evolución positiva, pues ha tenido un crecimiento económico razonable debido al buen servicio al cliente, lo que muestra que las políticas y estrategias que han implementado ha dado como resultado índices de calidad, gestión y eficiencia, convirtiéndose así en un ejemplo claro de avance y desarrollo para las empresas que desarrollan la misma actividad económica.

4.2 ANALIZAR E INTERPRETAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2012 Y 2013, UTILIZANDO LOS INDICADORES FINANCIEROS PARA REALIZAR LAS RECOMENDACIONES SOBRE LOS MISMOS.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. A su vez la contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la droguería, 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.

El diagnóstico financiero debe tener en cuenta información histórica, presente y futura que permita determinar la realidad financiera y comercial de la droguería. Como también debe contener cifras financieras comparativas que den una idea de cómo está la empresa y así poder tomar a partir de un buen diagnóstico las medidas oportunas que permitan asegurar su permanencia, su valor y viabilidad a largo plazo. De otra parte debe contener los estados financieros anuales al igual que métodos de análisis de los objetivos financieros, rentabilidad y solvencia. Además se deben tener en cuenta algunas variables que inciden en la utilidad, que finalmente no es la única y verdadera manera de evaluar y analizar financieramente una empresa.

Un buen diagnóstico financiero es aquel que no solo orienta las decisiones basadas en indicadores y razones financieras sino que procesa otro tipo de información; entorno económico del sector, política, globalización; generándose una radiografía de la empresa y su situación actual incluyendo riesgos futuros que sirvan de herramienta para una acertada toma de decisiones.

4.2.1 Diagnóstico financiero de la droguería y perfumería Karina. Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para comunicar la situación económica y financiera, como también los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado, esta información resulta útil para el gerente de la droguería y perfumería Karina.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión

Al analizar los estados financieros de la droguería y perfumería Karina de los años 2012 y 2013, se encontró que estos cumplen con los requerimientos plasmados en la normatividad, la cual dice que la preparación y presentación de los estados financieros es responsabilidad de los administradores del ente económico en este caso de la droguería, que estos son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros.

Teniendo en cuenta lo anterior se puede decir que los estados financieros básicos que posee la droguería y perfumería Karina, como son balance general y estado de resultados poseen una estructura que cumple con las exigencias contempladas en la normatividad contable, igualmente hay que mencionar que se hace en el debido lugar, el nombre del estado y el periodo para el cual se realiza.

INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2012 Y 2013.

**DIAGNOSTICO ANÁLISIS HORIZONTAL AÑOS 2012 y 2013
BALANCE GENERAL**

Cuadro 1. Balance general años 2012 y 2013

**INVERSIONES ANGARITA E HIJOS LTDA
NIT 807.006.669-1
BALANCE GENERAL**

DETALLE	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO				
DISPONIBLE	12,748,944	3,321,505	(9,427,439)	-74
Caja	11,662,039	2,235,600	(9,426,439)	-81
Bancos	1,086,905	1,085,905	(1,000)	0
DEUDORES	148,048,601	116,593,978	(31,454,623)	-21
Clientes	94,551,000	116,593,978	22,042,978	23
Otras Cuentas por Cobrar	58,907,601		(58,907,601)	-100
Provision Ctas por Cobrar	(5,410,000)		5,410,000	-100
ANTICIPO DE IMPUESTOS	8,250,399	5,377,990	(2,872,409)	-35
Anticipo de Impuestos	8,250,399	5,346,295	(2,904,104)	-35
Retencion del Cree		31,695	31,695	0
INVENTARIOS	149,665,000	130,346,000	(19,319,000)	-13
Mercancias no Fabricadas por la Empresa	149,665,000	130,346,000	(19,319,000)	-13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	318,712,944	255,639,473	(63,073,471)	-20
PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO	194,851,804	194,559,054	(292,750)	0
Terrenos	27,442,000	27,442,000	-	0
Edificios	187,969,000	197,969,000	10,000,000	5
Muebles y Equipo de Oficina	5,359,000	5,359,000	-	0
Equipo de Comunicación y Computacion	3,584,000	3,584,000	-	0
Depreciacion acumulada	(29,502,196)	(39,794,946)	(10,292,750)	35
OTROS ACTIVOS	1,512,000	1,512,000	-	0
Activos Intangibles	1,512,000	1,512,000	-	0
TOTAL ACTIVO FIJO A LARGO PLAZO	196,363,804	196,071,054	(292,750)	0
TOTAL ACTIVOS	515,076,748	451,710,527	(63,366,221)	-12
PASIVO				
PROVEEDORES	166,493,890	114,629,867	(51,864,023)	-31
Nacionales	166,493,890	114,629,867	(51,864,023)	-31
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	27,000	866,000	839,000	3107
Impuestos a la ventas por Pagar	27,000	866,000	839,000	3107
CUENTAS SOCIOS POR PAGAR	-	15,571,571	15,571,571	0
Socios		15,571,571	15,571,571	0
RETENCION EN LA FUENTE	1,668,446	-	(1,668,446)	-100
Retencion en la fuente por pagar	1,668,446	-	(1,668,446)	-100
TOTAL PASIVO CORRIENTE	168,189,336	131,067,438	(37,121,898)	-22

Continuación (Cuadro 1)

OBLIGACIONES FINANCIERAS	58,974,264	18,904,143	(40,070,121)	-68
Obligaciones Financieras	58,974,264	18,904,143	(40,070,121)	-68
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	58,974,264	18,904,143	(40,070,121)	-68
TOTAL PASIVO	227,163,600	149,971,581	(77,192,019)	-34
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	50,000,000	50,000,000	-	0
Capital Social	50,000,000	50,000,000	-	0
RESERVA LEGAL	16,167,000	16,167,000	-	0
Reserva Legal	16,167,000	16,167,000	-	0
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	188,469,226	219,745,646	31,276,420	17
Utilidades Acumuladas	188,469,226	219,745,646	31,276,420	17
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33,276,922	15,826,300	(17,450,622)	-52
Utilidades del Ejercicio	33,276,922	15,826,300	(17,450,622)	-52
PATRIMONIO	287,913,148	301,738,946	13,825,798	5
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	515,076,748	451,710,527	(63,366,221)	-12

Fuente. Droguería y perfumería Karina.

4.2.2 Balance General 2012 y 2013. El análisis horizontal es una herramienta financiera de estudio dinámica debido que a través de este se conocen las variaciones de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, si son representativas o no, permitiendo identificar cuáles son las causas por las cuales se dan los posibles aumentos o disminuciones de un periodo a otro y el efecto que causan sobre la estructura financiera de la empresa.

Cuadro 2. Composición del Activo Año 2012 y 2013

Descripción	Año 2012	Año 2013
DISPONIBLE	12,748,944	3,321,505
DEUDORES	148,048,601	116,593,978
INVENTARIOS	149,665,000	130,346,000
PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO	194,851,804	194,559,054

Fuente. Balance General

Grafica 1. Activo año 2012



Fuente. Balance General

Grafica 2. Activo año 2013



Fuente. Balance General

El Balance General de la Droguería y Perfumería Karina lo representa el Disponible, Deudores, Inventarios y Propiedad Planta y Equipo. Se pudo observar que el cambio más representativo en términos absolutos con una disminución de \$9.427.439 y una variación relativa negativa del 81%, se dio en el rubro de Caja. La alta disminución presentada se debe a la cancelación de las obligaciones corrientes.

De igual manera se observa que los inventarios de un año a otro disminuyó en las siguientes proporciones, del año 2013 al 2012 en \$19.319.000; con una variación relativa del 13%, lo que nos indica un manejo adecuado en las políticas de compras que le ha permitido generar ingresos, y por consiguiente liquidez de la droguería.

En cuanto a la propiedad planta y equipo, conformada por terrenos, edificios, muebles y equipos de oficina, equipo de computación y depreciación acumulada, cabe anotar que se observa una variación positiva en cuanto al rubro de Edificios del 5%, y en términos absolutos de \$10.000.000, correspondiente al año 2013.

Grafica 3. Pasivo y Patrimonio Año 2012



Fuente. Balance general

Grafica 4. Pasivo y Patrimonio Año 2013



Fuente. Balance general

Cuadro 3. Composición del Pasivo Año 2012 y 2013

Descripción	Año 2012	Año 2013
PROVEEDORES	166,493,890	114,629,867
CUENTAS SOCIOS POR PAGAR	-	15,571,571
OBLIGACIONES FINANCIERAS	58,974,264	18,904,143

Fuente. Balance General Año 2012 y 2013

Como se puede observar el pasivo de la Droguería y Perfumería Karina, se encuentra conformado por las Proveedores Nacionales, cuentas por pagar a socios, Impuestos, gravámenes y tasas, y Retención en la Fuente, y Obligaciones Financieras. De igual forma podemos mostrar que uno de los rubros más representativo corresponde al de proveedores, ya que se produjo una disminución del año 2012 al 2013 en términos absolutos de \$-51.864.023 con una variación de 31%, donde se evidencia que dichas obligaciones se han ido cancelando permitiendo de esta forma el aumento en la capacidad crédito con los

proveedores. En cuanto a las cuentas por pagar a socios se contrajeron en el año 2013, y no fueron sufrieron ningún cambio, denotando el no pago de las mismas.

De otra parte, en lo referente a las obligaciones Financieras, disminuyeron relativamente en un 68% del año 2012 al 2013, en términos absolutos de \$40.070.121; podemos observar que los pagos de dichas obligaciones se cumplen en los plazos pactados, lo que genera confianza y capacidad para adquirir nuevas obligaciones frente a entidades bancarias

Cuadro 4. Composición del Patrimonio Año 2012 y 2013

Descripción	Año 2012	Año 2013
CAPITAL SOCIAL	50,000,000	50,000,000
RESERVA LEGAL	16,167,000	16,167,000
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	188,469,226	219,745,646
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33,276,922	15,826,300

Fuente. Balance General

Como se aprecia el patrimonio de la Droguería y Perfumería Karina, está conformado por el capital social, las reservas, utilidades acumuladas y utilidad del ejercicio. De igual forma nos permite observar que la variación absoluta más representativa corresponde a la cuenta de Utilidad del Ejercicio con una disminución de \$17.450.622, y un porcentaje de variación relativa del -52%. Esta situación refleja que la entidad disminuyó aún más su utilidad en lugar de aumentarla, lo cual es preocupante pues muestra de que la empresa no está llevando a cabo sus objetivos y metas organizacionales.

En cuanto a las utilidades Acumuladas, podemos observar aumento respecto a la variación relativa del año 2013 a la del año 2012 en un 17%; con términos absolutos de \$31.276.420, por último el pasivo más patrimonio en el año 2013 se redujo en un 12%

Cuadro 5. Estados de resultados años 2012 y 2013

INVERSIONES ANGARITA E HIJOS LTDA

NIT. 807.006.669-1

ESTADO DE RESULTADOS

DETALLE	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
VENTAS NETAS	783,749,000	762,626,000	(21,123,000)	-3
Comercio al Por Mayor y Menor	783,749,000	762,626,000	(21,123,000)	-3
COSTO DE VENTAS	679,806,078	618,590,000	(61,216,078)	-9
Inventario Inicial	254,810,000	149,665,000	(105,145,000)	-41
Compras	574,661,078	599,271,000	24,609,922	4
Inventario Final	(149,665,000)	(130,346,000)	19,319,000	-13
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	103,942,922	144,036,000	40,093,078	39
GASTOS DE PERSONAL	70,666,000	128,209,700	57,543,700	81
Sueldos	27,699,975	14,148,000	(13,551,975)	-49
Auxilio transporte		1,692,000	1,692,000	0
Prestaciones Sociales		3,387,900	3,387,900	0
Seguridad Social		3,040,620	3,040,620	0
Aportes parafiscales		1,479,907	1,479,907	0
GASTOS GENERALES	42,966,025	104,461,273	61,495,248	143
Honorarios		3,600,000	3,600,000	0
Impuestos	2,670,600	4,944,800	2,274,200	85
Arrendamientos		18,200,000	18,200,000	0
Gastos Servicios	7,903,925	42,924,876	35,020,951	443
Legales		2,354,000	2,354,000	0
Gastos Diversos	7,682,208	10,690,439	3,008,231	39
mantenimiento		6,254,000	6,254,000	0
Depreciacion		10,292,750	10,292,750	0
Amortizacion	756,000		(756,000)	-100
Provision cartera	5,410,000		(5,410,000)	-100
Depreciacion	9,292,750	-	(9,292,750)	-100
Gastos Bancarios		1,503,900	1,503,900	0
Gastos Financieros	9,250,542	3,696,508	(5,554,034)	-60
UTILIDAD OPERACIONAL	33,276,922	15,826,300	(17,450,622)	-52
UTILIDAD DEL EJERCICIO	33,276,922	15,826,300	(17,450,622)	-52

Fuente. Droguería y perfumería Karina

4.2.3 Estado de Resultados 2012 y 2013.

Cuadro 6. Composición del Estado de resultados Año 2012 y 2013

Descripción	Año 2012	Año 2013
VENTAS NETAS	783,749,000	762,626,000
COSTO DE VENTAS	679,806,078	618,590,000
GASTOS DE PERSONAL	70,666,000	128,209,700
GASTOS GENERALES	42,966,025	104,461,273

Fuente. Balance General

Grafica 5. Estado de resultados 2012



Fuente. Estados de resultados

Grafica 6. Estado de resultados 2013



Fuente. Estados de resultados

En cuanto al Estado de resultado de la Droguería y perfumería Karina se puede observar que en el inventario inicial también se vio reducido en un 41%, pero las compras aumentaron en un 4%, siendo un porcentaje bajo teniendo en cuenta la reducción del inventario inicial al igual que la reducción del inventario final.

De otra parte la utilidad bruta por ventas para el año 2013 aumentó en \$40.093.078, de igual forma los gastos de personal tuvieron un incremento y por consiguiente se aclara que estos solo se ven reflejados en el año 2013, y puede ser por la mala organización contable que existía en el año 2012 o por decisión del contador, de otra parte, el pago de los honorarios, arriendos, gastos legales, mantenimiento, depreciación y gastos bancarios no fueron reflejados en el balance del 2012, mientras el pago de impuestos aumentaron, posiblemente porque en este año se empezaron a pagar nuevos impuestos entre el cual se tiene el CREE, cabe anotar que los gastos por servicios y diversos fue significativo su aumento.

Por último se debe mencionar que la utilidad del ejercicio para el año 2013 se ve una notable reducción del 52% y en pesos \$17.450.622, lo que quiere decir que la empresa ha bajado sus utilidades con respecto al año 2012.

4.3 APLICAR LAS RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS EN LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA, CON EL FIN DE DETERMINAR LA SITUACIÓN REAL DE LA MISMA DE FORMA HORIZONTAL.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

4.3.1 Indicadores financieros de 2012 y 2013.

RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE: ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

Año 2012: 318.712.944 / 168.189.336 = 1,89

Año 2013: 255.639.473 / 131.067.438 = 1,95

Grafica 7. Razón corriente



Fuente. Balance general

Como se puede observar la Droguería y Perfumería Karina, tiene Disponible 1,89 pesos, por cada peso de deuda en el año 2012; en el año 2013 posee 1,95%, por cada peso adeudado. Lo que nos indica que para el año 2013 el Activo Corriente creció en mayor proporción al Pasivo Corriente, es decir, que la Droguería y Perfumería Karina opera más con sus propios recursos que por medio de acreedores, contando con la capacidad de pago inmediato de sus Pasivos Corrientes.

CAPITAL DE TRABAJO NETO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

Año 2012: 318.712.944 / 168.189.336 = 150.523.608

Año 2013: 255.639.473 / 131.067.438 = 124.572.035

Grafica 8. Capital de trabajo neto.



Fuente. Balance general

El capital neto de trabajo muestra la efectividad de la Droguería y Perfumería Karina al momento de manejar sus recursos, ya que los pasivos de la empresa no afectan el capital de trabajo, debido a que cuenta con activo corriente necesario para cubrir sus obligaciones corrientes.

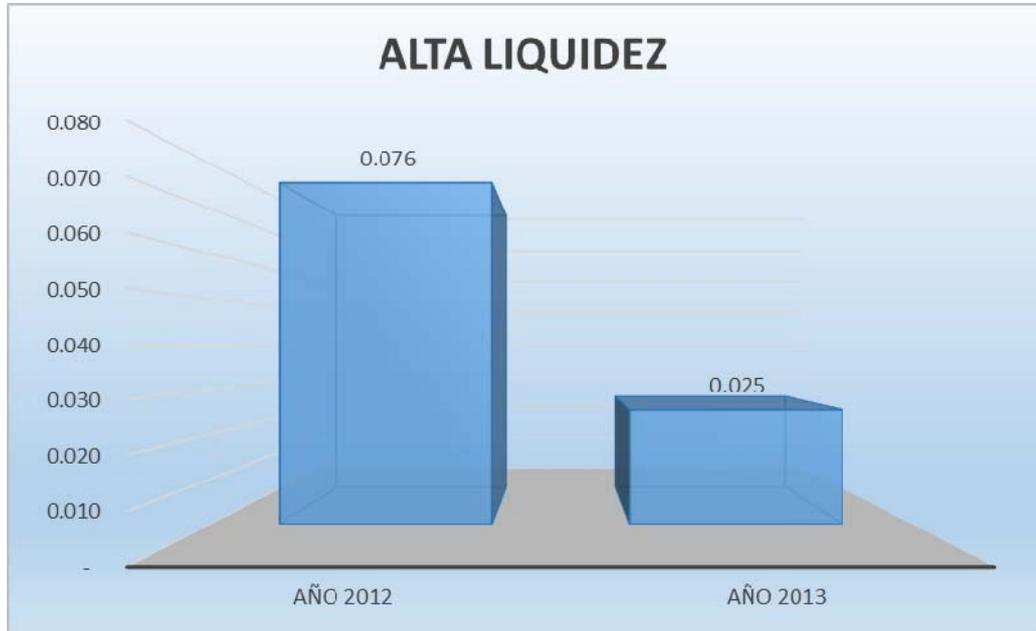
Por lo tanto el capital de trabajo después de canceladas las deudas, para el año 2012 le quedarían \$150.523.608 y en \$124.572.035 para el año 2013, lo que quiere decir que Droguería y Perfumería Karina, cuenta con dinero suficiente para desarrollar eficientemente su objeto social.

ALTA LIQUIDEZ = CAJA+BANCOS/PASIVO CORRIENTE

$$\text{Año 2012: } 11.662.039 + 1.086.905 / 168.189.336 = 0,076$$

$$\text{Año 2013: } 2.235.600 + 1.085.905 / 131.067.438 = 0,025$$

Grafica 9. Alta liquidez



Fuente. Balance general

La relación de este indicador es de 1 a 0,076, lo que indica que la empresa cuenta con 0,076 pesos para cubrir cada peso (\$1) que se debe a corto plazo. Para la droguería y perfumería Karina en el año 2012 fue de 0,076 y para el año 2013 de 0,025, lo que quiere decir que para el año 2013 la empresa solo cuenta con 0,025 para cubrir cada peso.

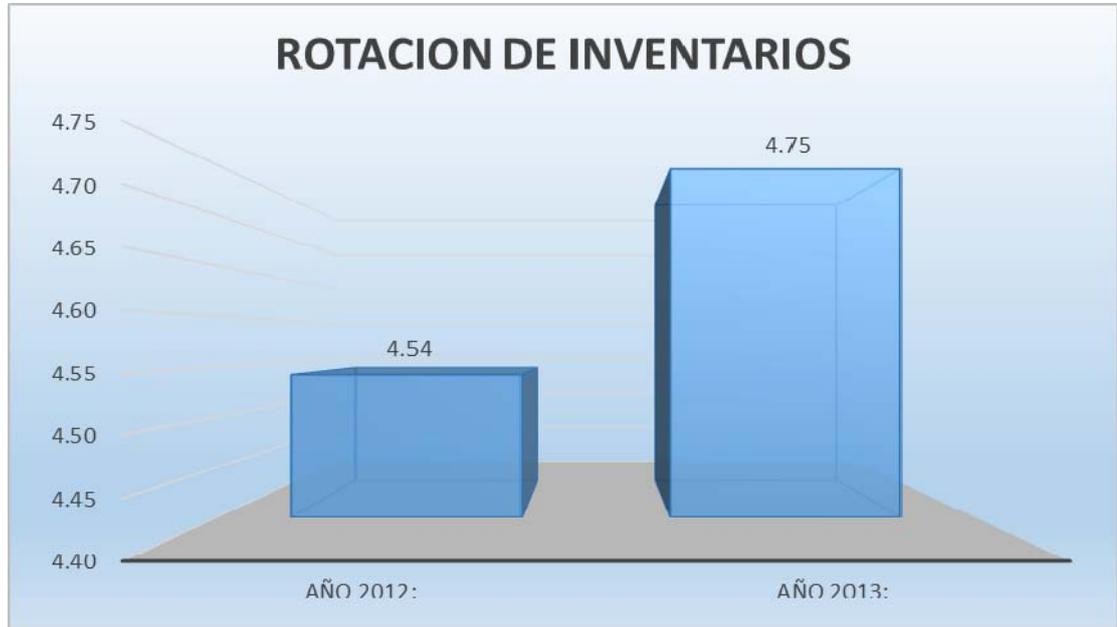
RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACION DE INVENTARIOS = COSTOS / INVENTARIOS

Año 2012: 679.806.078 / 149.665.000 = 4.54

Año 2013: 618.590.000 / 130.346.000 = 4.74

Grafica 10. Rotación de Inventarios



Fuente. Balance general y Estado de Resultados

Podemos observar que la Rotación de Inventarios de la Droguería y Perfumería Karina convirtió el total de sus inventarios en efectivo o en cuentas por cobrar 4,54 veces para el año 2012 y 4,75 veces para el 2013.

RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN OPERACIONAL = UTILIDAD OPERACIONAL/INGRESOS X100

Año 2012: 33.276.922 / 783.749.000 = 4,2%

Año 2013: 15.826.300 / 762.626.000 = 2,1%

Grafica 11. Margen Operacional



Fuente. Estado de resultados

Esta razón permite medir los resultados de la empresa teniendo en cuenta los costos y gastos relacionados con la actividad productiva, igualmente muestra si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo independientemente de la forma como ha sido financiado

Los anteriores resultados indican que la utilidad operacional correspondía a un 4.2% de las ventas netas en el año 2012 y un 2.1% sobre las ventas netas en el año 2013. Esto es que, de cada \$1 vendido en el año 2012, se reportaron \$0,042 de utilidad operacional, y de cada \$1 vendido en el año 2013 se generaron \$0,21 centavos de utilidad operacional.

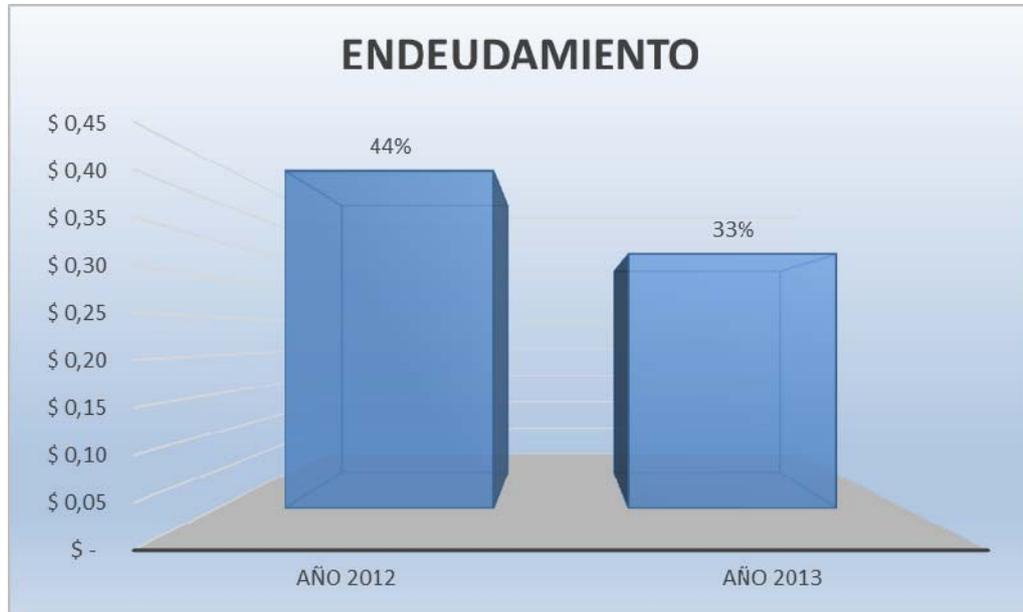
RAZON DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL

Año 2012: 227.163.600 / 515.076.748 = 0,44

Año 2013: 149.971.581 / 451.710.527 = 0,33

Grafica 12. Endeudamiento



Fuente. Balance general

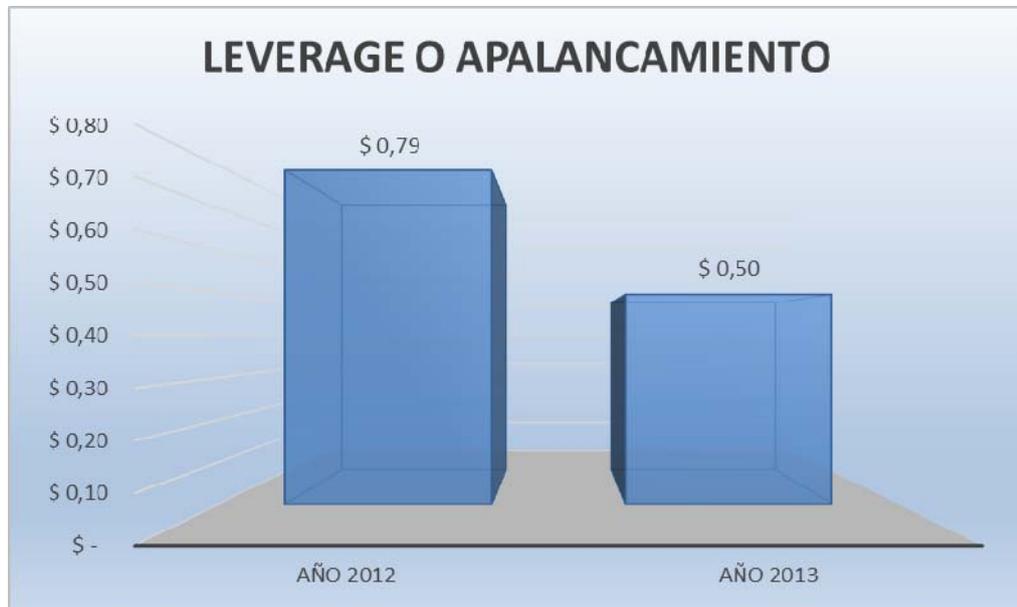
Este indicador nos muestra que por cada peso que la Droguería y Perfumería Karina tiene invertido en activos, \$0,44 en el año 2012 y \$0,33 en el 2013 han sido financiados, en otras palabras los acreedores son dueños del 44% para el año 2012 y del 33% para el año 2013, y los asociados son dueños del restante. La empresa maneja adecuadamente su nivel de endeudamiento ya que este no supera el 70%. Estos niveles se pueden mantener e incluso mejorar aumentando las ventas con la implementación de estrategias.

LEVERAGE O APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL/PATRIMONIO TOTAL

Año 2012: 227.163.600 / 287.913.148 = \$ 0,79

Año 2013: 149.971.581 / 301.738.946 = \$ 0,50

Grafica 13. Leverage o Apalancamiento



Fuente. Balance general

Este indicador trata de establecer la relación existente entre los compromisos financieros y el patrimonio de la empresa. Para esto se toman todas las obligaciones a corto como largo plazo en la proporción de las exigibilidades en un período de tiempo igual o inferior al de la madurez de las obligaciones corrientes. Es una de las razones más usadas en el análisis de los Estados Financieros en cuanto a liquidez se refiere.

Este indicador nos permite observar que por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,79 para el año 2012, es decir que por cada peso de los asociados está comprometido en un 79%. Por otro lado se evidencia que para el año 2013 tenemos que por cada peso de patrimonio se tienen deudas por \$0,50, es decir por cada peso de los asociados está comprometido en un 50%.

4.3.2 Informe financiero para mostrar la situación real económica de la droguería y perfumería Karina. Se observa que durante el 2012 se presentó una disminución en los activos en \$63.366.221, en caja y bancos en los dos años, al igual que las inversiones tuvieron una disminución, bajaron en \$19.319.000. En cuanto a los pasivos los créditos con los bancos bajaron en el año 2013, disminuyendo los pasivos en este año, el patrimonio en el año 2013 aumento en \$13.825.798, esto puede deberse al aumento de propiedad planta y equipo.

Los resultados del análisis financiero muestra que de un año a otro la utilidad del ejercicio disminuyó, esto podría indicar que la droguería marcha mal, pues paso de tener \$33.276.922 en el año 2012 a \$15.826.300 en el año 2013, en porcentaje se podría hablar de una disminución de un año a otro de un 52%.

En cuanto a las razones de liquidez se puede ver que en el año 2013 la razón corriente aumento de 1,89 a 1,95, el capital de trabajo en el año 2012 estaba en \$150.523.608 y en el año 2013 disminuyo a \$124.572.035, en cuanto a la alta liquidez en el año 2012 estaba en 0,076 y en el año 2013 en 0,025, lo que quiere decir que por cada peso que se debe se cuenta con 0,025 de respaldo.

De acuerdo a las razones de endeudamiento en el año 2012 estaba en 0,44 y en el año 2013 bajo a 0,33, siendo financiadas por acreedores con un 44% para el año 2012 y del 33% para el año 2013, manteniendo un nivel adecuado e inferior al 70%. De otra parte el apalancamiento para el año 2013 disminuyó de 0,79 a 0,50, lo que quiere decir que por cada peso del patrimonio los pasivos representan 0,50 pesos.

Todo lo anterior demuestra que la droguería y perfumería Karina no es fuerte financieramente, esto refleja que durante el desarrollo que ha tenido a lo largo de los años y siendo beneficioso a la comunidad, el manejo financiero e interno de la organización no es el más adecuado, ya que durante los años 2012 y 2013 se han visto disminuidos.

Por último, se puede concluir que la droguería y perfumería Karina cuenta con los recursos técnicos y humanos necesarios para una adecuada organización contable, también se observa que en los estados financieros se evidencian falencias ya que en el año 2012 no se registraron gastos como auxilio de transporte, prestaciones sociales, seguridad social, aportes parafiscales, honorarios, gastos legales, gastos de mantenimiento y gastos de depreciación, lo cual puede ser por la inestabilidad y mala organización en esos años, sin permitir un adecuado análisis de dichos aspectos, de otra parte la utilidad operacional de la droguería demuestra poca solidez económica y financiera existiendo una diferencia de \$17.450.622 y con un porcentaje de 52%, siendo muy alto de un año a otro.

4.4 PROPONER ESTRATEGIAS CON EL FIN DE MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA DROGUERÍA Y PERFUMERÍA KARINA.

En toda organización es necesario contar con la información crítica del negocio, analizarla e interpretarla ágil y correctamente, es fundamental para mejorar la toma de decisiones. Cuando se trata del área financiera, disponer de la información en el momento preciso es estratégico para la planificación de recursos e inversiones en sí, pero aún más en las áreas críticas, donde cada retraso y falta de gestión puede significar pérdidas de rentabilidad. En las soluciones los responsables de esta área pueden encontrar una herramienta muy útil que les ayude a aumentar el conocimiento de la situación empresarial y a minimizar los riesgos.

Para la droguería y perfumería Karina se proponen las siguientes estrategias financieras.

El contador debe realizar una supervisión de manera periódica en el manejo contable y financiero, al igual que la comprobación de saldos en caja, bancos, clientes y proveedores soportados con libros, que permita la detección temprana de fallas y de esta forma realizar la respectiva corrección.

Analizar los estados financieros mensualmente es relevante al momento de revisar el panorama de cómo va la empresa y que acciones se pueden tomar para corregir las falencias a nivel contable y financiero, que puedan irrumpir en el buen desarrollo de la actividad de la droguería y perfumería Karina.

Se debe elaborar un cronograma de actividades en la droguería y perfumería Karina, en el cual expongan los análisis que se elaboren con relación a la información financiera, y de esta forma dar mayor agilidad a la planificación y desarrollo de soluciones en pro de las finanzas de la empresa.

Los funcionarios vinculados administrativamente deben realizar supervisión a los procesos contable, financieros y administrativos de la droguería y perfumería Karina, para conocer más de cerca la situación financiera, con el fin aportar ideas que ayuden a solucionar las posibles amenazas, y de este modo optimizar el manejo a nivel financiero y económico de la misma, que permita la implementación de las estrategias.

Establecer periodos de innovación en la droguería y perfumería Karina, que permita estar a la vanguardia y liderar el mercado que nos identifica con precios bajo, obsequios y mayores descuentos para beneficiar la fidelidad de los clientes.

Maximizar nuestra eficiencia operativa en el mercado, ampliar el portafolio, y de esta forma brindar mayor flexibilidad a la hora de adquirir los productos, fomentando la competitividad y aumentado la clientela, para que genere mayores ingresos.

Ampliar nuestros portafolio de proveedores, realizando un estudio sobre aquellos que brinden mayores descuentos por pronto pago, plazos a la hora de pagar, que le permita a la droguería y perfumería Karina, ofrecer mejores precios al momento de ofrecer los productos.

5. CONCLUSIONES

Según el diagnóstico financiero realizado a la droguería y perfumería Karina, no está bien organizada en su departamento financiero, aunque se cuenta con un contador y secretaria las cuales organizan los soportes contables, se evidencia que económica y financieramente la entidad no está bien o no se ha visto avance del año 2012 al 2013.

Se debe mencionar que el contador y gerente preparan los estados financieros anualmente, cumpliendo de esta forma con la Normatividad pertinente para estos casos, aunque se evidenciaron falencias en la presentación ya que en el año 2012 se dejaron de reflejar gastos importantes para el buen funcionamiento de la empresa.

La droguería y perfumería no cuenta con buena liquidez para el año 2013, ya que la razón corriente arroja que por cada peso que se debe a corto plazo se cuenta en el año 2013 con \$0,025 para pagar las deudas.

En la empresa se muestran disminución del año 2012 al 2013 en la utilidad del ejercicio lo que evidencia un mal manejo en el área financiera y contable, por lo que se propusieron estrategias con el objetivo de mejorar la situación actual y así lograr optimizar su área contable y financiera.

6. RECOMENDACIONES

Es indispensable y de gran importancia continuar realizando diagnósticos, que permita concientizar y sensibilizar a los funcionarios sobre la trascendencia que tiene en una entidad la buena marcha financiera de un negocio y el impacto que esta tiene en las decisiones presentes y futuras con respecto a las actividades realizadas procurando una mejor rentabilidad.

Se recomienda comunicar a todos los socios y funcionarios de la droguería y perfumería Karina la aplicación e interpretación del análisis financiero, explicando los resultados con el fin de que tengan conocimiento de la realidad financiera de la droguería, esto permitirá ejecutar los procesos con mayor eficiencia, confianza y credibilidad. De igual forma se debe tener un mayor control y supervisión a los movimientos contables y financieros con el objetivo de corregir las deficiencias encontradas.

Es necesaria la continuidad del análisis financiero en las operaciones y movimientos contables de la droguería, esto permitirá controlar sus recursos, mejorar las inversiones de capital y determinando con seguridad la utilidad que se obtiene en el ejercicio. De otra parte esta permite evidenciar las falencias y proponer formas para convertirlas en oportunidades en la droguería y perfumería Karina.

Se deben implementar las estrategias propuestas, con el fin de mejorar el aspecto financiero y contable de la droguería y perfumería Karina y así crecer económicamente, redundando esto en mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad en general.

BIBLIOGRAFÍA

ARIAS VALIENTE Jesús. "Análisis de Estados Financieros". Editorial. McGraw Hill. España, 2000. P 43

ARANGO LONDOÑO, Gilberto "Estructura económica colombiana "8 ava Edición . Mc Graw Hill. Bogotá p. 334

CASADIEGO REYES, Laura Ximena y ARAUJO ALARCÓN, Donald Enrique. Evaluación y valorización almacén Centro repuestos I y II de Ocaña mediante indicadores financieros y económicos. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. 2012. p 32

COHEN ASÍN, Sistemas de Información para los negocios. Tercera Edición. Mc Graw Hill, S. A. México. 2013. p 64

CONGRESO DE COLOMBIA. Ley 222 de 1995. Por la cual se modifica el Libro II del Código de Comercio, se expide un nuevo régimen de procesos concursales y se dictan otras disposiciones. Bogotá. 2011. P 4

CUELLAR MEJÍA, Guillermo Adolfo. Teoría de Grafos Aplicada a la Contabilidad. Ponencia presentada al VII Congreso Colombiano de Contadores Públicos, Cartagena. 1988. p 26

GERTZ MANERO, Federico. Origen y Evolución de la Contabilidad. Ensayo Histórico, Editorial Trillas 2ª. Reimpresión. México, 1982, p. 17

IRVRETAGOYENA CELAYA, Sebastián, Análisis de los Estados Financieros de la Empresa. Editorial Donostiarría, S.A, Año 1996. P 34

LEÓN ORFELIO, Tomar Decisiones difíciles. Segunda Edición. Editorial McGraw Hill. Madrid (España). 2012. p 34

MORENO, Sandra. Entidades financieras. Edición norma. 2012. p 52

PALLARES LEÓN, Sandra Milena y QUINTERO RANGEL, Liseth Marcela. Evaluación y valorización de la transportadora Regional S.A. mediante indicadores financieros y económicos con el propósito de diagnosticar su rentabilidad, liquidez y endeudamiento. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. 2013. p 23

REPÚBLICA DE COLOMBIA. Ley 1314 de 2009. Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera. 2010. P 4

REPÚBLICA DE COLOMBIA. Decreto 2649 de 1993. Ediciones Cupido. Bogotá Colombia. 2000. p 19

REPÚBLICA DE COLOMBIA. Decreto 624 de 1989, Por el cual se expide el Estatuto Tributario de los impuestos administrados por la Dirección General de Impuesto Nacionales. Edición Cupido. Bogotá. 2012, p 11

SABINO, Edwar. La investigación descriptiva. Ediciones Macgraw Hill. 2000. p 23

REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

JAMES C. Van Horne. "Fundamentos de administración financiera" [En línea] (enero 14 de 2013), disponible en <<http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml>> , p 1

MORENO, Ana Isabel. Capital intelectual. [En línea]. (Citado en Octubre 27 de 2008). Disponible en Internet En < <http://www.monografias.com/trabajos6/teva/teva.shtml>>. p. 10.

MALABLANCAYENBOTELLA.BLOGSPOT.COM. Teoría de la transparencia [en línea] [28 de octubre de 2008]. Disponible en: <<http://www.malablancayenbotella.blogspot.com/2006/12/teoría-de-la-transparencia-ii.html>>

VAN HORNE, James C. "Fundamentos de administración financiera" [En línea] (13 febrero de 2010), disponible en <<http://www.monografias.com/trabajos7/anfi/anfi.shtml#ixzz34g6udhEb>> p 5

ANEXOS

Anexo A. Entrevista dirigida a los funcionarios de la droguería y perfumería Karina de la ciudad de Ocaña, Norte de Santander.

UNIVERSIDAD FRANCISCO DE PAULA SANTANDER OCAÑA
CONTADURÍA PÚBLICA

Objetivo: Conocer el estado financiero de la droguería y perfumería Karina

1. ¿La droguería y perfumería lleva registros contables de sus operaciones?

SI ___ NO ___

2. ¿En qué forma es llevada la contabilidad de la droguería?

3. ¿Se elaboran estados financieros en la droguería y perfumería?

SI ___ ¿Cuáles? _____
NO ___ Por qué? _____

4. ¿Cada cuanto se elaboran Estados financieros?

5. ¿Los libros contables están al día? _____

6. ¿El la droguería se cuenta con un programa contable o se lleva manualmente? _____

7. ¿Cómo conocen ustedes las rentabilidad de la droguería? _____

8. ¿Cree Usted que la elaboración de una evaluación y valoración mediante indicadores financieros a esta droguería le servirá de guía práctica para la posible toma de decisiones?.

9. ¿Los estados financieros se realizan por medio de la Declaración de Renta?.

Si ___ No ___

10. ¿Se utilizan los indicadores financieros para medir la rentabilidad de la droguería?

SI_____ NO _____

11. ¿En el aspecto financiero cual cree Usted que es su mayor fortaleza y su mayor debilidad?

FORTALEZA _____

DEBILIDAD _____

Gracias por su colaboración

Anexo B. Certificado de existencia y presentación legal

 **Cámara de Comercio
de Ocaña** Nº 222056

**CAMARA DE COMERCIO DE OCAA
CERTIFICADO DE EXISTENCIA Y REPRESENTACION LEGAL**

Número de operación: 01L010512041 Fecha: 20140512 Hora: 16:49:25 Pagina: 1

CERTIFICADO DE EXISTENCIA Y REPRESENTACION LEGAL O INSCRIPCION DE DOCUMENTOS.
LA CAMARA DE COMERCIO DE OCAÑA, CON FUNDAMENTO EN LAS MATRICULAS E INSCRIPCIONES DEL REGISTRO MERCANTIL,

CERTIFICA :

NOMBRE : INVERSIONES ANCARITA E HIJOS LIMITADA
R.I.T.: 807006669-1
DIRECCION COMERCIAL: CALLE 11 12-34
FAX COMERCIAL: 5610487
DOMICILIO : OCAÑA
TELEFONO COMERCIAL 1: 5623838
TELEFONO COMERCIAL 2: 5610487
DIRECCION DE NOTIFICACION JUDICIAL : CALLE 11 12-34
MUNICIPIO JUDICIAL: OCAÑA
E-MAIL COMERCIAL: inversionesangarita@hotmail.com
E-MAIL NOTIFICACION JUDICIAL: inversionesangarita@hotmail.com
TELEFONO NOTIFICACION JUDICIAL 1: 5623838
TELEFONO NOTIFICACION JUDICIAL 2: 5610487
FAX NOTIFICACION JUDICIAL: 5610487

ACTIVIDADES ECONOMICAS:

ACTIVIDAD PRINCIPAL:
4773 COMERCIO AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACEUTICOS Y MEDICINALES, COSMETICOS Y ARTICULOS DE TOCADOR EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS
ACTIVIDAD SECUNDARIA:
4659 COMERCIO AL POR MAYOR DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA Y EQUIPO N.C.P.

CERTIFICA :

MATRICULA NO. 00011420
FECHA DE MATRICULA EN ESTA CAMARA: 9 DE ABRIL DE 2002
RENOVO EL AÑO 2014 , EL 25 DE MARZO DE 2014

CERTIFICA :

CONSTITUCION E QUE POR ESCRITURA PUBLICA NO. 0001153 DE NOTARIA 19 DE BOGOTA D.C. DEL 15 DE MARZO DE 2002 , INSCRITA EL 9 DE ABRIL DE 2002 BAJO EL NUMERO 0001387 DEL LIBRO JX.



Número de operación: 01L010512041 Fecha: 20140512 Hora: 16:49:25 Pagina : 3

CONVENIENTES PARA EL LOGRO DE LOS FINES DE LA SOCIEDAD;
ESTABLECER RELACIONES DE CARÁCTER INTERNACIONAL, EXPORTAR E
IMPORTAR BIENES Y SERVICIOS RELACIONADOS CON EL OBJETO
SOCIAL; EJERCER LOS DERECHOS Y CUMPLIR LAS OBLIGACIONES LEGALES
O CONVENCIONALES DERIVADAS DE LA EXISTENCIA Y
ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD Y EN GENERAL LA SOCIEDAD
PODRÁ EJECUTAR TODOS LOS ACTOS Y CELEBRAR TODOS LOS CONTRATOS
RELACIONADOS DIRECTAMENTE CON EL OBJETO SOCIAL.

VERIFICACION

CAPITAL Y SOCIOS	
S/ 50,000,000.00 DIVIDIDO EN 50,000.00 CUOTAS	
CON VALOR NOMINAL DE S/ 1,000.00 CADA UNA, DISTRIBUIDO ASÍ:	
- SOCIOS CAPITALISTA(S)	
ANGARITA CARRASCAL CRISTIAN OMAR	C.C. 00005469324
NO. CUOTAS: 9,000.00	VALOR: 9,000,000.00
ANGARITA NAVARRO CARLOS OMAR	C.C. 00013361642
NO. CUOTAS: 14,000.00	VALOR: 14,000,000.00
ANGARITA CARRASCAL INGRID CRISTINA	C.C. 00013334176
NO. CUOTAS: 9,000.00	VALOR: 9,000,000.00
ANGARITA CARRASCAL NORLEY TATIANA	C.C. 01097652678
NO. CUOTAS: 9,000.00	VALOR: 9,000,000.00
ANGARITA CARRASCAL CARLOS ALBERTO	T.I. 00000041072
NO. CUOTAS: 9,000.00	VALOR: 9,000,000.00
TOTALES	
NO. CUOTAS: 50,000.00	VALOR: 50,000,000.00

VERIFICACION

QUE POR ACTA NO. 0000006 DE JUNTA DE SOCIOS DEL 7 DE OCTUBRE DE
2006, INSCRITA EL 20 DE NOVIEMBRE DE 2006 BAJO EL NÚMERO
00001865 DEL LIBRO IX, FUE (RON) NOMBRADO(S):

NOMBRE	IDENTIFICACION
ANGARITA CARRASCAL INGRID CRISTINA	C.C. 00013334176

VERIFICACION

REPRESENTACION LEGAL: EL REPRESENTANTE LEGAL SERA EL GERENTE
CON SU RESPECTIVO SUPLENTE, QUIEN LO REEMPLAZARA EN SUS FALTAS
ABSOLUTAS, TEMPORALES O ACCIDENTALES CON LAS MISMAS FACULTADES Y
ATRIBUCIONES DE ESTE. FACULTADES: A. REPRESENTAR A LA
SOCIEDAD COMO PERSONA JURIDICA Y CELEBRAR TODA CLASE DE ACTOS O
CONTRATOS SIN LIMITE DE CUANTIA; B. ESCUTAR LAS DECISIONES Y
ORDENES DE LA JUNTA DE SOCIOS Y CONVOCARLA CUANDO ASI LO
REQUERAN LOS INTERESES SOCIALES; C. CUSTODIAR LOS BIENES
SOCIALES; D. INFORMAR CADA SEIS (6) MESES A LA JUNTA DE SOCIOS
ACERCA DE LOS NEGOCIOS EJECUTADOS Y CELEBRARSE; E. PRENDIR LOS



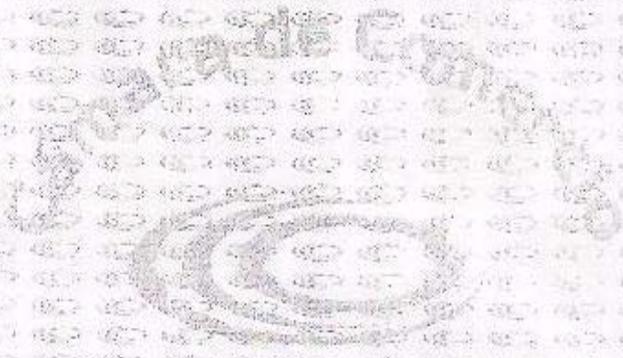
Cámara de Comercio de Ocaña

Nº 222054

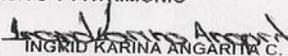
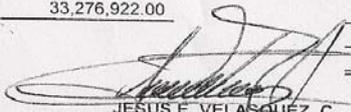
Número de operación: 01L010512041 Fecha: 20140512 Hora: 16:49:25 Pagina: 5

VALOR DEL CERTIFICADO: \$4300.

DE CONFORMIDAD CON EL DECRETO 2150 DE 1995 Y LA AUTORIZACION IMPARTIDA POR
LA SUPERINTENDENCIA DE INDUSTRIA Y COMERCIO MEDIANTE EL OFICIO DEL 18 DE
NOVIEMBRE DE 1996, LA FIRMA MECANICA QUE APARECE A CONTINUACION TIENE PLENA
VALIDEZ PARA TODOS LOS EFECTOS LEGALES.



Anexo D. Estados financieros

INVERSIONES ANGARITA E HIJOS LTDA.		
NIT. 807.006.669-1		
BALANCE GENERAL		
A Diciembre 31 de 2012		
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE		
		12,748,944.00
Caja	11,662,039.00	
Bancos	1,086,905.00	
DEUDORES		
		148,048,601.00
Clientes	94,551,000.00	
otras cuentas por cobrar	58,907,601.00	
Provision cuentas Por cobrar	-5,410,000.00	
ANTICIPO DE IMPUESTOS		
		8,250,399.00
Retencion en la Fuente	8,250,399.00	
INVENTARIOS		
		149,665,000.00
Mercancias no fabricadas	149,665,000.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>318,712,944.00</u>
ACTIVO FIJO		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
		194,851,804.00
Terrenos	27,442,000.00	
Edificios	187,969,000.00	
Muebles y Equipo de Oficina	5,359,000.00	
Equipo de Comunicación y Computación	3,584,000.00	
Depreciación acumulada	-29,502,196.00	
OTROS ACTIVOS		
		1,512,000.00
Activos intangibles	1,512,000.00	
TOTAL ACTIVO FIJO O A LARGO PLAZO		<u>196,363,804.00</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>515,076,748.00</u>
PASIVOS		
PASIVOS A CORTO PLAZO O CORRIENTE		
PROVEEDORES		
		166,493,890.00
Proveedores Nacionales	166,493,890.00	
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS		
		27,000.00
Impuesto a las ventas por pagar	27,000.00	
CUENTAS SOCIOS POR PAGAR		
		1,668,446.00
Cuentas socios por pagar		
retencion en la fuente por pagar	1,668,446.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>168,189,336.00</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
		58,974,264.00
Obligaciones financieras	58,974,264.00	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>58,974,264.00</u>
TOTAL PASIVOS		<u>227,163,600.00</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
		50,000,000.00
Capital Social	50,000,000.00	
RESERVA LEGAL		
		16,167,000.00
Otras reservas	16,167,000.00	
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		
		188,469,226.00
Utilidad acumulada	188,469,226.00	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		
		33,276,922.00
Utilidad del Ejercicio	33,276,922.00	
TOTAL PATRIMONIO		<u>287,913,148.00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>515,076,748.00</u>
 INGRID KARINA ANGARITA C. Gerente	 JESUS E. VELASQUEZ C. Contador Mat.26.934-1	

INVERSIONES ANGARITA E HIJOS LTDA.

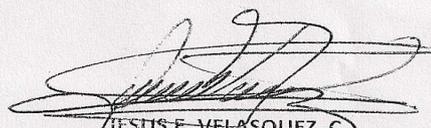
NIT. 807.006.669-1

BALANCE GENERAL

A Diciembre 31 de 2013

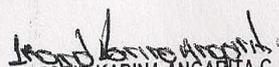
ACTIVOS		
DISPONIBLE		3,321,505.00
Caja	2,235,600.00	
Bancos	1,085,905.00	
DEUDORES		116,593,978.00
Clientes	116,593,978.00	
ANTICIPO DE IMPUESTOS		5,377,990.00
Retencion en la Fuente	5,346,295.00	
retencion cree	31,695.00	
INVENTARIOS		130,346,000.00
Mercancias no fabricadas	130,346,000.00	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		194,559,054.00
Terrenos	27,442,000.00	
Edificios	197,969,000.00	
Muebles y Equipo de Oficina	5,359,000.00	
Equipo de Comunicación y Computación	3,584,000.00	
Depreciación acumulada	-39,794,946.00	
OTROS ACTIVOS		1,512,000.00
Activos intangibles	1,512,000.00	
TOTAL ACTIVOS		<u>451,710,527.00</u>
PASIVOS		
OBLIGACIONES FINANCIERAS		18,904,143.00
Obligaciones financieras	18,904,143.00	
PROVEEDORES		114,629,867.40
Proveedores Nacionales	114,629,867.40	
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS		866,000.00
Impuesto a las ventas por pagar	866,000.00	
CUENTAS SOCIOS POR PAGAR		15,571,570.60
Cuentas socios por pagar	15,571,570.60	
TOTAL PASIVOS		<u>149,971,581.00</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		50,000,000.00
Capital Social	50,000,000.00	
RESERVA LEGAL		16,167,000.00
Otras reservas	16,167,000.00	
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		219,745,646.00
Utilidad acumulada	219,745,646.00	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		15,826,300.00
Utilidad del Ejercicio	15,826,300.00	
TOTAL PATRIMONIO		<u>301,738,946.00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>451,710,527.00</u></u>

INGRID KARINA ANGARITA C.
Gerente


 JESUS E. VELASQUEZ C.
 Contador Mat. 26.934-T

INVERSIONES ANGARITA E HIJOS LTDA.
 NIT. 807.006.669-1
 ESTADO DE GANANCIAS Y/O PERDIDAS
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012

			783,749,000.00
Menos	VENTAS		
	Comercio Por Mayor y Menor	783,749,000.00	
	COSTO DE VENTAS		679,806,078.00
	inventario inicial	254,810,000.00	
	compras	574,661,078.00	
	Inventario final	-149,665,000.00	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		103,942,922.00
			70,666,000.00
Menos	GASTOS		
	Gastos de personal	27,699,975.00	
	Impuestos	2,670,600.00	
	Gastos servicios	7,903,925.00	
	Gastos diversos	7,682,208.00	
	amortizacion	756,000.00	
	provision cartera	5,410,000.00	
	Depreciacion	9,292,750.00	
	Gastos financieros	9,250,542.00	
	UTILIDAD OPERACIONAL		33,276,922.00
			33,276,922.00
	utilidad del ejercicio		

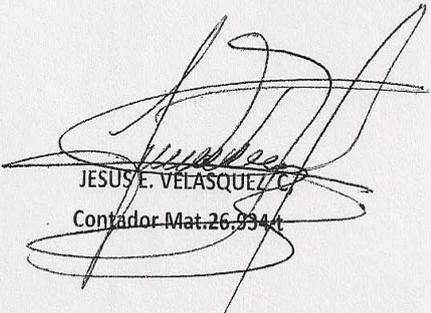

 INGRID KARINA ANGARITA C.
 Gerente


 JESUS E. VELASQUEZ C,
 Contador Mat. 26.934-t

INVERSIONES ANGARITA E HIJOS LTDA.
NIT. 807.006.669-1
ESTADO DE GANANCIAS Y/O PERDIDAS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013

Menos VENTAS		762,626,000.00
	Comercio Por Mayor y Menor	762,626,000.00
	COSTO DE VENTAS	618,590,000.00
	inventario inicial	149,665,000.00
	compras	599,271,000.00
	inventario final	-130,346,000.00
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	144,036,000.00
Menos GASTOS DE PERSONAL		23,748,427.00
	Sueldos	14,148,000.00
	Auxilio de transporte	1,692,000.00
	Prestaciones sociales	3,387,900.00
	seguridad social	3,040,620
	aportes parafiscales	1,479,907.00
	GASTOS GENERALES	104,461,273.00
	Honorarios	3,600,000.00
	impuestos	4,944,800.00
	Arrendamientos	18,200,000.00
	Sevicios	42,924,876.00
	Legales	2,354,000.00
	Mantenimiento	6,254,000
	Depreciacion	10,292,750.00
	gastos bancarios	1,503,900.00
	Gastos financieros	3,696,508.00
	Gastos diversos	10,690,439.00
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>15,826,300.00</u>

INGRID KARINA ANGARITA C.
Gerente


JESUS E. VELASQUEZ C.
 Contador Mat. 26.9344