



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

## **SEMINARIO DE GRADUACIÓN**

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa  
en el año 2023**

Sub tema:

**Gestión Financiera de la Farmacia EL ALIVIO de la ciudad de  
Matagalpa, en el I semestre del año 2023.**

Autores:

Jakarelys del Carmen Zeledón Herrera

Silvia Patricia Avendaño Castro

Xochilt Ainara Morán Díaz

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, Diciembre 2023





UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

## **SEMINARIO DE GRADUACIÓN**

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa  
en el año 2023**

Sub tema:

**Gestión Financiera de la Farmacia EL ALIVIO de la ciudad de  
Matagalpa, en el I semestre del año 2023.**

Autores:

Jakarelys del Carmen Zeledón Herrera

Silvia Patricia Avendaño Castro

Xochilt Ainara Morán Díaz

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, Diciembre 2023

**Tema:**

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa  
en el año 2023**

**Sub tema:**

**Gestión Financiera de la Farmacia El ALIVIO en la ciudad de  
Matagalpa, en el I semestre del año 2023.**

# Índice

Dedicatoria.....	i
Agradecimiento.....	ii
Valoración del docente.....	iii
Resumen.....	iv
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	5
III. Objetivos.....	6
IV. Desarrollo.....	7
4.1. Generalidades de Gestión Financiera.....	7
4.1.1. Finanzas.....	7
4.1.1.1 Concepto.....	7
4.1.1.2. Importancia .....	7
4.1.1.3. Clasificación.....	8
4.1.1.3.1. Públicas .....	8
4.1.1.3.2. Privadas .....	9
4.1.1.4. Administración Financiera.....	9
4.1.2. Gestión Financiera.....	10
4.1.2.1. Definición .....	10
4.1.2.2. Objetivos .....	11
4.1.2.3. Importancia .....	12
4.1.2.4. Fases .....	13
4.1.2.4.1. Fase de Planificación .....	13
4.1.2.4.2. Fase de Ejecución y Análisis.....	14
4.1.2.4.3. Fase de Control y Decisión .....	15
4.1.2.5. Funciones de Gestión .....	15
4.1.2.6. Tipos .....	16
4.1.2.6.1. Gestión de Producción.....	16
4.1.2.6.2. Gestión de Marketing.....	17
4.1.2.6.3. Gestión de Recursos Humanos .....	18

4.1.2.6.4. Gestión Administrativa .....	18
4.1.2.6.5. Gestión de Información .....	19
4.1.2.6.6. Gestión Empresarial.....	20
4.1.2.7. Modelos .....	21
4.1.2.7.1. Antecedentes y problemática .....	21
4.1.2.7.2. Planteamiento del Modelo de Gestión Financiera.....	21
4.1.2.8. Niveles .....	22
4.1.2.8.1. La Gestión Estratégica.....	22
4.1.2.8.2. La Gestión Táctica .....	23
4.1.2.8.3. La Gestión Operativa .....	24
4.1.2.9. Análisis Financieros .....	24
4.1.2.9.1. Análisis Estático u Vertical .....	24
4.1.2.9.2. Método de Análisis Dinámico u Horizontal.....	25
4.1.2.10. Indicadores.....	25
4.1.2.10.1. Razones de Liquidez.....	26
4.1.2.10.2. Razones de apalancamiento u Endeudamiento.....	27
4.1.2.10.3. Razones de Actividad .....	29
4.1.2.10.4. Razones de Rentabilidad .....	31
4.1.2.11. Cálculo del Punto de Equilibrio .....	33
4.1.2.12. Estrategias .....	34
4.1.2.13. Procesos .....	35
4.1.3. Información Financiera.....	35
4.1.3.1. Contabilidad .....	35
4.1.3.2. Importancia .....	36
4.1.3.3. Políticas Contables .....	37
4.1.3.4. Sistemas Contables .....	37
4.1.3.5. Elementos del Sistema Contable .....	38
4.1.3.5.1. Catálogo de Cuentas .....	38
4.1.3.5.2. Instructivos del Catálogo de Cuentas.....	39
4.1.3.5.3. Manual de Control Interno.....	39
4.1.3.5.4. Manual de Políticas Contables.....	40

4.1.3.5.5. Manual de Organización de Funciones.....	40
4.1.3.5.6. Manual de Procedimientos.....	41
4.1.3.6. Estados Financieros.....	41
4.1.3.6.1. Estado de Situación Financiera o Balance General .....	42
4.1.3.6.2. Estado de Resultado .....	42
4.1.3.6.3. Estado de Flujo de Efectivo.....	43
4.1.3.6.4. Estado de Variación en el Capital Contable.....	43
4.1.4. Caso Práctico.....	44
4.1.4.1 Generalidades.....	44
4.1.4.2.Estados Financieros.....	46
4.1.4.2.1.Estado de Situación Financiera Farmacia El ALIVIO .....	46
4.1.4.2.2.Estado de Resultado Farmacia EL ALIVIO .....	47
4.1.4.3.Análisis Financiero .....	48
4.1.4.3.1.Análisis Vertical, al Estado de Situación Financiera 2021 .....	48
4.1.4.3.2.Análisis Vertical, al Estado de Situación Financiera 2022.....	50
4.1.4.3.3.Análisis Vertical, al Estado de Resultado para el Año 2021 .....	52
4.1.4.3.4.Análisis Vertical, al Estado de Resultado para el Año 2022.....	53
4.1.4.3.5.Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera .....	55
4.1.4.3.6.Análisis Horizontal al Estado de Resultado.....	56
4.1.4.4.Razones Financieras .....	57
4.1.4.4.1.Razón de liquidez.....	57
4.1.4.4.2.Razones de apalancamiento u Endeudamientos .....	58
4.1.4.4.3.Razón de Actividad .....	59
4.1.4.4.4.Razón de Rentabilidad.....	60
4.1.4.4.5.Análisis de Tendencia .....	61
4.1.4.4.6.Punto de Equilibrio .....	63
4.1.5. Valoración.....	64
4.1.5.1. Matriz de valoración aplicada al infórmate clave para evaluar la gestión financiera de la empresa.....	64
4.1.5.2.Matriz de valoración de Gestión Financiera .....	66
4.2. Empresa.....	69

4.2.1. Concepto.....	69
4.2.2. Importancia.....	69
4.2.3. Clasificación.....	70
4.2.3.1. Según su actividad.....	70
4.2.3.2. Según el número de socios.....	72
4.2.4. Estructura Organizativa.....	73
4.2.4.1. Organigrama .....	73
4.2.4.2. Misión.....	74
4.2.4.3. Visión .....	75
4.2.4.4. Objetivos .....	75
4.2.5. Políticas empresariales.....	76
V. Conclusiones.....	77
VI. Bibliografía.....	
Anexos.....	

## **Indice de tablas**

Tabla 1: Estado de Situación Financiera .....	46
Tabla 2 Estado de Resultado .....	47
Tabla 3 Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera, 2021 .....	48
Tabla 4: Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera, 2022 .....	50
Tabla 5 Análisis Vertical Estado de Resultado, 2021 .....	52
Tabla 6 Análisis vertical al estado de resultado, 2022.....	53
Tabla 7 Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera.....	55
Tabla 8 Análisis Horizontal al Estado Resultado .....	56
Tabla 9 Razón de Liquidez.....	57
Tabla 10 Razón Apalancamiento .....	58
Tabla 11 Razón de Actividad.....	59
Tabla 12 Razón de Rentabilidad .....	60
Tabla 13 Análisis de Tendencia a las Razones Financieras .....	61
Tabla 14 Punto de Equilibrio .....	63
Tabla 15 Encuesta para Evaluar la Gestión Financiera .....	64
Tabla 16 Matriz de Valoración.....	66

## **Dedicatoria**

**A Dios**, porque ha estado conmigo en cada paso, regalándome salud, fortaleza, paciencia para culminar esta meta, por derramar en mí su gracia bendición y amor.

**A mis padres**, por creer en mí sacarme adelante, por los valores que me enseñaron, por el esfuerzo que hicieron para que hoy sea la mujer que soy, por darme la oportunidad de cumplir mis sueños, gracias por su amor.

**A mi Familia**, por el apoyo incondicional que mostraron durante estos cinco años de esfuerzo y sacrificio.

*Jakarelys del Carmen Zeledón Herrera*

## **Dedicatoria**

Dedico este Seminario de Graduación primeramente a:

**A Dios Padre**, por darme fortaleza para sobrellevar cada situación que se me hizo presente durante el transcurso de esta etapa profesional, por ser mi mejor guía y acompañarme en cada uno de mis pasos y proyectos de vida.

**A mis Padres**, Jairo Castro Castro y Ángela Castro Castro por que han sido una pieza fundamental en mi vida, por la oportunidad y confianza plena que han depositado en mí para realizar mis estudios, por cada esfuerzo y sacrificio que han realizado para ayudarme en mi formación como una profesional, por brindarme siempre sus sabios consejos y palabras de motivación, por preocuparse en hacer de mí una persona de bien con principios y valores.

*Silvia Patricia Avendaño Castro*

## **Dedicatoria**

Alcanzar una meta muchas veces se nos hace difícil de lograr, pero con perseverancia y mucho esfuerzo todo es posible de alcanzar, aun cuando todo parezca que no está a nuestro favor seguimos avanzando para poder alcanzarla, enfrentando muchas dificultades económicas, enfermedades, desalientos y cuántas cosas más, pero al recorrer el tiempo nos damos cuenta que al final de todo obtendremos la victoria y que todo valió la pena. Por tal razón dedico la presente investigación a:

**A Dios**, el Gran ser Supremo que me dio la vida, la salud y el tiempo para poder lograr esta meta.

**A mis padres**, los dos seres que con amor me han cuidado y que me han apoyado incondicionalmente en todo momento, por su comprensión y por creer en mí que podría alcanzar esta meta.

**A todos mis amigos/as y compañeros/as:** que contribuyeron de una u otra forma, a culminar mi carrera.

*Xochilt Aínara Morán Díaz*

## **Agradecimiento**

### **A DIOS:**

Agradecemos infinitamente a nuestro Dios Todopoderoso fuente de vida, fuerza, perseverancia y sabiduría, ya que sin él no somos nada. Por siempre agradeceremos y glorificaremos su nombre.

### **A NUESTROS PADRES:**

Que son la fuerza incondicional, que nos han apoyado de manera infinita, siendo fuente de inspiración para poder lograr nuestras metas y continuar adelante; por la comprensión en los momentos más difíciles, por el consuelo y amor que nos brindan.

### **A NUESTROS PROFESORES:**

Que a lo largo de estos 5 años nos han brindado sus conocimientos con dedicación, paciencia, comprensión y respeto. Por escucharnos, por orientarnos, por ser partícipes de nuestra formación y por ser pilares fundamentales de nuestros conocimientos que forman a tantos profesionales. En especial a nuestro estimado tutor Msc. Manuel González García.

### **A PROPIETARIO:**

Doctor Omar Avilés, quien nos brindó de su tiempo y nos facilitó toda la información necesaria sin excusas, y también nos motivó en cada encuentro, para poder realizar la creación del presente trabajo.

A todos muchas gracias,

**Br Jakarelys del Carmen Zeledón Herrera**

**Br Silvia Patricia Avendaño Castro**

**Br Xochilt Ainara Morán Díaz**



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

## FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA MATAGALPA

### UNAN - FAREM Matagalpa

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

---

“2023: Seguimos avanzando en Victorias Educativas”

### VALORACIÓN DEL DOCENTE

A medida que el negocio marcha, su equipo debe asegurarse de que pueda acceder a su rendimiento financiero de manera rápida, coherente y amplia. Maximizar la visibilidad financiera y la rentabilidad significa desarrollar, evaluar y ajustar sus procesos y objetivos operativos a los requisitos de un mercado en constante cambio. Un componente vital es evaluar la gestión financiera de la organización. La Gestión Financiera es la práctica estratégica de establecer, controlar y supervisar todos los recursos financieros para lograr sus objetivos comerciales. Incluye muchas áreas de funciones financieras que giran en torno a la rentabilidad, los gastos, el flujo de efectivo y el crédito para los administradores de finanzas en los equipos de contabilidad, clientes y proveedores.

La administración financiera de las empresas depende en gran manera del trabajo del Contador quien provee datos sobre la posición financiera de la empresa en el pasado, el presente y futuro, que son la base para la toma de decisiones oportunas, por eso se desarrolló este Seminario de Graduación “**Gestión Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2023**”, para optar al Título de **Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas**, como un proceso investigativo que cumple con todos los requisitos metodológicos, estructura y rigor científico requerido en la Normativa de Modalidades de Graduación de nuestra Alma Máter, quedando autorizado para ser presentado y defendido ante el jurado examinador que sea designado.

---

Dr. **Manuel de Jesús González García**

Tutor

*¡A la libertad por la Universidad!*

## Resumen

El presente trabajo de Seminario de Graduación, trata sobre la Gestión Financiera de la Farmacia EL ALIVIO, de la ciudad de Matagalpa en el I semestre del año 2023. El estudio tiene el propósito fundamental de analizar la Gestión Financiera así como conocer la información teórica de la Gestión Financiera y poder determinar las funciones y el desempeño de las áreas financieras. Es importante que las empresas cuenten con una Gestión Financiera que sea eficaz y eficiente para poder brindarle al negocio la seguridad económica para operar y obtener ganancias para el crecimiento de la empresa. Durante el desarrollo de la investigación se pudo constatar que la Gestión Financiera desempeñada en Farmacia EL ALIVIO está dentro de los estándares de medio con un 45%, esta farmacia lleva una contabilidad tradicional o también conocida como contabilidad manual de manera empírica. Los factores que inciden de manera positiva en la gestión financiera son: la implementación de estrategias, la realización del punto de equilibrio, efectuar reuniones con sus empleados para abordar todas los acontecimientos importantes. De manera negativa los factores que influyen son: el poco conocimiento de contabilidad del gerente propietario, falta de un sistema contable, no realizar de manera completa los estados financieros y el análisis financiero.

Palabras Claves: Gestión Financiera, Indicadores, Análisis, Empresa.

## **I. Introducción**

El presente trabajo investigativo trata sobre Gestión en el Área Financiera de las empresas de Matagalpa en el 2023, para analizar la Gestión Financiera de la Farmacia El ALIVIO , del municipio de Matagalpa en el I semestre del año 2023.

En la actualidad las empresas carecen de una adecuada Gestión Financiera, haciéndolos vulnerables en el mercado competitivo, al desconocer los puntos débiles de la Gestión del Negocio el cual traerá un déficit financiero lo que nos conlleva a repercusiones a corto y largo plazo tales como: la falta de liquidez, deficiencia en la planeación financiera y control de recursos. La Gestión Financiera juega un papel muy importante dentro de la planeación y toma de decisiones de las empresas, en donde la Gestión Financiera tiene como objetivo principal que la Empresa o organización maneje con eficiencia y eficacia los recursos económicos.

La principal problemática está en que, existen muchas empresas que no cuentan con una implementación adecuada de la Gestión Financiera lo cual es bastante complicado para ellas conocer el monto real disponible que poseen y la proyección de sus ganancias a futuro.

Para elaborar los antecedentes de este estudio se realizaron consultas en distintos centros de información donde se pudiese encontrar investigaciones con relación sobre la Gestión Financiera, a nivel Internacional, Nacional y Local.

A nivel internacional, En la universidad Complutense de Madrid España, en el año 2016, se encuentra documentado una tesis para optar al título de Contador Público, donde tiene como objetivo brindar un Modelo de Gestión Financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos para el caso de empresas farmacéuticas en España.

En esta investigación se concluyó que el objetivo de la empresa es minimizar la inversión en NOF, para realizar el ciclo productivo con la menor inversión posible y conseguir el equilibrio financiero que permita que los recursos negociados financien la totalidad de los recursos líquidos necesarios, lograr el máximo de rentabilidad en el

menor tiempo posible invirtiendo el menor importe posible de recursos financieros. Es por ello que Un modelo de Gestión Financiera debe tener en cuenta las fuentes de recursos que permitan la financiación de la inversión en las NOF y exige la planificación y el diseño de una estructura de capital que satisfaga a los accionistas y permita la continuidad del negocio. (Martinez Gonzalo, 2016 )

Nacionalmente, en la UNAN León, en el año 2021 se encuentra documentada una monografía para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública Y Finanzas, la cual tiene por objetivo analizar la Gestión Financiera en las pequeñas y medianas Empresas del sector Ferretero del municipio de León, mediante la planificación estratégica, que contribuya al mejoramiento de las PYMES en el desempeño de sus actividades.

En este trabajo investigativo muestra que la adecuada Gestión Financiera brinda muchos beneficios a las empresas tales como: facilitar a las Empresas que los recursos económicos que manejan sean evaluados minuciosamente y se tomen las decisiones tanto financieras como de inversión en base a la rentabilidad y los rendimientos que se esperan obtener

Los resultados de esta investigación llevó a los autores a concluir que las ferreterías del municipio de León, de manera general se presencia un nivel medio-alto demostrando un razonable manejo y funcionamiento de la planificación financiera, logrando el cumplimiento de los objetivos y metas, sin embargo la mayoría de los empresarios se financian vía capital propio, dado que consideran muy difícil acceso a un crédito en el sistema financiero, la toma de decisiones en la mayoría de ocasiones están a cargo de sus propietarios los cuales basan sus decisiones en la pericia o experiencia que les ha dado el mercado o con personas ajenas que no cuentan con conocimiento contable y financiero que vaya en pro de la elaboración de estados financieros que aporten al crecimiento y sostenimiento en largo plazo de las PYMES. (Castillo, 2021)

A Nivel Local, En la universidad UNAN FAREM Matagalpa, en el año 2015, se encuentra documentado un seminario de graduación para optar al Título de Licenciado

en Contaduría Pública y Finanzas, el cual su objetivo es evaluar la incidencia de la Gestión Financiera del Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida del municipio de San Ramón, Matagalpa, en el primer Semestre del año 2015.

En este trabajo se analiza que las funciones de la Gestión consiste en informarse sobre los posibles financiamientos a los que puede optar una empresa, mediante esta información se podría tomar la mejor decisión para obtener los recursos necesarios para cumplir con los objetivos de la Empresa. Es muy importante en la captación de recursos para que la empresa pueda operar ya que mediante el buen financiamiento la empresa puede contar con el dinero necesario para realizar inversiones y poder obtener ganancias.

Esto llevó al Autor a la conclusión de que a través del procesamiento y análisis obtenido durante la ejecución de la investigación por medio de entrevistas al Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, se determinó que la incidencia en la Gestión Financiera para la obtención de financiamientos es muy poca ya que trabajan directamente con organismo internacional el cual les provee el financiamiento a un bajo interés. Dentro de los logros obtenidos por el área financiera es el cumplimiento en las obligaciones de pago mensual que poseen con el organismo que les otorgó el financiamiento y la disminución de pérdidas en créditos otorgados a los clientes por medio de los estudios realizados para conocer la capacidad económica de cada cliente. ( Blandón López , 2015)

El propósito de nuestro trabajo de investigación es permitir a las empresas mejorar su Gestión Financiera mediante una mejor planeación y así obtener una rentabilidad financiera en farmacia EL ALIVIO del departamento de Matagalpa, para que de esta forma pueda progresar su situación financiera en el mercado, permitiéndose así realizar mejores inversiones en futuros proyectos, pero sobre todo reflejar la realidad de la empresa de manera seguro y consecuente, de tal forma que se proporcione información oportuna y al momento preciso y brinde fiabilidad.

Para llevar a cabo la elaboración de este trabajo se realizó una investigación, con un enfoque cuantitativo con uso de técnicas cualitativas por lo que la investigación

es de análisis interpretativo y se aplicaron técnicas para la recolección de información con un estudio de carácter descriptivo, ya que trata de determinar y describir la naturaleza de la situación actual de manera objetiva tal como se presenta en la Farmacia. Teniendo esta un corte transversal por que dicha investigación se realizó en un periodo corto siendo este el primer semestre del año 2023.

Es muy importante destacar que la población está compuesta por empresas del departamento de Matagalpa, lo cual nuestra muestra fue tomada de la Farmacia EL ALIVIO en la ciudad de Matagalpa donde utilizamos el método a conveniencia, siendo un tipo de muestreo no probabilístico, en el cual nuestros informantes claves son el gerente propietario y la encargada de caja de la Farmacia EL ALIVIO.

Se hizo uso de los métodos empírico, teórico y científico debido a que a lo largo del trabajo se observó y captó los procesos de Gestion Financiera en la Farmacia, de esta misma manera la utilización de un marco investigativo lo cual nos permitió formular nuevas o modificar teoria ya conocida haciendo uso principalmente de fuentes primarias como libros, folletos, seminarios e internet; donde esto nos permitio generar y ampliar nuestros conocimientos acerca de Gestion Financiera lo cual mediante tecnicas logramos llegar a una dado respuesta nuestra principal problemática

Las Variables de nuestro estudio son Gestion Financiera y Empresa estas variables fueron operacionalizadas. (Ver anexo 1)

La técnica de recolección de datos utilizada en la investigación fue a través de entrevistas como instrumento para obtener información necesaria para lograr determinar los objetivos establecidos, donde estas fueron dirigidas al Gerente Propietario y a la Encargada de Caja (Ver anexo 2 y 3) y una Guia de Observacion. (Ver anexo 4)

El Procesamiento de la información se dio mediante el análisis, tablas utilizando Microsoft Excel, Word.

## **II. Justificación**

La gestión financiera avanza rápidamente en un mundo globalizado con nuevas ideas, tecnologías y modelos económicos siendo estos relevantes para cambiar el futuro de las empresas. Es por ello que el siguiente trabajo investigativo se abordó sobre la Gestión Financiera de la farmacia EL ALIVIO en el primer semestre del año 2023. Dando énfasis en analizar la gestión en la área financiera y de la misma manera idénticar la Gestión Financiera que utiliza dicha farmacia.

La rentabilidad de una empresa va de la mano con las gestiones financieras, la elección que se hace entre distintas alternativas va a permitir elegir lo que más se adecue a la empresa para buscar opciones en los distintos mercados y así crecer como empresa u organización. La Gestión Financiera va más allá de los procedimientos financieros, de tal modo que se convierte en una herramienta que promueve la eficiencia de las operaciones de la empresa. Además que permite obtener con la información e informes operaciones confiables.

La importancia del trabajo de investigación es permitir a las empresas mejorar su gestión financiera mediante una mejor planeación y así obtener una rentabilidad financiera en farmacia EL ALIVIO del departamento de Matagalpa, para que de esta forma pueda progresar su situación financiera en el mercado, permitiéndose así realizar mejores inversiones en futuros proyectos, pero sobre todo reflejar la realidad de la empresa de manera seguro y consecuente, de tal forma que se proporcione información oportuna y al momento preciso y brinde fiabilidad.

Los resultados de este trabajo además de ser una guía para el buen manejo de las operaciones, también servirá como una herramienta administrativa que garantice la toma de decisiones en la Farmacia. Será útil para mí formación profesional, y a la población universitaria de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas, de la UNAN FAREM Matagalpa, biblioteca, estudiantes y maestros que deseen investigar sobre este tema.

### **III. Objetivos**

#### **Objetivo General**

- Analizar la Gestión Financiera en Farmacia EL ALIVIO en la ciudad de Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.

#### **Objetivos Específicos**

1. Conocer la información teórica de la Gestión Financiera en las empresas.
2. Determinar las funciones y desempeños del Área Financiera en Farmacia EL ALIVIO, en la ciudad de Matagalpa en el año 2023. .
3. Identificar mediante un Caso Práctico la Gestión Financiera que se aplica en Farmacia EL ALIVIO, en la ciudad de Matagalpa.
4. Valorar los factores que inciden en la gestión en el área financiera de la Farmacia EL ALIVIO, en la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2023.

## **IV. Desarrollo**

### **4.1. Generalidades de Gestión Financiera**

#### **4.1.1. Finanzas**

##### **4.1.1.1 Concepto**

Se le considera una rama de la economía que se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores. Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero. (Padilla, 2014, pág. 6)

Las finanzas estudia los instrumentos de captación y gestión, del capital con el que cuenta una empresa, el estado, o un individuo, la manera como invierte el dinero y las medidas de ahorro, considerando el riesgo o incertidumbre que implica, asimismo, trata de optimizar el uso de los materiales de la empresa y recursos humanos, con el fin de obtener un beneficio máximo. El conocimiento de las finanzas genera usuarios más informados y exigentes, lo que promueve la competitividad entre las instituciones y, por ello, un beneficio directo en los mercados financieros, traduciéndose en mayor desarrollo para el país.

De acuerdo a la entrevista realizada en la empresa en estudio, el gerente propietario dice que las finanzas es una herramienta indispensable para el mejor funcionamiento de la empresa, ya que les ayuda a tomar las mejores decisiones de carácter económico.

##### **4.1.1.2. Importancia**

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute decididamente en la economía empresarial y pública, extendiendo sus efectos a todas las esferas de la producción y consumos. (Padilla, 2014, pág. 6)

Las finanzas son de gran importancia para las entidades, porque a estas les permite obtener una mejor visión en lo que respecta a la realidad del negocio, y le proporciona herramientas necesarias para actuar y corregir cualquier problema de índole productivo y financiero. Para seguir operando diariamente ya que dichos recursos sean estos materiales, humanos y financieros se evalúan y se operan relacionados en términos de dinero, y las decisiones que se toman en base a ello son crucial para el éxito de una organización, donde las finanzas a través de la planificación, ejecución y control reflejan la situación real de la empresa.

En la Farmacia El ALIVIO, de manera indirecta las Finanzas son de suma importancia ya que suministra las herramientas necesarias para tomar decisiones correctas y así lograr la óptima generación de riquezas dentro de la empresa.

#### **4.1.1.3. Clasificación**

Las finanzas son una rama de la economía que estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, individuo o del Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone de sus activos.

##### **4.1.1.3.1. Públicas**

Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas). (Merton & Bodie, 2005, pág. 12)

Las finanzas públicas están conformadas por recaudación de impuestos, rentas y deudas que constituyen los activos y los pasivos del país, cuya administración le compete al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y a través de las diferentes instituciones creadas con la finalidad de cumplir con las la funciones de realizar el análisis y evaluación correspondientes a las necesidades de recursos por parte del Estado. El Estado a través de las finanzas públicas obtiene sus recursos por medio de diversos procedimientos desde el punto de vista legal y tributario, esto con la finalidad

de que el Estado pueda realizar sus funciones y suplir todas aquellas necesidades públicas que demande los ciudadanos como hospitales, infraestructura, agua potable.

Farmacia EL ALIVIO no se clasifica como finanzas públicas porque es una empresa familiar y su función no recae al Estado.

#### **4.1.1.3.2. Privadas**

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias. (Merton & Bodie, 2005, pág. 22)

Las finanzas privadas están vinculadas a las actividades que desarrollan; tales como pequeñas y medianas empresas (PYMES), grandes empresas, familias o particulares, la cual tiene una finalidad individual, y que su función está enfocada a la correcta administración del dinero y capital humano de las empresas de carácter privado. El sistema financiero nacional ha entrado en una etapa de desarrollo, debido al apoyo recibido por parte del Estado a la micro y pequeña empresa, brindándoles financiamiento y capacitación para su desarrollo financiero, de igual manera, ha experimentado tropiezos debido a la pandemia de COVID-19.

La farmacia EL ALIVIO pertenece a las finanzas privadas porque su capital es propio ya que tienen la finalidad de obtener utilidades para el aumento de su capital.

#### **4.1.1.4. Administración Financiera**

Se ocupa de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocio. Los administradores financieros, administran activamente los asuntos financieros de cualquier tipo de empresa, financiera o no. Realizan tareas financieras tan diversas como la planificación, la extensión de crédito a clientes, la evaluación de fuertes gastos propuestos y la recaudación del dinero para financiar las operaciones de la empresa. El administrador financiero actual participa en forma más activa en el desarrollo y la puesta en marcha de estrategias corporativas dirigidas al crecimiento de la empresa y el mejoramiento de su posición competitiva. (Gitman, 2010, pág. 180)

La administración financiera es una de las partes o áreas más importantes de la empresa ya que sin importar su tamaño, necesita gestionar de una manera óptima los recursos con los que cuenta para poder perdurar en el tiempo y así mismo a futuro crecer y generar mayores ganancias. Hoy en día, las empresas se ven obligadas a atravesar procesos de grandes cambios e imprevistos, y la figura de un director financiero o un equipo especializado en finanzas es imprescindible para mantener la empresa a flote; con la preparación y los conocimientos necesarios, para afrontar los retos actuales sin perder de vista el objetivo: optimizar el dinero de la organización y que la misma se mantenga rentable.

Es importante que un buen administrador financiero es un líder y como tal debe tener iniciativa propia, para la ejecución del trabajo apoyándose de sus colaboradores y darles la debida orientación en las actividades cotidianas de la empresa para la cual presten servicio, debe ser competitivo con una actitud de cambio para el logro de los objetivos apoyado de su conocimiento y habilidades y lograr con éxito lo planteado.

La farmacia en estudio, EL ALIVIO no cuenta con un área financiera ni tampoco un personal encargado de la administración financiera. Todo este proceso es llevado a cabo directamente por el dueño de la farmacia.

#### **4.1.2. Gestión Financiera**

##### **4.1.2.1. Definición**

Son las actividades de administración, seguimiento, control y monitoreo que realiza un administrador para lograr cumplir con las tareas propuestas, determinar adelantos, avances y progresos de un proceso determinado que le permiten cumplir de la mejor manera las funciones que le ha encomendado la junta directiva o el consejo de administración. (Sánchez, 2006, pág. 345)

Se basa en el buen desempeño que realiza el administrador financiero, al cual permite darle un seguimiento adecuado, iniciando con la planeación, organización y control de todas las decisiones en la cual estarán basados los objetivos de esta, por lo cual deberá realizar evaluaciones constantes sobre el trabajo a realizarse.

La Gestión Financiera en la Farmacia EL ALIVIO, se define como las medidas para poder obtener los mejores financiamientos los cuales puedan ser cubiertos por la capacidad económica que posee la institución y a través de estos financiamientos obtener ganancias que sirven para seguir capitalizando la institución.

#### **4.1.2.2. Objetivos**

A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. Existen, a tal efecto, dos amplios enfoques:

1. La Maximización de Beneficios como criterio de decisión: La racionalidad detrás de la maximización del beneficio como una guía para la toma de decisiones financieras es simple. El beneficio es un examen de eficiencia económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando éstos tienden a ser dirigidos a usos que son los más deseables en términos de rentabilidad. (Sánchez, 2006, pág. 358)

2. La Maximización de la Riqueza como criterio de decisión: El valor de un activo debería verse en términos del beneficio que puede producir, debe ser juzgado en términos del valor de los beneficios que produce menos el coste de llevarlo a cabo es por ello que al realizar la valoración de una acción financiera en la empresa debe estimarse de forma precisa de los beneficios asociados con él.

El criterio de maximización de la riqueza es basado en el concepto de los flujos de efectivo generados por la decisión más bien que por el beneficio contable, el cual es la base de medida del beneficio en el caso del criterio de maximización del beneficio. (Sánchez, 2006, pág. 1)

Los objetivos que se pretenden alcanzar al realizar una gestión deben de ser determinantes y deben tener en claro en la maximización de sus riquezas y los beneficios que se pretenden alcanzar, ya que puede ser que una empresa pueda realizar una buena gestión para obtener beneficios pero si estos no tienen un fin podría

darse un estancamiento económico aun cuando la empresa tenga suficiente liquidez un su empresa, pero al no plantearse objetivos sus riquezas se verán inmiscuidas en riquezas obsoletas, tal es el caso de mantener un activo antiguo, pudiendo obtener un beneficio de este e invertir en uno nuevo que le permitirá tener nuevas riquezas y mejores beneficios.

Según el entrevistado, en las empresas comerciales como lo es La Farmacia El ALIVIO deben plasmar objetivos alcanzables que le permitan realizar un buen criterio de decisión, cabe mencionar que todo negocio debe tener un riesgo al momento de las tomas de decisiones pero a su vez deben proponerse metas en las cuales la inversión pueda tener éxito para darle rotación a este inventario y también que al querer maximizar sus riquezas tomen en cuenta el beneficio que trae la gestión financiera para reinversión y maximizar sus riquezas.

#### **4.1.2.3. Importancia**

La situación real en cuanto a la complejidad e importancia de las actividades financieras, dependen en gran medida del tamaño, tipo de propiedad, actividad económica de la empresa. Además se debe tener en cuenta la etapa por la cual se encuentra la empresa, porque no es el mismo en un proceso de inicio que cuando ya está en una etapa de crecimiento y expansión empresarial, a medida que la empresa crece, la Gestión Financiera requiere de mayor organización, demandando más funcionarios en las áreas como: Especialista financiero, auditor, contador, tesorero experto en proyecto dependiendo de la empresa. (Berghe , 2010, pág. 367)

La Gestión Financiera en si puede ser vista como una actividad simple de realizar, pero nos damos cuenta que genera una gran responsabilidad en el área Financiera debido a que una mala gestión puede ocasionar una mala decisión y por lo tanto debe evaluarse cuidadosamente para no llevar a la institución al fracaso, tomar en cuenta las mejores alternativas en el mercado financiero que permitan adecuarse al tamaño de las instituciones, debido a que para poder realizar una adecuada planeación estratégica, es necesario tomar en cuenta el crecimiento o disminución de

los valores financieros de la empresa y de acuerdo a su capacidad proyectarse nuevas metas.

En la entrevista aplicada al gerente propietario, señala que la Gestión Financiera es de gran importancia porque permite la toma de decisiones pertinentes encaminadas a conseguir las metas planteadas, optimizando de la mejor manera los recursos disponibles que tienen las empresas.

#### **4.1.2.4. Fases**

##### **4.1.2.4.1. Fase de Planificación**

La fase de planificación, es una de las más importantes del proceso, porque aquí se generan las políticas genéricas y estratégicas de la organización. No podemos planificar ni presupuestar financieramente nada, si no tomamos en consideración los objetivos estratégicos de la institución. Esta fase la dividimos en dos: La planificación de actividades y la planificación financiera.

##### **a. La planificación de actividades**

Orientada a definir las actividades de funcionamiento, en coordinación con el plan estratégico de la organización. Esta fase debe apuntar primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a los fines y propósitos de la institución, tomar en cuenta todos estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta operativa expresada en planes que luego se trasuntan en la expresión de operaciones económico-financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución.

##### **b. La Planificación Financiera**

La fase de planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes; y el presupuesto de gastos que se programa en función a los POAS (Planes Operativos Anuales)

revisados y a algunos criterios y supuestos que se definen para la administración general. (Berghe , 2010, pág. 25)

La planificación es la principal herramienta para establecer las prioridades en materia de inversión y dirección de esfuerzos de manera organizada, la planificación de actividades es la preparación previa a la ejecución, el análisis y estructuración de metas y objetivos, administración de recursos disponible, coordinación de tareas que permite obtener la máxima calidad de los resultados propuestos y la posibilidad de afrontar con éxito cualquier tipo de situación, por su parte la planificación financiera es una proyección a futuro sobre cómo se manejaran los recursos económicos existentes en la empresa, utilizando estrategias para garantizar el éxito de las mismas asegurar la rentabilidad económica, ayudando en la implementación de medidas para evitar errores en el manejo financiero.

Según el conocimiento del dueño de la farmacia dice que la planificación es de mucha importancia ya que por medio de ella se pueden generar rutas que guían y proporcionan control de las actividades que se realizan en la empresa para lograr los objetivos planteados esto a través de una evaluación a nivel interno y externo contemplando los recursos, las ventas, las competencias, el mercado, los clientes que cuenta la Farmacia.

#### **4.1.2.4.2. Fase de Ejecución y Análisis**

Esta fase debe ser hecha en base a la preparación presupuestaria previa; como se constituye en un proceso sobre la marcha, debe ser preparado en función al desarrollo de estados y balances que permitirán registrar la información económico-financiera de la organización. (Berghe , 2010, pág. 25)

Es importante analizar el punto de partida financiero del arranque de una empresa, esto se puede analizar también a través de los diferentes documentos contables.

En farmacia EL ALIVIO, el entrevistado nos dice que mantiene el control de la calidad del trabajo asegurándose que los empleados cumplan con sus objetivos a tiempo.

#### **4.1.2.4.3. Fase de Control y Decisión**

Hasta el desarrollo de las anteriores fases se ha transitado desde lo general a lo particular, nos hemos enfocado más hacia un proceso de análisis con el propósito de generar la información y los mecanismos pertinentes para tener una visión estructural y sistemática de las operaciones económico financieras de una organización; sin embargo, ahora corresponde realizar un proceso sintético de evaluación y proyección de este proceso. Esta perspectiva corresponde a la fase de control y decisión que se constituye en una etapa ex – post del modelo; se trata de enfocarse en el monitoreo de las acciones realizadas y apoyar de manera importante a la toma de decisiones. (Berghe , 2010, pág. 25)

El control financiero puede entenderse como el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa, enfocados desde distintas perspectivas y momentos comparados con los objetivos, planes y programas empresariales. Dicho análisis requieren de un proceso de control y ajuste para comprobar y garantizar que están siguiendo los planes de la empresa de esta manera llegar a la toma decisiones.

Según el entrevistado nos dice que la fase de control y decisión es aplicada en la empresa ya que les ayuda en enfocarse en la toma de decisiones para llevar acabo los planes de la empresa.

#### **4.1.2.5. Funciones de Gestión**

Control de la Liquidez. Conduce a la elaboración de previsiones de tesorería a corto plazo con datos reales y previsiones a confirmar, selección de cuentas bancarias y medios de cobro y pago.

1. Presupuesto de Tesorería al objeto de obtener los superávit y déficits, y por tanto, establecer las líneas de actuación en cuanto a la inversión-financiación de los mismos.
2. Gestión de Riesgos. Este principio se centra en la determinación de los distintos, Riesgos de liquidez de tipos de interés de cambio, así como las Políticas de actuación.

3. Gestión y control de las Condiciones Bancarias. Este Principio se centra en un doble proceso, de un lado, la relación con las entidades financieras y la negociación de condiciones y, por otro, el proceso de conciliación bancaria. (Berghe , 2010, pág. 26)

Dentro de las funciones del administrador financiero observamos que para realizar una buena función de gestión se debe tomar en cuenta la importancia y los objetivos de Gestión Financiera para poder realizar esta función con excelencia, podemos darnos cuenta que esto es un proceso que está ligado al buen funcionamiento, para esto es necesario que el administrador financiero tome como base todas las alternativas posibles que le permitirán tomar una decisión acertada, pero si no aplica las herramientas básicas tales como, la determinación de las necesidades, aplicar todos los recursos necesarios, otras de las funciones podría ser realizar un buen análisis financiero respecto a intereses, plazos y tener en claro para lo cual se utilizará y distribuir estos recursos de manera adecuada, en el momento adecuado.

La función de la gestión dentro de Farmacia EL ALIVIO, está en atender las necesidades de los recursos financieros, para cubrir las necesidades de inversión y así mostrar su aprovechamiento tomando en cuenta cada importe de acuerdo a la estructura económica de la empresa.

#### **4.1.2.6. Tipos**

##### **4.1.2.6.1. Gestión de Producción**

La producción ha sido definida como la fabricación de un objeto físico por medio de maquinarias, personas y materiales. Producir, técnicamente, significa crear. La orientación de la producción debe basarse en una correcta composición de los costes. Los costes deben considerarse como gastos cuantificados en bienes y servicios, con el objeto de producir productos. Por lo tanto la Dirección General de la empresa y su equipo deben concentrarse en técnicas de producción, donde prevalezcan altos volúmenes de productos y una eficaz política de costes. (Baltodano, 2001, pág. 5)

La Gestión de producción es la responsable en una organización, ya sea de negocios o servicios, de la producción de bienes y servicios. Como función ha existido desde que el hombre comenzó a producir para garantizar en principio su supervivencia y para desarrollarse económica y socialmente después.

La Farmacia EL ALIVIO no lleva a cabo la gestión de producción ya que no son ellos los encargados de la elaboración del medicamento.

#### **4.1.2.6.2. Gestión de Marketing**

La gestión de marketing necesita desarrollar habilidades muy específicas de comunicación y estar en continuo contacto con el resto de los responsables de otros departamentos. La función principal del marketing es la comunicación con el mercado a través de sus actividades profesionales o en sus investigaciones del mercado. El Marketing tiene un papel clave dentro de la empresa y es visto como un departamento importante dentro de la misma. Las actividades del resto de la empresa dependen en gran parte del Plan de Marketing y de la estrategia desarrollada en el mismo. (Baltodano, 2001, pág. 5)

Gestión de marketing es brindar un servicio exclusivo personalizado, donde el cliente pueda sentir que la empresa en su totalidad se encuentra a su disposición los 7 días de la semana, los 365 días del año, logrando su confianza para el control de sus bienes materiales y de su seguridad personal, familiar o de empleados. Aplicando a tal fin tecnología de última generación y recursos humanos altamente capacitados como ventaja competitiva sobre las empresas que ofrecen servicios similares. Ya que por medio de estas desarrollan técnicas para la comunicación entre las áreas involucradas en el mercadeo del servicio, brindando un servicio de calidad y con la más alta tecnología durante todo el año.

La Gestión de Marketing en la farmacia es una herramienta primordial según comenta el propietario ya que por medio de estas desarrollan técnicas para la comunicación entre las áreas involucradas en el mercadeo del servicio, brindando un servicio de calidad y dejando el cliente satisfecho con el servicio brindado.

Con respecto a la publicidad se utilizan mecanismos básicos como afiches, avisos particulares por medio de diferentes plataformas de internet, también entre amigos y de los mismos clientes que se recomiendan debido al precio y calidad en el servicio atrayendo nuevos clientes.

#### **4.1.2.6.3. Gestión de Recursos Humanos**

El tamaño de la empresa condiciona la decisión de disponer de un departamento de personal, la Gestión de los Recursos Humanos es un tema que requiere de especialistas en dicha materia y en las pymes no es posible tener un departamento o sección para tal fin y son los mismos jefes de departamento los que han de resolver los problemas que afectan a su personal.

Una vez establecida la necesidad de contar con un departamento de personal, debemos considerar las funciones del mismo. Este departamento estaría dividido en cinco secciones básicas: Selección y contratación de personal, Formación y reciclaje, Relaciones internas, Bienestar social y laboral, Expedientes de empleados, Remuneraciones y nóminas. (Ban, 2009, pág. 20)

El objeto de estudio de la Gestión de los Recursos Humanos toma vital importancia como un elemento estratégico y competitivo, que permite a la empresa alcanzar sus objetivos.

El área de recursos humanos es un área indispensable, para poder realizar las actividades de contratación de personal, todos los trabajadores son permanentes no se contrata otra mano de obra aun en temporada baja. El propietario también nos comentó que su personal goza con todas las prestaciones de ley, pago de sus vacaciones, cumpliendo con sus 8 horas laborales y si exceden de sus horas laborales se le pagan horas extras según dicta la ley.

#### **4.1.2.6.4. Gestión Administrativa**

Los “servicios gerenciales” pueden considerarse como las funciones básicas que realiza el gerente para mejorar la operatividad de la empresa a través de la

organización, administración y control de la misma. Esto incluye el cálculo y control permanente de los elementos patrimoniales, el perfeccionamiento de las técnicas de gestión y la adecuación de los sistemas y procedimientos de negocio. Los servicios gerenciales ofrecen técnicas de gestión cada día más eficaces y éstas están evolucionando constantemente ante los nuevos retos de la economía de la empresa. (Van Horne & Wachowicz , 2010, pág. 29)

Es el conjunto de acciones mediante la cuales el directivo de la empresa desarrolla sus actividades de acuerdo al cumplimiento de las fases del proceso productivo como es planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar los servicios que presta la empresa. Por lo tanto la gestión Administrativa la realiza el Gerente encargado de la empresa en conjunto con el Administrador realizando las actividades correspondientes al cumplimiento del proceso productivo, elaborando los diferentes planes de estrategias a desarrollar, también son quienes se encargan de dirigir la manera de llevar a cabo el servicio.

La gestión Administrativa la realiza el Gerente propietario de la farmacia EL ALIVIO en conjunto con el personal realiza las actividades correspondientes al cumplimiento de sus tareas elaborando los diferentes planes de estrategias a desarrollar, también son quienes se encargan de dirigir la manera de llevar a cabo el servicio.

#### **4.1.2.6.5. Gestión de Información**

Estas técnicas de gestión dependen enteramente de la disponibilidad de información acerca de las actividades de la empresa, como: producción, ventas, finanzas, servicios, etc. Uno de los aspectos fundamentales es la información; pero para que esta sea efectiva, primero debe ser recopilada, procesada e interpretada en tiempo record. Los requisitos en relación a la información de la Gerencia, pueden enumerarse de la forma siguiente: Los directores ejecutivos determinan la planificación de la empresa, Los directores de venta y los comerciales necesitan información al día sobre la evolución de las ventas, promociones, tendencias del mercado, nuevos competidores. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 108)

La gestión de la información es la denominación convencional de un conjunto de procesos por los cuales se controla el ciclo de vida de la información, desde su obtención, hasta su disposición final. Tales procesos también comprenden la extracción, combinación, depuración y distribución de la información a los interesados. El objetivo de la gestión de la información es garantizar la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información dentro de la empresa ya sea esta de manera jerárquica, así como la información externa, dándole una buena dirección y así poder entenderla.

La gestión de la Información según el propietario es la manera de poner en práctica las diferentes herramientas de controlar las entradas y salidas del efectivo así como conocer la información de los movimientos que se realizan en la farmacia.

#### **4.1.2.6.6. Gestión Empresarial**

La Gestión empresarial es el proceso de planificar, organizar, ejecutar y evaluar una empresa, lo que se traduce como una necesidad para la supervivencia y la competitividad de las pequeñas y medianas empresas a mediano y largo plazo. Esta funciona a través de personas y equipos de trabajo para lograr resultados. Cuando se promociona a una persona dentro de una empresa, es necesario que también se promocionen también sus responsabilidades y no caer en ciclos sin sentido donde las mismas persona hacen las mismas cosas todo el tiempo. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 108)

Por tanto la Gestión Empresarial es una parte principal en la empresa ya que en ella se estudia el comportamiento financiero, sus entradas y salidas, así como los gastos en los que incurre la empresa y poder analizar los beneficios que genera el servicio. Es importante saber que ninguna empresa puede subsistir si no posee algún tipo de beneficio, por lo que debe exigir cierto nivel de competencia, puesto que la gestión se mueve en un ambiente en el cual los recursos escasean y por eso la persona encargada de la gestión debe aplicarla de diferentes manera para persuadir a las fuentes de capital (financiadores).

La Farmacia cuenta con un capital sólido debido a que es un negocio familiar, donde es rentable ya que cubre cualquier deuda que se adquiriera para un determinado proceso. Por tanto, la Gestión Empresarial es una parte principal en la Farmacia ya que en ella se estudia el comportamiento financiero, sus entradas y salidas, así como los gastos en los que incurre la Farmacia y poder analizar los beneficios que genera el servicio.

#### **4.1.2.7. Modelos**

##### **4.1.2.7.1. Antecedentes y problemática**

La gestión financiera admite un inmenso desafío en el tema de administrar las operaciones económico-financieras de la organización; para ello y en primera instancia se debe realizar un diagnóstico integral de forma general cómo esta problemática se traduce en un entramado de relaciones causa efecto que afectan al desarrollo de todos los aspectos de una organización. (Berghe Den , 2010, pág. 55)

Es importante conocer los antecedentes y problemáticas de una empresa para la confianza general de la institución, si no son atendidas de manera integral y si no se toman medidas correctivas para atenuar sus efectos y consecuencias; es tarea de la gestión financiera enfrentarlas en coordinación con los otros niveles estratégicos de la organización.

De acuerdo con el entrevistado nos manifiesta que para poder conocer los problemas que actualmente posee una empresa

##### **4.1.2.7.2. Planteamiento del Modelo de Gestión Financiera**

En consecuencia y en base a la problemática detectada, nos debemos preguntar y plantear la forma y mecanismo más adecuado y óptimo para lograr una administración financiera efectiva. Para responder a esta inquietud hemos desarrollado el planteamiento de un modelo que intenta responder a los parámetros de efectividad expuestos y sobre todo apoyar el proceso final de toma de decisiones. Sin embargo, queremos remarcar que el modelo debe apoyar contundentemente en la

solución y enfrentamiento del problema general, convirtiendo esta situación negativa en un propósito de alcances positivos. (Berghe Den , 2010, pág. 57)

Un modelo de gestión financiera es una herramienta de evaluación económica que establece la situación de la organización para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos.

En farmacia EL ALIVIO, el modelo de gestión sirve como una herramienta y esto permite proyectar los resultados futuros y de las decisiones que se planean tomar en el presente. Pero no siempre se aplica.

#### **4.1.2.8. Niveles**

En las empresas es común hablar de tres niveles de administración o gestión:

- La Gestión Estratégica:
- La Gestión Táctica
- La Gestión Operativa.

##### **4.1.2.8.1. La Gestión Estratégica**

Es el conjunto de decisiones y acciones que llevan a la organización a alcanzar los objetivos corporativos. La gestión estratégica se deriva la gestión táctica, ya que los objetivos de ésta última se desprenden directamente de la primera y deben estar alineados con ellos. (Román, 2012, pág. 98)

Tiene directa relación con la formulación, ejecución y control del Plan Estratégico de la empresa y se basa en la comprensión y administración de la relación e interacción de la empresa con el medio ambiente, es decir con los proveedores y los clientes por una parte y por otra, con los demás agentes presentes en el entorno tales como la competencia, el gobierno, y en general todos aquellos que constituyen la cadena del valor a la que pertenece la organización. La Gestión Estratégica es un conjunto de decisiones y acciones planeadas por la administración para el cumplimiento de los objetivos.

La gestión financiera son todas las decisiones adecuadas que se toman en la farmacia para cumplir sus metas estas decisiones son tomadas por el propietario y sus trabajadores con respecto a las compras de medicamentos para sustentar la farmacia. Dado por ejemplo cual puede ser la implementación de un nuevo medicamento para ser lanzado a la venta

#### **4.1.2.8.2. La Gestión Táctica**

La Gestión técnica Involucra el ámbito interno de la organización y tiene como finalidad el desarrollo de todas sus actividades internas, es decir aquellas que componen la cadena del valor de la organización. La cadena de valor enseguida se puso en el frente del pensamiento de gestión de empresa como una poderosa herramienta de análisis para la planificación estratégica. Entre sus objetivos está: maximizar la creación de valor mientras se minimizan los costos, por consiguiente la cadena de valor de una empresa está conformada por todas sus actividades generadoras de valor agregado y por los márgenes que éstas aportan. (Román, 2012, pág. 98)

Esta ventaja competitiva se logra cuando la empresa desarrolla e integra las actividades de su cadena de valor de forma menos costosa y diferenciada de sus rivales. Podemos definir también la cadena de valor como aquellas actividades que, vistas por el cliente final, son necesarias para proporcionar la salida que el cliente está esperando. Representa un conjunto de procesos que hace que el producto fluya desde la materia prima hasta las manos del cliente. En esta se involucran todos los sectores internos de la empresa con el objetivo de optimizar las actividades de las áreas internas de la empresa.

La gestión táctica, según el entrevistado se realiza muy poco debido a que la decisiones son tomadas por el gerente propietario y los demás solo reciben las orientaciones de lo que sugiere el dueño de la farmacia.

#### **4.1.2.8.3. La Gestión Operativa**

El nivel operativo involucra cada una de las actividades de la cadena del valor interna, tanto primarias como de apoyo, por tanto es posible hablar de gestión de aprovisionamiento, gestión de la producción, gestión de distribución, gestión de marketing y gestión de servicio, gestión de personal, la gestión financiera, etc. (Román, 2012, pág. 99)

La gestión tiene la particularidad de planearse, organizarse y controlarse de lo estratégico a lo operativo y se ejecuta, de lo operativo a lo estratégico. Que no por ser de alcance más limitado es menos importante que la gestión estratégica y la gestión táctica. Los objetivos operativos se derivan directamente de los objetivos tácticos.

Nos dice el gerente propietario que la gestión operativa es la combinación de ambas gestiones y por lo tanto no aplica en la empresa.

#### **4.1.2.9. Análisis Financieros**

##### **4.1.2.9.1. Análisis Estático u Vertical**

Este método se emplea para analizar estados financieros como el estado de situación y el estado de resultados, se hace referencia a la información financiera de un solo periodo contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra dicho análisis responde preguntas tales como: ¿Cómo está compuesto cada peso de ventas.? (Eslava, 2010, pág. 210)

En el análisis vertical se toma como referencia la información de un solo periodo con el fin de conocer la situación económica de la institución y poder tomar decisiones en base a la situación actual.

El gerente propietario nos dice que el análisis estático emplea para analizar y comparar los estados financieros comparando un periodo con el otro y es de gran importancia a la hora de establecer sus activos. Pero en la farmacia no se aplica por la falta de conocimientos en el análisis financiero.

#### **4.1.2.9.2. Método de Análisis Dinámico u Horizontal**

El método de análisis horizontal consiste en comparar datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación. Una serie de estados puede ser útil para revelar tendencias, sin embargo, es necesario obrar con cautela, pues los cambios en cualquier partida, antes de enjuiciarla como positiva o negativa, hay que conocer los cambios. (Eslava, 2010, pág. 218)

El análisis horizontal se refiere a la interpretación de la información contable de varios periodos registrados en el cual se puede obtener datos claros y con bases para conocer la situación actual del negocio.

El Análisis horizontal en las empresas comerciales les permite determinar el incremento o disminución de sus cuentas y tomar decisiones precisas en actualidad logrando así, analizar aquellas cuentas que tuvieron una disminución en sus saldos y desarrollar actitudes que le permitan mejorar esta situación.

Según el entrevistado nos dice que este análisis no se aplica a la empresa debida que no tiene un sistema de registro y falta de conocimiento a este método de análisis.

#### **4.1.2.10. Indicadores**

Las razones financieras, también llamadas ratios financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permite analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella. (Córdoba, 2014, pág. 308)

Un indicador de gestión financiera es concluyente para medir el éxito o cumplimiento de los objetivos trazados en una organización estos forman parte clave

de retroalimentación de un proceso monitoreo del avance de ejecución de metas establecidas. Estos indicadores son útil para identificar la relación que existen entre las ventas y la inversión del negocio.

El análisis vertical para las empresas comerciales se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al final de un periodo de operaciones, tanto en las cuentas del balance general como en el de pérdida y ganancia, esta técnica le permite las empresas identificar la importancia e incidencia relativa de cada partida y permite una mejor comprensión tanto de la estructura, como de la composición de los estados financieros

Farmacia EL ALIVIO tiene conocimiento de los indicadores que utiliza para el buen manejo de los activos de la empresa y evitar dificultades ya que al tener conocimiento de las razones financieras tiene facilidad de aplicarlas como medio de prevención de problemas económicos y así evitar los riesgos.

#### **4.1.2.10.1. Razones de Liquidez**

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo; a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones a corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones.

Razones de liquidez o solvencia: Miden la habilidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo a su vencimiento.

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{Veces}$$

Pasivo circulante

La razón circulante indica el grado en el cual los pasivos circulantes quedan cubiertos por los activos circulantes, se espera que se conviertan en efectivo en el futuro cercano.

Una razón circulante de 2.0 se considera aceptable en ocasiones, pero la aceptabilidad de un valor depende del sector en la que opera la empresa. Por ejemplo, una razón circulante de 1.0 sería admisible para una empresa de servicios públicos, pero sería inaceptable para una empresa de manufactura.

Cuando más previsibles sean los flujos de efectivo de una empresa, menor será la razón circulante aceptable.

RAZÓN PRUEBA ÁCIDA =  $\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$  = Veces

Pasivo Circulante

Demuestra el grado de cobertura de las deudas de corto plazo haciendo uso de las disponibilidades, cuentas por cobrar y valores negociables, exceptuando los inventarios o existencias como única fuente de recursos que le quedaría a la empresa para continuar sus operaciones comerciales y tener una oportunidad de prolongar su subsistencia. Se cree aceptable un coeficiente mínimo de "1". (Córdoba, 2014, pág. 310)

La Razón de Liquidez sirve para conocer el grado de solvencia que posee el negocio en un determinado periodo, y de esta forma prever posibles problemas que pudiera enfrentar la empresa para tomar medidas previsoras con anticipación. Estas han sido diseñadas para mostrar las relaciones entre los estados financieros de un periodo a otro. La razón de liquidez muestra la relación que existe entre el efectivo de una empresa y sus demás activos circulantes con sus pasivos circulantes.

La Farmacia en estudio no utiliza razones financieras de manera técnica solo de forma empírica.

#### **4.1.2.10.2. Razones de apalancamiento u Endeudamientos**

Razón de apalancamiento o endeudamiento: Se usan para medir el grado en el cual la empresa está siendo financiada por deudas y recursos propios para generar utilidades. También para estimar la capacidad de pagar el servicio de la deuda y otros compromisos fijos financieros de largo plazo.

Razón de Endeudamiento: Esta indica el monto de dinero de tercero se emplea para generar utilidades , además se ocupa de las deudas a largo plazo de la empresa pues estas las comprometen a pagar el interés a largo plazo y a devolver finalmente el pago total del capital prestado.

Pasivos totales

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = ----- = %

Activo totales

Razón de la capacidad de pago de interés: Denominada con frecuencia razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales, es decir para pagar su deuda. Cuanto más alto sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de intereses. La razón de la capacidad de pago de intereses se calcula de la siguiente forma:

Utilidad ante intereses e impuestos

Razón de la capacidad de pago de intereses =-----

Intereses

(Córdoba, 2014, pág. 318)

El Apalancamiento Financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costos fijos, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costos fijos que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperado.

La Farmacia EL ALIVIO, no aplica esta razón financiera debido a que tienen la capacidad de cubrir todos los costos y gastos financieros sin necesidad de financiamientos.

#### 4.1.2.10.3. Razones de Actividad

Esta clase de razones, llamadas también indicadores de rotación, miden la velocidad con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez.

Razones de actividad o explotación: Comprueban el nivel de explotación, grado de efectividad, velocidad o rapidez con el que la empresa está usando sus recursos.

Razones de Actividad: miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez. En estos casos se utilizan los índices de actividad para medir la velocidad con la cual las cuentas se convierten en ventas o efectivos.

Rotación de inventario: Mide comúnmente la actividad, o la liquidez, del inventario de una empresa, se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario}} = \text{veces}$$

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios.

Periodo promedio de cobro, o tiempo promedio de las cuentas por cobrar, es útil para la evaluación de las políticas de créditos y cobranza. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de las ventas diarias:

Cuenta por cobrar

PERIODO PROMEDIO DE COBRO =----- = días

Ventas / 360 días

El periodo promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa. Periodo promedio de pago, o tiempo promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

Cuenta por pagar

PERIODO PROMEDIO DE PAGO =----- = días

Costo de venta/ 360 días

Esta cifra es significativa sólo en relación con las condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa.

Rotación de activos totales: Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos.

Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. La rotación de activos totales se calcula del modo siguiente:

Ventas

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES = ----- = veces.

Activos totales.

(Córdoba, 2014, pág. 325)

Las Razones de Actividad están estructuradas para poder medir el grado de efectividad, la velocidad o rapidez con la que la empresa está usando sus recursos.

En Farmacia El ALIVIO, no aplica esta razón financiera es por esto que la farmacia no evalúa sus inventarios, cuentas por pagar y cobrar, además no les permite conocer la eficiencia de cómo manejan sus activos para generar ingresos.

#### **4.1.2.10.4. Razones de Rentabilidad**

Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento, se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que debe incurrir, y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.

Existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable. En conjunto, estas medidas permiten al analista evaluar las utilidades de la empresa en relación con un determinado nivel de ventas, de activos o con la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo ; más aún , los propietarios y los acreedores actuales se preocuparían por el futuro de la empresa y tratarían de recuperar sus fondos. Los propietarios, los acreedores y la gerencia concentran su atención en incrementar las utilidades debido a la gran importancia que éstas tienen en el mercado.

Razón de Rentabilidad: Se calculan en referencia a las ventas o a la inversión. Existen muchas medidas de rentabilidad cada una de cuales relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital.

Márgen de utilidad bruta: Mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos. Cuanto mayor sea el margen de utilidad bruta, mejor y menor será el costo relativo de la mercancía vendida.

$$\text{MÁRGEN BRUTO DE UTILIDADES} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

## Ventas

Márgen de utilidad de operación: Mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos. Representa la utilidad pura obtenida de cada córdoba de ventas. La utilidad operativa es pura porque sólo mide la utilidad obtenida de las operaciones e ignora los cargos financieros y gubernamentales (intereses e impuestos). Es preferible tener un margen alto de utilidad operativa. El margen utilidad operativa se calcula de la siguiente forma.

Utilidad de operación

MÁRGEN DE UTILIDAD DE OPERACIÓN = ----- = %

Ventas

Márgen de utilidad neta: Calcula el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

Este margen se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Los márgenes de utilidad neta adecuada difieren en forma considerable en las diversas industrias. Un margen de utilidad de neta de 1% no sería raro para una tienda de abarrotes, en tanto que un margen de utilidad neta de 10 % sería bajo para una joyería.

El margen de utilidad neta se calcula como se indica a continuación.

Utilidad neta después de impuestos

MÁRGEN NETO DE UTILIDAD =-----= %

Ventas

(Córdoba, 2014, pág. 332)

La razón de rentabilidad o rendimiento es el resultado de varias políticas y decisiones, muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de las deudas sobre los resultados en operación. La Razón de Rentabilidad sirve para atraer financiamientos dando a conocer la situación económica de la empresa a través de la aplicación de esta razón ya que se refleja las utilidades que posee y la capacidad para poder cubrir las obligaciones que pudiera tener.

Dentro de la Farmacia EL ALIVIO, el estudio realizado al aplicar, la rentabilidad es una de la razón por la que la Farmacia se ha mantenido en el mercado, dando los resultados esperados y que de alguna manera se han alcanzado de forma conjunta. Esta razón es aplicada por la Farmacia de manera mensual.

#### **4.1.2.11. Cálculo del Punto de Equilibrio**

El análisis del punto de equilibrio, es una técnica útil para estudiar las relaciones entre los costos fijos, costos variables y los beneficios. El punto de equilibrio es el nivel de producción en el que son exactamente iguales los beneficios por ventas a la suma de los costos fijos y variables. Es el nivel de ventas en el cual los ingresos obtenidos son iguales a los costos de producción, tanto fija como variable, dicho de otro modo, es el nivel de ventas en el cual la empresa ni gana ni pierde. El cálculo de este punto es importante para las empresas pues define el límite mínimo sobre el cual se debe operar, tratando siempre de estar lo más alejado posible de este punto.

El punto de equilibrio se realiza para determinar los niveles más bajos de producción o ventas a los cuales puede funcionar un proyecto sin poner en peligro la viabilidad financiera. Se utiliza para designar un nivel de operaciones, en el cual el proyecto no deja ni pérdida ni ganancia. Entre más bajo sea el punto de equilibrio, son mayores las probabilidades de que en el proyecto obtenga utilidades y menor el riesgo de que incurra en pérdidas. Para calcularlo es necesario descomponer los costos en fijos y variables. Los costos fijos permanecen constantes, independientemente del volumen de producción. Los costos variables guardan relación directa con el volumen de producción.

Es recomendable trabajar con datos anuales al momento de calcular el punto de equilibrio. El Punto de Equilibrio se puede establecer de la siguiente forma:

$$\text{PEQ (cantidades)} = \frac{\text{Costos Fijos (CF)}}{1 - \frac{\text{Costos Variable}}{\text{Ventas}}}$$

(Córdoba, 2014, pág. 353)

Para el cálculo del punto de equilibrio de este proyecto se utilizó la fórmula del punto de equilibrio en cantidades, esto debido a la diversidad de producto que se ofrecen al público.

En la farmacia en estudio, EL ALIVIO aplican el punto de equilibrio de manera trimestral ya que este es muy esencial porque les sirve para calcular si los ingresos cubren sus gastos fijos y variables, donde es fundamental para la empresa evaluar su rentabilidad.

#### **4.1.2.12. Estrategias**

La estrategia financiera debe estar en correspondencia con la estrategia general de la organización y con ello también con la filosofía, visión y misión. La estrategia financiera abarcar un conjunto de áreas claves como lo son la inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico. Las decisiones sobre la inversión se orientan hacia el crecimiento cuando las empresas utilizan una estrategia ofensiva, estrategia de reorientación o estrategia defensiva. En este caso, se debe precisar de qué modo resulta conveniente crecer, existiendo diferentes posibilidades. (Ban, 2009, pág. 98)

Las estrategias financieras serian todas las acciones relacionadas e implementadas para el logro de una meta, es importante destacar que no solo permite tener objetivos claros, si no también poder emplear de forma eficiente todos los recursos para llegar a esas metas.

Según el entrevistado nos dice que las estrategias de la gestión financiera son todas las ideas implementadas con el fin de llegar a cumplir las metas establecidas y proyectadas para hacer crecer la empresa.

#### **4.1.2.13. Procesos**

La gestión financiera, existen tres funciones principales que están interconectadas: la planificación financiera, la elaboración de presupuestos y la gestión del flujo de caja.

- a. La planificación financiera consiste en hacer proyecciones financieras para ayudar a planificar el futuro.
- b. El presupuesto es como una lista de compromisos o responsabilidades que la empresa tiene como salarios, facturas, gastos de marketing y costos mensuales.
- c. La gestión del flujo de efectivo incluye la previsión de sus ingresos y gastos para el mes para saber cuándo necesitará efectivo (Ban, 2009, pág. 100).

Los procesos inician en la identificación de hechos y causas que impactan la estructura financiera, económica, social y ambiental de la entidad con la capacidad para prestar servicios a la misma el cual es útil para el control y toma de decisiones.

La farmacia EL ALIVIO nos dice que los procesos de la gestión financiera ayudan particularmente a la realización del flujo de caja para llevar el control de las pérdidas y ganancia de la empresa.

#### **4.1.3. Información Financiera**

##### **4.1.3.1. Contabilidad**

“La contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, las operaciones y los hechos que son cuando menos de carácter financiero, así como el de interpretar sus resultados”. (Narváez Sánchez & Narváez Ruiz, 2006, pág. 70)

La contabilidad es el lenguaje que utilizan los empresarios para medir y poder presentar los resultados obtenidos en el ejercicio económico, la situación financiera de las empresas, los Cambios en la Posición Financiera o en el Flujo de Efectivo.

En palabras del dueño de la farmacia nos dice que la contabilidad es una evaluación de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de un negocio, con el fin de obtener información que funcione para tomar decisiones que afecten a futuro el crecimiento y la aprobación de proyectos.

En Farmacia EL ALIVIO llevan una Contabilidad Tradicional o también conocida como Contabilidad Manual esta es realizada por el Gerente Propietario de la Farmacia.

#### **4.1.3.2. Importancia**

La importancia de la contabilidad:

- a) Establece un control absoluto sobre cada uno de los recursos y obligaciones del negocio.
- b) Registra en forma clara y sistemática todas las cuentas que se manejan en la organización o empresa.
- c) Proporciona en cualquier momento, una imagen clara de la situación financiera de la empresa.
- d) Prevé con bastante anticipación las probabilidades futuras del negocio.
- e) Sirve como comprobante y fuente de información ante terceros de todo aquel carácter jurídico en que la contabilidad puede tener fuerza probatoria ante ley. (Narváez Sánchez & Narváez Ruiz, 2006, pág. 70)

Esto nos dice que la contabilidad es muy importante ya que su finalidad es suministrar información financiera en un momento dado de los resultados obtenidos durante un periodo de tiempo, que resulta de utilidad a los usuarios, en la toma de decisiones tanto para el control de la gestión pasada, como para las estimaciones de los resultados futuros, dotando tales decisiones de eficiencia

Sin embargo el propietario de la farmacia nos comenta que la contabilidad es importante porque todos tenemos en nuestra vida cotidiana la necesidad de tener un cierto control de cuáles son nuestros gastos y nuestros ingresos. Necesitamos conocer a qué necesidades debemos hacer frente y con qué recursos contamos para ello.

#### **4.1.3.3. Políticas Contables**

Las políticas contables equivalen a un documento en el cual la entidad establecerá el tratamiento de las transacciones que tienen lugar en su negocio. Estas políticas deben ser congruentes con las normas internacionales, sin embargo, la finalidad no es tomar el estándar y sustituir el nombre por el de la empresa; las políticas deben ser personalizadas a cada tipo de actividad. Cuando se revisan las normas de información financiera, se establecen lineamientos, criterios, definiciones y conceptos generales, con base en los cuales la entidad tendrá que establecer el tratamiento contable propio de cada una de sus transacciones. (Narváez Sánchez & Narváez Ruiz, 2006, pág. 71)

De acuerdo a lo anterior las políticas contables son las bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos, adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros. Son parámetros para reconocer, medir y revelar los hechos económicos, así como para la presentación de los estados financieros.

La farmacia EL ALIVIO, actualmente no cuenta con un manual de política contable por ende no son aplicadas dentro de la farmacia.

#### **4.1.3.4. Sistemas Contables**

Un Sistema Contable consta del personal, los procedimientos, los mecanismos y los registros utilizados por una organización (1) para desarrollar la información contable y (2) para transmitir esta información a quienes toman decisiones. (William & Betenerтт, 2000, pág. 250)

Un Sistema Contable se encarga de presentar información de utilidad para la toma de decisiones de tal manera que los datos que se presentan (Estados Financieros) deben poseer ciertas características tales como uniformidad, claridad de forma que pueda ser entendible al o los usuarios; no muy extensos sino detallados de manera que pueda presentar una imagen clara de la situación financiera de la entidad en forma concisa. Los Sistemas Contables poseen información financiera de las operaciones que se realizan en las empresas, estos ayudan a tomar de decisiones según los datos encontrados de las operaciones realizadas de Ingresos y Egresos, también hacer uso adecuado de un Sistema Contable garantiza que las operaciones se realicen en tiempo y forma.

A si mismo muchas pequeñas empresas llevan su contabilidad de forma manual que es igual en un sistema computarizado básicamente son los mismos procesos, los principios contables y conceptos son los mismos con las diferencias asentadas en la mecánica del proceso y la velocidad con que la información se resume o se presenta.

La Farmacia EL ALIVIO, no cuenta con un sistema contable computarizado lleva el registro de sus operaciones de forma manual.

#### **4.1.3.5. Elementos del Sistema Contable**

##### **4.1.3.5.1. Catálogo de Cuentas**

El catálogo de cuentas es una lista o numeración pormenorizada y clasificada de los conceptos que integran el activo, pasivo, capital contable, ingresos y egresos de una entidad contable. (Hornngren, 2000, pág. 130)

El catálogo de cuentas contiene todas las cuentas que utiliza el negocio en el desarrollo de sus actividades, deberá planearse adecuadamente, permitiendo que se puedan incorporar nuevas cuentas ,dependiendo de las necesidades de cada empresa, cada cuenta del mayor general y subcuentas de los mayores auxiliares tendrán asignado un código que los identifique.

En farmacia EL ALIVIO no poseen un catálogo de cuentas.

#### **4.1.3.5.2. Instructivo del Catálogo de Cuentas**

Es el documento que contiene los conceptos de cargos y abonos en las cuentas que relaciona. Es de gran ayuda para las personas que operan un sistema contable por que unifica criterios de registros además es el documentos de consulta sobre el manejo de las cuentas. (Horngren, 2000, pág. 135)

Elaborar un instructivo del catálogo de cuentas facilita el manejo de las cuentas a los nuevos empleados que ingresan a elaborar en el departamento contable de una empresa; sirviendo de guía para afectar un rubro cuando no se dispone de la experiencia necesaria. El instructivo del catálogo es conocido como manual de código contable ya que es un documento que contiene: nombre de la cuenta, códigos, cargos, abonos y saldos.

En la empresa en estudio no se cuenta con un Instructivo que indica el procedimiento y registro de cada una de las operaciones que se realizan dentro de la misma; es por ello que no registran correctamente los movimientos que se deben aplicar a cada cuenta del catálogo.

#### **4.1.3.5.3. Manual de Control Interno**

Los manuales de control interno son piezas básicas dentro del sistema, su elaboración debe ser una de las actividades centrales de la oficina de control interno y debe estar explícitamente contemplada dentro del plan de desarrollo de control interno. Los manuales de control interno una vez elaborados, constituyen el proceso primordial de capacitación de los funcionarios responsables, tanto de la oficina de control interno, como de la línea de la organización. (Horngren, 2000, pág. 140)

Con respecto a lo anterior el manual de control interno es un documento que contiene los métodos coordinados y medidas adoptadas dentro de la empresa con el fin de salvaguardar sus activos y verificar la confiabilidad de la información contable; siendo la base donde descansan las actividades y operaciones de una empresa. Este manual es aplicable a todas las áreas de la empresa, de su efectividad depende que la administración obtenga la información necesaria para la toma de decisiones.

Según el gerente propietario de la Farmacia EL ALIVIO no cuentan con un manual de control interno establecido.

#### **4.1.3.5.4. Manual de Políticas Contables.**

Abarca los principios y procedimientos generales para llevar las cuentas de una organización; una política de contabilidad, a diferencia de un principio, es una adaptación o aplicación general de un principio necesaria para satisfacer las peculiaridades de una organización o las necesidades de su administración. (Balanko-Dickson , 2007, pág. 76)

Las políticas deben estar de acuerdo con los principios de contabilidad y ello debe ser declarado en los manuales. Es necesario que todas las empresas cuenten con un manual de políticas contables establecidas en esa entidad; tales como: políticas de venta, políticas de Comoras, de inventario, de control interno, de incentivos, entre otras las cuales deberán ser cumplidas por el personal del negocio.

De acuerdo al gerente propietario, la farmacia no cuenta con un manual de políticas contables y el personal solo está regido por las orientaciones del dueño y dando si a conocer que esta es una de las muchas debilidades que posee la empresa.

#### **4.1.3.5.5. Manual de Organización de Funciones**

Es un documento que se prepara en una empresa con el fin de limitar las responsabilidades y las funciones de los empleados de una empresa, evitando de esta manera funciones y responsabilidades compartidas en cada uno de los cargos de la organización. (Berghe Den , 2010, pág. 87)

Con referencia a lo anterior el manual de organización y funciones es de gran importancia en los negocios ya que permite una adecuada segregación de funciones orientada a evitar que una misma persona tenga acceso a dos o más responsabilidades dentro del sistema, tal forma que pueda realizar acciones o transacciones que conlleve a limitaciones inherentes.

Según el gerente nos dice que la Farmacia EL ALIVIO no posee un Manual de Organización y Funciones.

#### **4.1.3.5.6. Manual de Procedimientos**

En un Manual que documenta la tecnología que se utiliza dentro de un área, departamento, dirección, gerencia u organización. En este manual se deben contestar las preguntas sobre lo que hace (políticas), el área, departamento, dirección, gerencia, y como hace (procedimientos) para administrar el área, departamento, dirección, gerencia u organización y para controlar los procesos asociados a la calidad del producto o servicio ofrecido. (Berghe Den , 2010, pág. 88)

Según se ha citado el manual de procedimientos es un documento que contiene las acciones de todos los procedimientos contables, es decir cómo va hacer contabilizada, cada operación, estableciendo pautas específicas sobre las mismas.

Farmacia EL ALIVIO no posee un Manual de Procedimientos establecido.

#### **4.1.3.6. Estados Financieros**

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (Guajardo Cantu, 2005, pág. 60)

Los Estados Financieros son una estructura representativa de los resultados obtenidos de la administración de los recursos empleados así como el desempeño financiero útil a los usuarios en la toma de decisiones.

Los Estados Financieros que se realizan dentro de la Farmacia en estudio son Balance General y Estado de Resultado para determinar la situación de la empresa se realizan mensualmente.

#### **4.1.3.6.1. Estado de Situación Financiera o Balance General**

El estado de situación financiera, también conocido como balance general, presenta, en un mismo reporte, la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. Dicho estado incluye en el mismo informe ambos aspectos, debido a que se basa en la idea de que los recursos con que cuenta el negocio deben corresponderse directamente con las fuentes necesarias para adquirir dichos recursos. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 40)

El Balance General o Estado de Situación Financiera que representa la información necesaria para la toma de decisiones y muestra los recursos de la entidad obligaciones y aportaciones de los dueños.

Al igual que toda empresa, la Farmacia EL ALIVIO realiza estos. Estados Financieros los cuales reflejan cada uno de los movimientos que se realizan durante el proceso operativo de la Farmacia los cuales se elaboran mensualmente y los realiza el gerente propietario de la empresa.

#### **4.1.3.6.2. Estado de Resultado**

El primero de los Estados Financieros básicos es el estado de resultados. Dicho estado financiero trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables. Al remanente se le llama resultado, el que puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama utilidad, y si es negativo se le denomina pérdida. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 47)

El Estado de Resultado es el Estado Financiero donde se presentan los Ingresos contra los Gastos obteniendo como resultado la Utilidad o Pérdida obtenida durante ese periodo operativo.

La Farmacia en estudio realiza Estado de Resultado mensualmente para plasmar su situación financiera de ingresos y egresos.

#### **4.1.3.6.3. Estado de Flujo de Efectivo**

El estado de flujo de efectivo o también denominado anteriormente el estado de cambios en la situación financiera, a diferencia del estado de resultados, es un informe que desglosa los cambios en la situación financiera de un periodo a otro, e incluye de alguna forma las entradas y salidas de efectivo para determinar el cambio en esta partida, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 55)

El Estado de Flujo de Efectivo muestra de manera detallada las Entradas y Salidas de Efectivo que determinan cambios este es el factor para evaluar el grado de liquidez de la entidad. El cual informa sobre las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes en un período determinado, también suministra a los usuarios de los Estados Financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y el equivalente a éste, así como sus necesidades de liquidez, toma de decisiones económicas, con las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

Farmacia EL ALIVIO no realiza el estado de flujo de efectivo.

#### **4.1.3.6.4. Estado de Variación en el Capital Contable**

Es un estado financiero básico que pretende explicar, a través de una forma desglosada, las cuentas que han generado variaciones en la cuenta de capital contable. La información de los cambios que comprende el estado de variaciones del capital contable es necesaria para elaborar estados financieros suficientemente informativos, con el fin de satisfacer las necesidades de los distintos usuarios, lo cual es el propósito de la contabilidad. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 58)

En el Estado de variación en el patrimonio presenta de manera detallada los aumentos o disminuciones generadas en la cuenta de capital contable.

La farmacia EL ALIVIO no aplica Estado de Variación en el Capital Contable.

#### **4.1.4. Caso Práctico**

Este caso práctico será presentado de manera hipotética en el cual se podrá analizar la Gestión Financiera y cumplir con los objetivos de este seminario de Graduación, se aplicaron instrumentos de recolección de información. Para conocer la situación financiera de la farmacia, se obtuvo los Estados Financieros de la farmacia EL ALIVIO, Matagalpa para los periodos 2021- 2022.

Se realizó el análisis de Estados Financieros de Farmacia EL ALIVIO para los periodos 2021 y 2022, utilizando las distintas herramientas del análisis Financiero. Se procedió a efectuar un análisis comparativo al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos en estudio para detectar las variaciones significativas para la empresa mediante el análisis horizontal y vertical, se realizaron cálculos de razones financieras que permitan conocer la liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la entidad y se efectuaron comparaciones de dichos índices financieros, con los resultados de empresas del sector.

Los Estados Financieros sujetos de análisis son el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2021 - 2022.

Se realizó una carta dirigida al Gerente Propietario Doctor Omar Avilés con el fin, de que nos permitiera realizar entrevista y así brindarnos información sobre los procesos y procedimientos utilizados para la adecuada Gestión Financiera llevada en su Farmacia de esta manera poder llevar acabo nuestro Seminario de Graduación . (Ver anexo 10)

##### **4.1.4.1 Generalidades**

##### **Farmacia El ALIVIO, Matagalpa**

Farmacia El ALIVIO, Matagalpa fue creada en 1999, por el Doctor Omar Avilés empezando con un negocio pequeño en la casa de su mamá, tiempo después logró darle apertura a una nueva sucursal en esta misma ciudad. Actualmente cuenta con un personal de 12 trabajadores o colaboradores divididos en sus dos locales.

Farmacia El ALIVIO es una empresa de servicio comercial, dedicada a ofrecer Productos de calidad y Servicios de consultas Médicas, satisfaciendo las necesidades de sus clientes. La Farmacia actualmente no cuenta con una misión y visión establecida.

Figura 1 Farmacia EL ALIVIO



Fuente propia

Cierre fiscal de la farmacia EL ALIVIO se presentará del 01 de enero al 31 de Diciembre del año 2021 y del 02 de enero al 31 de Diciembre del año 2022.

#### 4.1.4.2. Estados Financieros

##### 4.1.4.2.1. Estado de Situación Financiera Farmacia El Alivio

Tabla 1: Estado de Situación Financiera

<b>Farmacia EL ALIVIO</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
<b>Del 01 Enero 2021 al 31 diciembre 2022</b>		
	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	C\$ 699,651.20	C\$ 809,235.40
Cuentas por Cobrar	C\$ 465,304.90	C\$ 301,958.90
Anticipos IR	-	C\$ 550,723.00
Inventarios	C\$ 377,280.40	C\$ 276,796.30
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>C\$ 1,542,236.50</b>	<b>C\$ 1,938,713.60</b>
Propiedad Planta y Equipo	C\$ 336,199.65	C\$ 412,159.71
Impuesto Diferido	C\$ 720,224.25	C\$ 362,676.80
<b>Total de Activos No Corrientes</b>	<b>C\$ 1,056,423.90</b>	<b>C\$ 774,836.51</b>
<b>Total activos</b>	<b>C\$ 2,598,660.40</b>	<b>C\$ 2,713,550.11</b>
<b>Pasivos</b>		
Deuda a Largo Plazo	C\$ 201,571.00	C\$ 119,650.90
Cuentas por Pagar	C\$ 336,427.60	C\$ 335,914.70
Interes por Pagar	C\$ 77,330.00	C\$ 76,440.00
Cuenta por Pagar con Partes Relacionadas	C\$ 184,899.00	C\$ 156,396.00
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>C\$ 800,227.60</b>	<b>C\$ 688,401.60</b>
Porción a Largo Plazo Préstamo	C\$ 571,631.10	C\$ 597,901.70
Impuesto Diferido	C\$ 274,954.10	C\$ 200,876.16
<b>Total Pasivos No corrientes</b>	<b>C\$ 846,585.20</b>	<b>C\$ 798,777.86</b>
Contingencias	C\$ 166,523.00	C\$ 314,221.00
<b>Total Pasivos</b>	<b>C\$ 1,813,335.80</b>	<b>C\$ 1,801,400.46</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Común	C\$ 1,000.00	C\$ 1,000.00
Capital Adicional Pagado	C\$ 181,190.00	C\$ 181,190.00
Utilidades Retenidas	C\$ 603,134.60	C\$ 729,959.65
<b>Total Patrimonio</b>	<b>C\$ 785,324.60</b>	<b>C\$ 912,149.65</b>
<b>Total Patrimonio + Utilidad</b>	<b>C\$ 2,598,660.40</b>	<b>C\$ 2,713,550.11</b>

  
ELABORADO POR:

  
REVISADO POR:

  
AUTORIZADO POR:

Fuente: Elaboración Propia

#### 4.1.4.2.2. Estado de Resultado Farmacia El Alivio

Tabla 2 Estado de Resultado

<b>Farmacia EL ALIVIO</b>		
<b>Estado de Resultado</b>		
<b>Del 01 Enero 2021 al 31 Diciembre 2022</b>		
	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ventas	C\$ 994,364.36	C\$ 999,188.86
Costos	C\$ 414,474.09	C\$ 408,751.65
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>C\$ 579,890.27</b>	<b>C\$ 590,437.21</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos de Operación	C\$ 11,313.40	C\$ 10,869.48
Gastos Administrativos	C\$ 15,022.90	C\$ 12,467.25
Depreciación	C\$ 3,728.80	C\$ 4,467.37
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>C\$ 549,825.17</b>	<b>C\$ 562,633.11</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Ingresos Financieros	C\$ 29,448.70	C\$ 30,899.00
Gastos Financieros	C\$ 33,544.60	C\$ 32,765.20
Reserva para Cuentas Incobrables	C\$ 48,927.60	C\$ 49,882.80
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>C\$ 437,904.27</b>	<b>C\$ 449,086.11</b>
Impuesto Sobre la Renta	C\$ 78,050.00	C\$ 78,105.00
Impuesto Diferido	C\$ 133,822.00	C\$ 136,917.20
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>C\$ 226,032.27</b>	<b>C\$ 234,063.91</b>

  
 ELABORADO POR:

  
 REVISADO POR:

  
 AUTORIZADO POR:

Fuente: Elaboración propia

#### 4.1.4.3. Análisis Financiero

##### 4.1.4.3.1. Análisis Vertical, al Estado de Situación Financiera 2021

Tabla 3 Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera, 2021

<b>Farmacia EL ALVIO</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
<b>Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2021</b>		
	<b>2021</b>	<b>Análisis Vertical</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	C\$ 699,651.20	27%
Cuentas por Cobrar	C\$ 465,304.90	18%
Anticipos IR	-	-
Inventarios	C\$ 377,280.40	15%
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>C\$ 1,542,236.50</b>	<b>59%</b>
Propiedad Planta y Equipo	C\$ 336,199.65	13%
Impuesto Diferido	C\$ 720,224.25	28%
<b>Total de Activos No Corrientes</b>	<b>C\$ 1,056,423.90</b>	<b>41%</b>
<b>Total activos</b>	<b>C\$ 2,598,660.40</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivos</b>		
Deuda a Largo Plazo	C\$ 201,571.00	11%
Cuentas por Pagar	C\$ 336,427.60	19%
Interes por Pagar	C\$ 77,330.00	4%
Cuenta por Pagar con Partes Relacionadas	C\$ 184,899.00	10%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>C\$ 800,227.60</b>	<b>44%</b>
Porción a Largo Plazo Préstamo	C\$ 571,631.10	32%
Impuesto Diferido	C\$ 274,954.10	15%
<b>Total Pasivos No corrientes</b>	<b>C\$ 846,585.20</b>	<b>47%</b>
Contingencias	C\$ 166,523.00	9%
<b>Total Pasivos</b>	<b>C\$ 1,813,335.80</b>	<b>100%</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Común	C\$ 1,000.00	0%
Capital Adicional Pagado	C\$ 181,190.00	7%
Utilidades Retenidas	C\$ 603,134.60	23%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>C\$ 785,324.60</b>	<b>30%</b>
<b>Total Patrimonio + Utilidad</b>	<b>C\$ 2,598,660.40</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración Propia

Al realizar el análisis vertical al estado de situación financiera se puede constatar que la composición de los activos en el año 2021 está conformados por un activo corriente de 1,542,236.50 córdobas representando un 59% y un activo no corriente de 1,056,423.90 córdobas equivalentes al 41 % del total de activos.

Se puede observar que las cuentas por cobrar constituyen el 18% de los activos corrientes, el inventario un 15% y el efectivo que equivale al 27%, reflejando que se cuenta con el activo necesario para no presentar problemas de liquidez.

También se muestra que las cuentas que constituyen el activo no corriente como lo es, los impuestos diferidos totalizan un 28%, por su parte propiedad planta y equipo un 13%.

Respecto al pasivo se observa que los pasivos no corrientes totalizan 846,585.20 córdobas representando un 47 %, los corrientes 800,227.60 córdobas representando el 44 % del total de los pasivos.

Las deudas a largo plazo representan un 11% del pasivo corriente, las cuentas por pagar un 19%, así también los intereses por pagar presentan el más pequeño porcentaje del 4% lo cual es positivo.

El patrimonio de la empresa está constituido por un capital común de 1,000.00 córdobas y un capital adicional de 181,190.00 córdobas, por su parte las utilidades retenidas representan el mayor porcentaje de 23% equivalente a C\$ 603,134.60 del total del patrimonio.

#### 4.1.4.3.2. Análisis Vertical, al Estado de Situación Financiera 2022

Tabla 4: Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera, 2022

<b>Farmacia EL ALVIO</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
<b>Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2022</b>		
	<b>2022</b>	<b>Análisis Vertical</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	C\$ 809,235.40	30%
Cuentas por Cobrar	C\$ 301,958.90	
Anticipos IR	C\$ 550,723.00	20%
Inventarios	C\$ 276,796.30	10%
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>C\$ 1,938,713.60</b>	<b>71%</b>
Propiedad Planta y Equipo	C\$ 412,159.71	15%
Impuesto Diferido	C\$ 362,676.80	13%
<b>Total de Activos No Corrientes</b>	<b>C\$ 774,836.51</b>	<b>29%</b>
<b>Total activos</b>	<b>C\$ 2,713,550.11</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivos</b>		
Deuda a Largo Plazo	C\$ 119,650.90	7%
Cuentas por Pagar	C\$ 335,914.70	19%
Interes por Pagar	C\$ 76,440.00	4%
Cuenta por Pagar con Partes Relacionadas	C\$ 156,396.00	9%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>C\$ 688,401.60</b>	<b>94%</b>
Porción a Largo Plazo Préstamo	C\$ 597,901.70	33%
Impuesto Diferido	C\$ 200,876.16	11%
<b>Total Pasivos No corrientes</b>	<b>C\$ 798,777.86</b>	<b>44%</b>
Contingencias	C\$ 314,221.00	17%
<b>Total Pasivos</b>	<b>C\$ 1,801,400.46</b>	<b>100%</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Común	C\$ 1,000.00	0%
Capital Adicional Pagado	C\$ 181,190.00	7%
Utilidades Retenidas	C\$ 729,959.65	27%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>C\$ 912,149.65</b>	<b>34%</b>
<b>Total Patrimonio + Utilidad</b>	<b>C\$ 2,713,550.11</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración Propia

Para el año 2022 el activo corriente equivale a C\$ 1, 938,713.60 y el no corriente C\$ 774,836.51 sumando un activo total de 2, 713,550.11. Las cuentas por cobrar constituyen el 11 % del activo corriente, el anticipo IR un 20 %, por su parte el efectivo está constituido por un 30% y inventario representan un 10 % indicando que la Farmacia posee un inventario pequeño. El activo no corriente lo constituye un 13 % los impuestos diferidos, un 15 % en propiedad planta y equipo.

Respecto al Pasivo lo conforma el pasivo corriente con un total de 688,401.60 córdobas y el no corriente de C\$ 798,777.86. Las cuentas por pagar representan un 19% del pasivo corriente, deudas a largo plazo 7 % y las cuentas por pagar a partes relacionadas el 9 %, los pasivos no corrientes lo constituyen el porcentaje más alto porción a largo plazo préstamo con un 33 % y los impuestos diferidos 11 % esto significa que los pasivos no corrientes superan a los pasivos corrientes a causa de la alta cantidad de préstamos a largo plazo y sus intereses así mismo la cuenta de contingencia que equivale al 17 %del pasivo.

El patrimonio de la Farmacia lo siguen constituyendo los 1,000.00 córdobas de capital común, 181,190.00 córdobas de capital adicional pagado del año 2021 por su parte las utilidades retenidas corresponden el 27% del total del patrimonio.

Las variaciones más importantes y significativas dentro del activo corriente entre el año 2021 y el año 2022 en la cuenta efectivo y equivalente a efectivo, han representado una variación significativa siendo esta positiva del 3% en comparación con el año anterior.

El análisis vertical realizado al estado de situación financiera podemos observar que el activo no corriente del año 2021 fue de C\$ 1, 056,423.90 y en el año 2022 es de C\$ 774,836.51 reflejando una variación negativa de C\$ 281,587.39 debido a la disminuciones en las cuentas de impuestos diferidos, la única cuenta que tuvo una variación positiva es propiedad planta y equipo en comparación con el año anterior.

En el grupo de pasivos podemos observar que los pasivos corrientes muestran una variación positiva en el 2021 sumaron la cantidad de C\$ 800,227.60 y en el 2022

C\$ 688,401.60. El pasivo corriente no corriente también se muestra una variación positiva, pues se observa una disminución en comparación con el anterior, el pasivo no corriente del 2021 fue de C\$ 846,585.20 y en el año 2022 C\$ 798,777.86 más sin embargo la cuenta de contingencia reflejo una variación negativa a causa del incremento en este año 2022 del 8 %. El patrimonio mostro una variación positiva debido de un 23% en el año 2021 a un 27% en el año 2022.

#### 4.1.4.3.3. Análisis Vertical, al Estado de Resultado para el Año 2021

Tabla 5 Análisis Vertical Estado de Resultado, 2021

Farmacia EL ALIVIO Estado de Resultado Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2021		ANALISIS VERTICAL
	2021	
Ventas	C\$ 994,364.36	100%
Costos	C\$ 414,474.09	42%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>C\$ 579,890.27</b>	<b>58%</b>
<b>Gastos Operativos</b>		
Gastos de Operación	C\$ 11,313.40	1%
Gastos Administrativos	C\$ 15,022.90	2%
Depreciación	C\$ 3,728.80	0%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>C\$ 549,825.17</b>	<b>55%</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Ingresos Financieros	C\$ 29,448.70	3%
Gastos Financieros	C\$ 33,544.60	3%
Reserva para Cuentas Incobrables	C\$ 48,927.60	5%
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>C\$ 437,904.27</b>	<b>76%</b>
Impuesto Sobre la Renta	C\$ 78,050.00	8%
Impuesto Diferido	C\$ 133,822.00	13%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>C\$ 226,032.27</b>	<b>23%</b>

Fuente: Elaboración Propia

En el año 2021 Farmacia EL ALIVIO, Obtuvo una utilidad de 226,032.27 córdobas que representa el 33 % de las ventas, el rubro más alto es el costo de venta que está representando por el 42% y los gastos operativos con un 1%, los gastos administrativos, equivalen al 2% y la depreciación al 0%, por su parte otros ingresos (gastos) suman el 11 % en comparación a ventas, los impuestos sobre la renta constituyen el 8%.

#### 4.1.4.3.4. Análisis Vertical, al Estado de Resultado para el Año 2022.

Tabla 6 Análisis vertical al estado de resultado, 2022

Farmacia EL ALIVIO Estado de Resultado Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2022			ANALISIS VERTICAL
	2022		
Ventas	C\$	999,188.86	100%
Costos	C\$	408,751.65	41%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>C\$</b>	<b>590,437.21</b>	<b>59%</b>
<b>Gastos Operativos</b>			
Gastos de Operación	C\$	10,869.48	1%
Gastos Administrativos	C\$	12,467.25	1%
Depreciación	C\$	4,467.37	0%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>C\$</b>	<b>562,633.11</b>	<b>56%</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>			
Ingresos Financieros	C\$	30,899.00	3%
Gastos Financieros	C\$	32,765.20	3%
Reserva para Cuentas Incobrables	C\$	49,882.80	5%
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>C\$</b>	<b>449,086.11</b>	<b>76%</b>
Impuesto Sobre la Renta	C\$	78,105.00	8%
Impuesto Diferido	C\$	136,917.20	14%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>C\$</b>	<b>234,063.91</b>	<b>23%</b>

Fuente: Elaboración Propia

Para el año 2022 se obtuvo una utilidad de C\$ 234,063.91 representa el 23% del total de ventas, los costos de venta equivalen al 41%, los gastos operativos un 1% y los administrativos el 1% del total de las venta, otros ingresos (gastos) suman un 11% con respecto a las ventas, los impuestos sobre la renta y diferidos 52% .

Al realizar este análisis se puede observar que en el periodo 2021 las ventas fueron C\$ 30,065.10, los costos de venta presentaron una disminución de apenas 5% lo cual se considera que los costos aún están altos esto puede deberse al aumento de pago de salario, campaña de marketing. Los gastos Operativos en el año 2021 sumaron C\$ 11,313.40 y en el año 2022 con un total C\$ 27,804.10 mostrando una variación positiva.

En los gastos de operación en 2021 fueron de C\$ 11,313.40 y en 2022 sumaron C\$ 443,869.48 y los gastos administración en 2021 eran C\$ 15,022.90 en el 2022 C\$ 12,487.25 lo que nos muestra que se presenta una variación positiva pues se disminuyeron los gastos en comparación al año anterior.

Los ingresos financieros representaron en el año 2021 un 5% en comparación a ventas de un 3% en 2022 lo que indica que aún se requiere de casi el mismo porcentaje de financiamiento externo para poder cubrir los procesos productivos y que los gastos financieros se han mantenido con respecto al 2021.

La reserva para cuentas incobrables para el año 2022 son de C\$ 49,882.80 en el año anterior de C\$ 48,927.60, reflejando un aumento que representa una variación negativa a causa que se otorgan muchos créditos a los clientes y esto perjudica la liquidez de la Farmacia.

La utilidad del ejercicio en el año 2022 es de 234,063.91 córdobas y en el año 2021 con un total 226,032.27 córdobas esta variación es muy positiva porque al pesar del incremento en algunas cuentas de gastos y costos se ha logrado obtener un resultado del ejercicio positivo.

#### 4.1.4.3.5. Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

Tabla 7 Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

Farmacia EL ALVIO Estado de Situación Financiera Del 01 Enero 2021 al 31 diciembre 2022			Análisis Horizontal	
	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa %
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	C\$ 699,651.20	C\$ 809,235.40	C\$ 109,584.20	16%
Cuentas por Cobrar	C\$ 465,304.90	C\$ 301,958.90	-C\$ 163,346.00	-35%
Anticipos IR	-	C\$ 550,723.00	C\$ 550,723.00	-
Inventarios	C\$ 377,280.40	C\$ 276,796.30	-C\$ 100,484.10	-27%
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>C\$ 1,542,236.50</b>	<b>C\$ 1,938,713.60</b>	<b>C\$ 396,477.10</b>	<b>26%</b>
Propiedad Planta y Equipo	C\$ 336,199.65	C\$ 412,159.71	C\$ 75,960.06	23%
Impuesto Diferido	C\$ 720,224.25	C\$ 362,676.80	-C\$ 357,547.45	-50%
<b>Total de Activos No Corrientes</b>	<b>C\$ 1,056,423.90</b>	<b>C\$ 774,836.51</b>	<b>-C\$ 281,587.39</b>	<b>-27%</b>
<b>Total activos</b>	<b>C\$ 2,598,660.40</b>	<b>C\$ 2,713,550.11</b>	<b>C\$ 114,889.71</b>	<b>4%</b>
<b>Pasivos</b>				
Deuda a Largo Plazo	C\$ 201,571.00	C\$ 119,650.90	-C\$ 81,920.10	-41%
Cuentas por Pagar	C\$ 336,427.60	C\$ 335,914.70	-C\$ 512.90	0%
Interes por Pagar	C\$ 77,330.00	C\$ 76,440.00	-C\$ 890.00	-1%
Cuenta por Pagar con Partes Relacionadas	C\$ 184,899.00	C\$ 156,396.00	-C\$ 28,503.00	-15%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>C\$ 800,227.60</b>	<b>C\$ 688,401.60</b>	<b>-C\$ 111,826.00</b>	<b>-14%</b>
Porción a Largo Plazo Préstamo	C\$ 571,631.10	C\$ 597,901.70	C\$ 26,270.60	5%
Impuesto Diferido	C\$ 274,954.10	C\$ 200,876.16	-C\$ 74,077.94	-27%
<b>Total Pasivos No corrientes</b>	<b>C\$ 846,585.20</b>	<b>C\$ 798,777.86</b>	<b>-C\$ 47,807.34</b>	<b>-6%</b>
Contingencias	C\$ 166,523.00	C\$ 314,221.00	C\$ 147,698.00	89%
<b>Total Pasivos</b>	<b>C\$ 1,813,335.80</b>	<b>C\$ 1,801,400.46</b>	<b>-C\$ 11,935.34</b>	<b>-1%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Común	C\$ 1,000.00	C\$ 1,000.00	C\$ -	0%
Capital Adicional Pagado	C\$ 181,190.00	C\$ 181,190.00	C\$ -	0%
Utilidades Retenidas	C\$ 603,134.60	C\$ 729,959.65	C\$ 126,825.05	21%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>C\$ 785,324.60</b>	<b>C\$ 912,149.65</b>	<b>C\$ 126,825.05</b>	<b>16%</b>
<b>Total Patrimonio + Utilidad</b>	<b>C\$ 2,598,660.40</b>	<b>C\$ 2,713,550.11</b>	<b>C\$ 114,889.71</b>	<b>4%</b>
				-

Fuente: Elaboración Propia

El incremento de los activos en el 2022 con una variación absoluta de C\$ 114,889.71 respecto al 2021, expone la tendencia de crecimiento en gran parte de los rubros del Balance de Situación Financiera. el total activo a diciembre del 2022 totalizan C\$2,713,550.11, los pasivos C\$ 1,801,400.46 y el patrimonio C\$ 936,100.35 comparándolo con el ejercicio anterior muestra que los activos han incrementado ya que se realizó una mejor gestión financiera.

Entre el año 2021 y 2022 se presenta una variación positiva en el activo corriente de 4% debido principalmente al alto porcentaje en efectivo. En cambio el activo no corriente muestra disminución del 27%.

Los pasivos presentan una disminución en comparación con el año 2021 reflejando una variación de C\$ 11,935.34 la cual es positiva para la empresa producida por la disminución en las cuentas del pasivo corriente y no corriente sumando una variación de C\$ 159,633.34 pero se muestra un incremento en la cuenta de contingencia de C\$ 147,698.00 en comparación con el año anterior.

#### 4.1.4.3.6. Análisis Horizontal al Estado de Resultado

Tabla 8 Análisis Horizontal al Estado Resultado

Farmacia EL ALIVIO Estado de Resultado Del 01 Enero 2021 al 31 Diciembre 2022			Análisis Horizontal	
	2021	2022	Variación Absoluta	Variación Relativa %
Ventas	C\$ 994,364.36	C\$ 999,188.86	C\$ 4,824.50	0%
Costos	C\$ 414,474.09	C\$ 408,751.65	-C\$ 5,722.44	-1%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>C\$ 579,890.27</b>	<b>C\$ 590,437.21</b>	<b>C\$ 10,546.94</b>	<b>2%</b>
<b>Gastos Operativos</b>				
Gastos de Operación	C\$ 11,313.40	C\$ 10,869.48	-C\$ 443.92	-4%
Gastos Administrativos	C\$ 15,022.90	C\$ 12,467.25	-C\$ 2,555.65	-17%
Depreciación	C\$ 3,728.80	C\$ 4,467.37	C\$ 738.57	20%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>C\$ 549,825.17</b>	<b>C\$ 562,633.11</b>	<b>C\$ 12,807.94</b>	<b>2%</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>				
Ingresos Financieros	C\$ 29,448.70	C\$ 30,899.00	C\$ 1,450.30	5%
Gastos Financieros	C\$ 33,544.60	C\$ 32,765.20	-C\$ 779.40	-2%
Reserva para Cuentas Incobrables	C\$ 48,927.60	C\$ 49,882.80	C\$ 955.20	2%
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>C\$ 437,904.27</b>	<b>C\$ 449,086.11</b>	<b>C\$ 11,181.84</b>	<b>3%</b>
Impuesto Sobre la Renta	C\$ 78,050.00	C\$ 78,105.00	C\$ 55.00	0%
Impuesto Diferido	C\$ 133,822.00	C\$ 136,917.20	C\$ 3,095.20	2%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>C\$ 226,032.27</b>	<b>C\$ 234,063.91</b>	<b>C\$ 8,031.64</b>	<b>4%</b>

Fuente: Elaboración Propia

Los ingresos netos por ventas durante el año 2022 alcanzaron la suma de C\$ 999,188.86 córdobas netos, lo que refleja un aumento del 0% con relación al año 2021. Esa variación resulta positiva para la Farmacia, presentando un margen de utilidad superior. Sin embargo se aprecia una disminución de 1% en los costos alcanzando la cantidad de C\$ 5,722.44 en variación con el año anterior siendo esta diferencia positiva para la empresa. De la misma forma como se incrementó los ingresos por venta, los gastos 27% a comparación del 2021.

Los gastos financieros disminuyen en 2% y las reserva para cuentas incobrables han experimentado un aumento significativo en comparación con el año anterior, lo que muestra que se incurrió a mas financiamiento externo para cubrir las operaciones en la Farmacia y reflejando que existe un alto porcentaje de clientes no pagaran, donde esto podría poner en peligro las utilidades de la empresa.

La utilidad que se presentó en el 2022 el 4% de 234,063.91 córdobas a comparación del año 2021 donde la farmacia obtuvo una utilidad de C\$ 226, 032.27 el aumento se debido al incremento de las ventas y a los ingresos financieros.

#### 4.1.4.4. Razones Financieras

##### 4.1.4.4.1. Razón de Liquidez

Tabla 9 Razón de Liquidez

RAZON DE LIQUIDEZ		2021	2022
RAZÓN CIRCULANTE =	Activo Circulante	1,542,236.50	1,938,713.60
	Pasivo circulante	800,227.60 = 1.95	688,401.60 = 2.8
RAZÓN PRUEBA ÁCIDA =	Activo circulante - Inventario	1,542,236.50 - 377,280.40	1,938,713.60 - 276,796.30
	Pasivo Circulante	800,227.60 = 1.48	688,401.60 = 2.45

Fuente: Elaboración Propia.

A través de la razón circulante se puede observar que farmacia EL ALIVIO en el año 2021 presenta un 1.95 veces lo que comparado con el año 2022 obtuvo un 2.8 veces lo que indica que la farmacia logró establecer la relación mayor en el año 2022, el resultado obtenido en este año muestra que se cuenta con un mayor porcentaje para poder cubrir las obligaciones en corto plazo, conforme al balance del 2022 dispone de una liquidez del 2.8 veces para cubrir sus deudas este resultado es una tendencia favorable a la alta.

Mediante la prueba acida se determina que Farmacia EL ALIVIO en el año 2021 cuenta con 1.48 veces de activo rápidamente convertibles en efectivo, para el año 2022 este indicador presenta un aumento de 1.02 veces de activo disponible posicionándose en 2.45 veces, una cantidad que es favorable pues muestra que para este año cuenta con un porcentaje más alto de liquidez en comparación con el 2021.

Esto indica que la Farmacia EL ALIVIO presenta una situación económica y financiera favorable y cuenta con niveles óptimos de liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

#### 4.1.4.4.2. Razones de Apalancamiento u Endeudamiento

Tabla 10 Razón Apalancamiento

Razon de Apalancamiento u Endeudamiento		2021	2022
RAZON DE ENDEUDAMIENTO =	Pasivos Totales	1,813,335.80	1,801,400.46
	Activos Totales	2,598,660.40 = 69%	2,713,550.11 = 66%
Razon, Capacidad de Pago de Intereses =	Utilidad ante de Intereses	437,904.27	449,086.11
	Intereses	77,330.00 = 953%	76,440.00 = 588%

Fuente: Elaboración Propia

El activo total de la Farmacia EL ALIVIO en el 2021 está financiado con el 69% de recursos externos, para el año 2022 este indicador se ubica en el 66%, 3% menos que el año 2021, con este resultado indican su independencia financiera en el 2022 es del 44% y tiene recursos necesarios para cubrir sus obligaciones. En el año 2021 la capacidad de pago de intereses fue 953%, para el año 2022 hubo una disminución de 365% que responde a un 588%, reflejando que disminución desfavorablemente la capacidad para cubrir los pagos de intereses.

#### 4.1.4.4.3. Razón de Actividad

Tabla 11 Razón de Actividad

Razon de Actividad		2021	2022
<b>Rotacion de Inventario</b>	$= \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario}}$	$\frac{414,474.09}{377,280.40} = 1.10$	$\frac{408,751.65}{276,796.30} = 1.48$
<b>Periodo Promedio de</b>	$= \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas} / 360 \text{ días}}$	$\frac{465,304.90}{/ 360} = 461$	$\frac{301,958.90}{999,188.86 / 360} = 487$
<b>Periodo Promedio de</b>	$= \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Costo de V} / 360 \text{ días}}$	$\frac{336,427.60}{/ 360} = 292$	$\frac{335,914.70}{408,751.65 / 360} = 260$
<b>Rotacion de Activos Totales</b>	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{994,364.36}{2,598,660.40} = 0.20$	$\frac{999,188.86}{2,713,550.11} = 0.37$

Fuente: Elaboración Propia

Este análisis nos muestra que la Farmacia en el año 2021 tiene una rotación de utilidades de 1.10 veces en relación a sus ventas y en el año 2022 es de 1.48 veces 0.38 más que el año anterior, entre más alto sea el coeficiente resultante, más capacidad tendrá la farmacia de satisfacer sus obligaciones de intereses. Esto significa que Farmacia EL ALIVIO no tiene la capacidad para satisfacer sus obligaciones financieras. Es decir en el año 2021 estaba colocada en el mercado 0.20 veces el valor de lo invertido en el activo fijo y en el año 2022 es de 0.37 veces, estos números aún siguen siendo bajos.

#### 4.1.4.2.1. Razón de Rentabilidad

Tabla 12 Razón de Rentabilidad

Razones de Rentabilidad	2021	2022
<b>Margen Bruto de Utilidades</b> = $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{- 414,474.09}{994,364.36} = 2\%$	$\frac{999,188.86 - 408,751.65}{999,188.86} = 2\%$
<b>Margen de Utilidad de</b> = $\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas}}$	$\frac{549,825.17}{994,364.36} = 55\%$	$\frac{562,633.11}{999,188.86} = 56\%$
<b>Margen Neto de Utilidad</b> = $\frac{\text{Utilidad Neta Despues de Impuesto}}{\text{Ventas}}$	$\frac{226,032.27}{994,364.36} = 23\%$	$\frac{234,063.91}{999,188.86} = 23\%$

Fuente: Elaboración Propia

Farmacia EL ALIVIO en el año 2021 y 2022 mantiene el margen bruto de utilidades en 2% debido a que se observa que en el año 2022 la Farmacia muestra un aumento en los costos de venta lo que ha producido que no se obtenga un margen mayor de utilidades en este año.

Mediante el margen de utilidades de operaciones muestra que en año 2021 es del 55%, para el año 2022 es de 56% reflejando un aumento de 1% en relación al año anterior observando que esto ocurrió debido al incremento en los gastos operativos. Por lo que se deberá plantear medidas para que en el 2023 pueda evitarse este tipo de situaciones y obtener un mayor margen de ganancias. Realizando el margen neto de utilidad se muestra que para el año 2021 y 2022 no hubo variación mostrando un 23% para ambos.

Es importante que la Farmacia EL ALIVIO aplique las Razones Financieras, porque le permite conocer el rendimiento, económico y financiero, el nivel de liquidez que posee, si se está haciendo uso eficiente de los recursos económicos, la gestión de inventario y si las cuentas por cobrar están aportando valor a los resultados de la Farmacia. Sobre endeudamiento y financiamiento y si el resultado final del periodo cubre las expectativas en cuanto a inversión en activos, generación de ganancias y si puede cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

#### 4.1.4.2.2. Análisis de Tendencia

Tabla 13 Análisis de Tendencia a las Razones Financieras

Farmacia EL ALVIO Análisis de Tendencia Del 01 de Enero del 2021 al 31 de Diciembre del 2022				
Razones Financieras	2021	2022	Variación	%
<b>Razón de Liquidez</b>				
Razón Circulante	1.95	2.8	0.85	44%
Razón Prueba Acida	1.48	2.45	0.97	66%
<b>Razon de Apalancamiento u Endeudamiento</b>				
Razon de Endeudamiento	69%	66%	-3%	-4%
Razon, Capacidad pagos de Intereses	953%	588%	-365%	-38%
<b>Razon de Actividad</b>				
Rotacion de Inventario	1.1	1.48	0.38	35%
Periodo Promedio de Cobro	461	487	26	6%
Periodo Promedio de Pago	292	260	-32	-11%
Rotacion de Activos Totales	0.20	0.37	0.17	85%
<b>Razon de Rentabilidad</b>				
Margen Bruto de Utilidades	2%	2%	0%	0%
Margen de Utilidad de Operación	55%	56%	1%	2%
Margen Neto de Utilidad	23%	23%	0%	0%

Fuente: Elaboración Propia, a partir de las Razones Financieras

De acuerdo con los resultados obtenidos en las variaciones del presente análisis de tendencia de las razones financieras, nos muestra que la liquidez de la empresa ha aumentado en ambos criterios aunque su aumento no haya sido significativo.

A través de la razón circulante se obtuvo un aumento del 44% y mediante la razón de prueba ácida se obtuvo un 66% esto significa que la Farmacia ha mostrado una tendencia donde sus activos corrientes pueden cubrir sus pasivos corrientes.

Así mismo mediante la Razón de apalancamiento u endeudamiento se logró observar que la farmacia logró obtener una disminución del 4 % esto significa que la Farmacia logró cubrir con sus obligaciones y recuperar fondos propios y así aumentando con un 38% la capacidad de pago de los intereses.

Del mismo modo mediante la razón de actividad las variaciones entre el año 2021 y el año 2022 la rotación de inventario obtuvo un aumento del 35% esto significa que Farmacia EL ALIVIO obtuvo un aumento en la liquidez de su inventario, más sin embargo el periodo de cobro aumenta un 6 %, y su periodo promedio de cobro disminuye un 11 %. Y su rotación de activos totales tuvo un aumento del 85 % en donde demuestra que la Farmacia ha sido eficiente con respecto a la utilización de sus activos para generar sus ventas.

Mediante el análisis de tendencia a la razón de rentabilidad Farmacia EL ALIVIO mantiene un balance ni hubo aumento ni disminución, pero su utilidad operativa muestra una disminución del 2% al igual que el margen neto de utilidades no obtuvo ninguna variación.

#### 4.1.4.2.3. Punto de Equilibrio

Tabla 14 Punto de Equilibrio

Calculo de Punto de Equilibrio	2021	2022
$\text{Punto Equilibrio en Cantidades} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$	$\frac{59,880.90}{1 - \frac{414,474.09}{994,364.36}} = 102,690.16$	$\frac{56,101.93}{1 - \frac{408,751.65}{999,188.86}} = 94,927.12$

Fuente: Elaboración Propia

El punto de equilibrio en cantidades para el 2021 es de C\$ 102,690.16 lo cual significa que la farmacia necesita generar esta cantidad para cubrir todos sus costos y evitar tener pérdidas. Pero para el año 2022 esta cantidad disminuye a C\$ 94,927.12 esto significa que la Farmacia EL ALIVIO deberá superar estas cantidades para obtener ganancias, pero si estas ventas son menores a esa cantidad presentará pérdidas.

Los gastos fijos de las Farmacia son relativamente altos en comparación con el margen de contribución de los medicamentos, lo cual implica que la farmacia necesita alcanzar un alto volumen de venta para ser rentable la Farmacia EL ALIVIO deberá formular estrategias que le permitan aumentar sus ventas y reducir sus costos.

Es de gran importancia el Punto de equilibrio para Farmacia EL ALIVIO porque a través de este estudio se puede encontrar en volumen de ventas mínimas para no sufrir pérdidas, este análisis es una herramienta para la planificación y la toma de decisiones le ayuda a establecer precios más inteligentes con los que se puedan cubrir los costos fijos y variables, detectar gastos que no estimaban, las decisiones la toman basadas en lo hecho, también ayudándole a mitigar riesgos, al mostrar cuando debe evitar una idea en la farmacia siendo realista del resultado que puede surgir.

## 4.1.5. Valoración

### 4.1.5.1. Matriz de Valoración para evaluar la Gestión Financiera de la empresa.

Tabla 15 Encuesta para Evaluar la Gestión Financiera

N°	Indicador	a	b	c	d	e	f	Total	%
1	¿Con cuáles departamentos cuenta la Farmacia?	Ventas	Mercadeo	Finanzas	Recursos Humanos	Contabilidad	Otros	2	35%
2	¿Cómo califica usted el nivel de conocimiento financiero del Gerente - Propietario, de la Farmacia?	Excelente	Muy Bueno	Bueno	Regular	Deficiente	No sabe	1	17%
3	¿Cuál de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la Farmacia?	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	Tendencia	Punto de equilibrio	Razones Financieras	Otros	2	35%
4	De los siguientes Informes Financieros, ¿cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?	Balance General	Estado de Resultados	Estado de Flujo de Efectivo	Estado de Cambios en el Patrimonio	Notas	Todos	2	35%
5	De los siguientes indicadores financieros, ¿cuáles realiza la Farmacia?	Liquidez	Endeudamiento	Actividad	Rentabilidad	Todos	Ninguno	1	17%
6	¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	1	17%
7	¿Quién se involucra en la aplicación de la Gestión Financiera?	Sólo el Gerente-Propietario	El Gerente y el Contador	Sólo el Área Financiera	Sólo el Contador	Ninguno	No sabe	1	17%
8	De los siguientes problemas financieros, ¿cuáles son los que considera que afectan a la Farmacia?	Insolvencia	Bajo Nivel de Ventas	Ingresos Insuficientes	Desorganización Empresarial	Pérdidas Reportadas	Diferencias Interpersonales	2	35%
9	¿Se efectúan reuniones para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la Farmacia?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	2	35%
10	¿El gerente - propietario, tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la Farmacia?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	1	17%
11	¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su gestión?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	1	17%
12	¿Considera usted que es útil realizar un documento que contenga un diseño de estrategias financieras que permitan contribuir a solventar los problemas financieros de la Farmacia?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	1	17%
13	¿Cada cuánto se realizan el inventario físico de los bienes?	Anual	Semestral	Cuatrimestral	Trimestral	Mensual	Quincenal	1	17%
14	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	1	17%
15	¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar gestión financiera en la Farmacia?	Modelo de Gestión Financiera	Manual de procesos y procedimientos financieros	Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero para la Toma de Decisiones	Estrategias financieras para solventar problemas financieros	Uso de análisis financieros	Uso de Razones Financieras	1	17%
<b>Promedio</b>								<b>45%</b>	
<b>Escala de Evaluación</b>					0- 40%		Bajo		
					41 - 80%		Medio		
					81 - 100%		Alto		

Fuente: Elaboración Propia.

En la tabla 15 podemos constatar que la gestión financiera de la farmacia EL ALIVIO se encuentra dentro de los estándares se encuentra en un término medio (regular), destacando como principales ventajas que siempre se efectúan reuniones para tratar soluciones que a largo plazo ayudaran al crecimiento de la farmacia, de esta manera ayudara a mantener un personal capacitado para que puedan rendir en cada una de sus funciones y tengan conocimientos de todos los sucesos importantes que acontecen.

Esta farmacia tiene otra ventaja importante el cual siempre los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez esto es favorable. Porque permite que la farmacia no dependa de financiamiento externo, además que presenta una posición financiera saludable.

Mas sin embargo podemos destacar dentro de las oportunidades de mejora más importantes que la Farmacia EL ALIVIO solo realiza dos estados financieros estos son, Estado de situación financiera o Balance General y Estado de Resultado esto les limita conocer sobre las variaciones que sufre el patrimonio de un ejercicio a otro, el flujo de lo que ingresa y sale de la empresa esto no les permite conocer la información necesaria para la toma de decisiones.

Otra oportunidad de mejora es los indicadores financieros solo se realiza, la razón de rentabilidad, esto no permite medir en un alto grado la eficiencia y comportamiento de la farmacia; la liquidez, el apalancamiento financiero, la cobertura de sus obligaciones por otra parte un problema financiero que afecta es el bajo nivel de ventas que puede ser a causa por el cambio rápido de los mercados, mal posicionamiento, alta competencia.

A pesar de estos resultados presentados Farmacia EL ALIVIO ha permanecido en el mercado durante 24 años.

#### 4.1.5.2. Matriz de Valoración de Gestión Financiera

Tabla 16 Matriz de Valoración

N°	Indicador	Ventaja	Desventaja	Observación
1	<b>Organización</b>	Esta Estructura por cargo. Cuenta con dos departamentos		
2	<b>Misión y visión</b>		No posee Misión ni Visión establecida	El propietario de la Farmacia, no considera de gran importante tener misión y visión.
3	<b>Sistema Contable</b>		Es llevado Manual de manera manuscrita.	No son anotados todos los registros diarios realizados en la farmacia, solo de las entradas de medicamento.
4	<b>Información Financiera</b>	Realizan dos Estados Financieros, Balance General y estado de Resultado	No presenta un sistema de información financiero completo.	No poseen el conocimiento necesario para llevarlo a cabo, el cual este no les Permite conocer el Estado Económico completo de la Farmacia.
5	<b>Análisis de Estados Financieros</b>		No realizan análisis de Estados Financieros	No poseen el conocimiento necesario para llevarlo a cabo, y no les he posible conocer el diagnóstico actual de la Farmacia.
6	<b>Razones Financieras</b>	Aplican Razón de Rentabilidad aplicada mensual.	No realizan todas las Razones Financieras	No poseen el conocimiento necesario para llevarlo a cabo.
7	<b>Punto de Equilibrio</b>	Se realiza trimestral		
8	<b>Estrategias</b>	Aplican Estrategias de venta.		
9	<b>Políticas Empresariales</b>		No poseen políticas Empresariales establecidas.	Los trabajadores de la farmacia están regidos por el propietario el cual en el recae la mayoría de funciones.
10	<b>Catálogo de cuentas</b>		No poseen catálogo de cuentas.	No posee conocimientos suficientes sobre contabilidad.
11	<b>Manual</b>		No poseen un manual.	No posee catálogo de cuentas.

Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 16, matiz de valoración se logró corroborar como fortaleza de la Farmacia EL ALIVIO la Organización ya que cuenta con un organigrama permitiéndole la correcta distribución de cargos, funciones y comunicación eficiente entre las áreas, además de contar con dos departamentos los cuales son venta y mercadeo estas permiten facilitar establecer las metas de venta, definir estrategias comerciales, dar seguimiento a los indicadores de venta ofrecer atención personalizada. Otra fortaleza es la implementación de estrategias donde les permite detectar con mayor facilidad donde están los puntos débiles, dando la oportunidad de estar preparados frente a eventuales crisis, tener un mayor control de los riesgos y facilitar la toma de decisiones sobre nuevas iniciativas, estas fortalezas son puntos positivos que inciden de manera efectiva en la gestión financiera.

Tomando los puntos de mejora para la farmacia podemos tomar en cuenta que no lleva un sistema contable, esto significa que no les permite llevar un control eficiente de los ingresos y egresos ni la obtención de la información ordenada del estado económico y financiero así como el resguardo seguro de esta debido a que se realiza manual de forma manuscrita donde solo se registran las ventas diarias del medicamento. Otro punto de mejora podemos mencionar que Farmacia EL ALIVIO no realiza análisis horizontal y vertical a los estados financieros no les permite medir la eficiencia Operativa y financiera de la Farmacia y si los estados financieros presentan una variación positiva o negativa de un periodo a otro debido a que la farmacia no cuenta con un contador y el gerente propietario no posee el conocimiento ni los estudios necesarios para llevar a cabo estos tipos de análisis, estos puntos son una desventaja en la gestión financiera de esta Farmacia.

### **Valoración de la Gestión Financiera**

Según el análisis realizado y la valoración obtenida de medición de la escala de medición que se hizo mediante tablas matrices índico que la gestión financiera de Farmacia EL ALIVIO es regular. La Farmacia EL ALIVIO lleva a cabo el proceso de gestión financiera mediante la aplicación de la razón de rentabilidad y punto de equilibrio. El cual esto le permite a la Farmacia saber la eficiencia de la administración de la empresa

para controlar los costos y gastos en que debe incurrir, y así convertir las ventas en ganancias o utilidades.

Farmacia EL ALIVIO, cuenta con la debilidad de no poseer un sistema contable siendo este un punto de mejora que le permita llevar un control eficiente de los ingresos y egresos ni la obtención de la información ordenada del estado económico y financiero. El gerente propietario señaló que la gestión financiera llevada en la Farmacia es deficiente, debido a que no se realizan los estados financieros de manera completa ni tampoco lleva a cabo la realización de los análisis horizontal y vertical de los estados financieros, todo esto es llevado de manera empírica con el poco conocimiento que se ha adquirido, señalando que el gerente propietario es el encargado desempeña todas estas funciones.

Se recomienda que:

1. En cuanto a la estructura organizativa, recomendamos implementar la propuesta de Misión y Visión que se presenta como resultado de este proceso investigativo, así como la propuesta de Organigrama en base a los niveles jerárquicos y puestos que la empresa presenta.
2. Llevar registros de los ingresos y egresos con su debida documentación con el fin de dejar constancia de las operaciones que se realizan en la actividad comercial y de igual manera queda precisada las partes que intervinieron en la transacción lo que constituye una prueba para demostrar que en realidad se llevó a cabo dicha operación.
3. Implementar un sistema contable, esto permitirá volver más eficiente y eficaz sus operaciones, además salvaguardar los activos y mantener una contabilidad que le permitirá tener una visión general sobre la situación económica y financiera de la empresa.
4. Contratar personal capacitado para que lleve todos los registros contables y financieros de manera continua y sistemática para que la farmacia tenga un buen sistema de control interno.

5. Dar seguimiento al sistema contable de tal manera que las personas que laboran en la farmacia lleven a cabo los debidos procedimientos a implementar en las operaciones que se realizan a diario.
6. Revisar y actualizar los registros contables y financieros como parte del diseño contable de la farmacia conforme al crecimiento del negocio, para adaptarlos a las necesidades que surjan en esta.

## **4.2. Empresa**

### **4.2.1. Concepto**

Empresa es la unidad económica de producción, distribución y comercialización de bienes y servicios. Se consideran como parte de la empresa los establecimientos, sucursales creadas para el crecimiento y extensión de sus actividades siempre que no constituyan una persona jurídica diferente. (Roberth, 2004, pág. 75)

Una empresa es la unidad económico-social, con fines de lucro, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil.

La Farmacia EL ALIVIO es una empresa Farmacéutica establecida el 04 de marzo del año 1999 en el departamento de Matagalpa, actualmente la farmacia cuenta con otra sucursal aquí mismo en Matagalpa y con un personal de 12 trabajadores.

### **4.2.2. Importancia**

En la empresa se materializan la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización, condiciones o factores indispensables para la producción.

- a) Favorece de Progreso humano como finalidad principal al permitir dentro de ella la autorrealización de sus integrantes.
- b) Favorece directamente el avance económico de un país.
- c) Armoniza los numerosos y divergentes intereses de sus miembros: accionistas, directivos, empleados, trabajadores y consumidores. (Roberth, 2004, pág. 78)

La principal virtud que tiene una empresa es la satisfacción de necesidades básicas de las sociedades, las empresas contribuyen a la sociedad de muchas maneras producen bienes de calidad, generan empleos, y permiten ofrecer una variedad donde los consumidores pueden elegir. Además, muchas de estas empresas investigan y crean nuevos productos que ayuda a mejorar la calidad de vida de los individuos y permite el progreso a lo largo del mundo.

El gerente propietario de la farmacia nos dice que las empresas son de suma importancias ya que por medio de estas los seres humanos satisfacemos nuestras necesidades y en el cual en cada empresa el activo más importante que tienen son los clientes estas deben definir objetivos de forma precisa donde puedan establecer metas que sean alcanzables y realistas. De este modo, los empleados podrán avanzar en puntos concretos empujados por una fuerte motivación.

Las empresas a lo largo del tiempo van teniendo un crecimiento constante con la motivación de nuevos avances tecnológicos y nueva información para el desarrollo de estrategias para tener una gran demanda en el mercado comercial y así brindar un servicio de calidad.

### **4.2.3. Clasificación**

Las empresas pueden clasificarse de diferentes formas, de acuerdo con los siguientes criterios:

#### **4.2.3.1. Según su actividad**

De acuerdo con este criterio, las empresas se clasifican como sigue.

a. **Empresas de servicios:** son aquellas que comercializan servicios o capacidad profesional de cualquier tipo, es decir, productos intangibles. Este tipo de empresas son las que pertenecen a los sectores de educación, turismo, bancario, etc.

b. **Empresas comerciales:** son las que se dedican a la compra de bienes o mercancías para la venta posterior, sin cambiar sus características.

c. **Empresas industriales o de manufactura:** son las que realizan actividades de transformación, reciben insumos o materias primas y les agregan valor al incorporarles procesos y transformarlas en productos nuevos, que pueden ser bienes de consumo final o bienes de producción. Algunos ejemplos de empresas industriales son las de textiles, las siderúrgicas, las azucareras, las petroquímicas, etc.

d. **Empresas agropecuarias:** son las que se dedican a la ganadería, la pesca o la agricultura; todas estas son actividades primarias. Algunos autores consideran esta función dentro de la categoría de las empresas industriales.

e. **Empresas mineras:** son aquellas dedicadas a la explotación de los recursos del suelo y del subsuelo. Dentro de estas empresas están las petroleras, las auríferas, las canteras, etc. (Roca & Ortiz, 2016, pág. 80)

Las empresas comerciales pueden ser mayoristas, minoristas o comisionistas. Las mayoristas se dedican a la compra o venta de productos a gran escala, comúnmente a los fabricantes, y por lo general venden a los distribuidores minoristas. Los minoristas venden productos en una escala mucho menor, ya sea directamente a los consumidores o a otras empresas minoristas. Contabilidad financiera para contaduría y administración.

La Farmacia en estudio se encuentra en esta clasificación debido al giro comercial por lo que es de servicio. La farmacia se dedica a la compra y venta de medicamentos pero de igual manera brinda servicios de consultas.

#### **4.2.3.2. Según el número de socios**

De acuerdo con esta clasificación, las Empresas pueden ser:

a. **Empresas unipersonales:** como lo indica su nombre, son empresas de propiedad de una sola persona natural o jurídica. De conformidad con el artículo 71 del Código de Comercio, mediante una empresa unipersonal, una persona natural o jurídica que reúna las calidades requeridas para ejercer el comercio podrá destinar parte de sus activos para la realización de una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal, una vez inscrita en el registro mercantil, forma una persona jurídica.

b. **Empresas de varios socios:** como su nombre lo indica, son las que pertenecen a varias personas. Dentro de estas están las sociedades de personas, las sociedades de capital y las sociedades de naturaleza mixta, y se consideran como sociedades comerciales cuando contemplan, dentro de su objeto social, la ejecución de una o más actividades mercantiles. (Roca & Ortiz, 2016, pág. 88)

Las empresas pueden clasificarse según el número de socios integrados en la empresa esta pueden ser empresas unipersonales y empresa de varios socios. Estas empresas pueden establecer una distinción entre aquellas empresas que estén en mano de una persona natural o bien de una persona jurídica.

Farmacia EL ALIVIO, es una empresa privada ya que cuenta con capital propio y además es una empresa familiar con fines económicos. Farmacia EL ALIVIO está debidamente inscrita mediante la ley.

#### **4.2.4. Estructura Organizativa**

En esta fase, administrar se refiere sobre todo a planear y organizar la estructura de órganos y cargos que componen la empresa, y dirigir y controlar sus actividades. Se comprueba que la eficiencia de la empresa es mucho mayor que la suma de eficiencia de sus trabajadores, y que ella debe alcanzarse mediante la racionalidad, es decir, la adecuación de los medios (órganos cargos) a los fines que se desea alcanzar. (Chiavenato, 2002, pág. 117)

De tal modo esta consiste en el modelo que define una empresa para organización de sus empleados establecer el entramado de sus niveles jerárquicos, es decir el esqueleto en el cual se sostiene una empresa. La cual en esta se organiza u ordena los procesos y actividades de una entidad.

Según el entrevistado de la farmacia nos dice que las empresas se realizan en función de su actividad, de los servicios que presta y de su solvencia. Las empresas son clasificadas en grupos y subgrupos de actividades, Dependiendo de la categoría adecuada, la empresa clasificada podrá optar a unos u otros contratos por razón de su objeto y cuantía económica.

##### **4.2.4.1. Organigrama**

Un organigrama representa la estructura jerárquica de la empresa, cargos y funciones y las líneas oficiales de comunicación. El organigrama de una empresa dependerá de su naturaleza y dimensión, pero siempre debe promover la interacción y comunicación entre las áreas de la empresa. (Roberth, 2004, pág. 90)

El organigrama puede describirse como un instrumento utilizado por las empresas para analizar teóricos y la acción practica el cual por medio de este se da la división de funciones, los niveles jerárquicos, las líneas de autoridad y responsabilidades de los jefes de cada grupo de empleados y las relaciones que existen en los diferentes puestos de la empresa.

El gerente propietario de la farmacia dice que un organigrama de una empresa permite analizar de manera ordenada todas y cada una de las estructuras de la organización representada. Desempeñan una función muy importante dentro del departamento de Recurso Humanos reflejando la estructura e información de toda la organización.

La Farmacia EL ALIVIO está estructurada de la siguiente manera.

Figura 1 Organización Farmacia EL ALIVIO



Fuente: Elaboración propia

#### 4.2.4.2. Misión

La formulación de la misión es una declaración del propósito de la empresa (que quiere conseguir en un entorno más amplio). Una definición clara de la misión actúa

como una “mano invisible” que guía a los miembros de la organización. (Balanko-Dickson , 2007, pág. 25)

Cuando se crea una empresa se hace con el objetivo de establecer y cumplir su Misión, que esta expresa lo que es importante y que puede sacar adelante a la empresa ejecutando bien sus responsabilidades.

En la farmacia EL ALIVIO no cuenta con una misión establecida, lo que es una desventaja para dicha farmacia ya que esta sirve de guía para sus empleados de las metas que quieren alcanzar día a día conforme va creciendo, esto fue ratificado por medio de la guía de observación que no existe dentro de la farmacia.

#### **4.2.4.3. Visión**

Una visión clara, persuasiva y excitante puede hacer una diferencia sustancial para ayudarle a lograr sus objetivos. Debe utilizarse para expresar lo que es importante para usted y puede convertirse en la fuerza impulsora detrás de su negocio. (Balanko-Dickson , 2007, pág. 28)

La Visión que deben de tener las empresas es ser eficiente, competente en la calidad de su producto para así satisfacer las necesidades de los socios o clientes.

Farmacia EL ALIVIO no cuenta con una visión establecida o cual es una desventaja para dicha entidad ya que es de gran importancia contar con una visión porque esta orienta al futuro deseado de la farmacia esto fue ratificado mediante la guía de observación realizada a la Farmacia.

#### **4.2.4.4. Objetivos**

Es el resultado cuantitativo que la organización ha definido como vital para obtener crecimiento y/o desarrollo organizacional en los próximos años. Por lo general los objetivos tienen que ver con satisfacción de accionistas, de clientes, de procesos o de colaboradores. (Otero, 2016, pág. 8)

Son las metas que se proponen en una empresa u organización los cuales deben ser medibles, alcanzables, precisos y concisos para lograr su rentabilidad en el tiempo.

En la farmacia EL ALIVIO se enmarca los objetivos medibles a corto y largo plazo, cuantificarlos o disponer de un buen análisis de negocio, permite tener claro qué metas se pretenden alcanzar. A partir de aquí, podremos determinar metas más específicas y medibles. No obstante, muchas veces no disponemos de todos los datos necesarios para ejecutar una estrategia correctamente.

Farmacia EL ALIVIO cuenta con un objetivo el cual es mantener un liderazgo en ventas en el sector sur del municipio de Matagalpa y llegar a extenderse a lo largo del país.

#### **4.2.5. Políticas Empresariales**

La política de una organización es una declaración de principios generales que la empresa u organización se compromete a cumplir. En ella se dan una serie de reglas y directrices básicas acerca del comportamiento que se espera de sus empleados y fija las bases sobre cómo se desarrollarán los demás documentos (manuales, procedimientos) de la empresa. (Balanko-Dickson , 2007, pág. 38)

Las políticas de una empresa son el conjunto de normas internas que se diseñan para regular y delimitar las reglas y conductas dentro de una organización. En donde se describen las responsabilidades tanto de los empresarios y altos cargos como de los empleados de todos los niveles jerárquicos.

De acuerdo con la entrevista realizada nos mencionan que Farmacia EL ALIVIO no posee políticas empresariales establecidas.

## V. Conclusiones

Al culminar nuestro trabajo investigativo de Seminario de Graduación, sobre Gestión Financiera de Farmacia EL ALIVIO en la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2023, se llegó a las conclusiones siguientes:

1. Se conocieron los aspectos teóricos más importantes de la Gestión Financiera de las empresas, indagando mediante diferentes fuentes de información bibliográficas.
2. Se determinó que las funciones y el desempeño aplicado son: la Razón de Rentabilidad de forma mensual, el Punto de Equilibrio es llevado a cabo trimestralmente, la Farmacia no cuenta con un departamento financiero y realiza una Contabilidad Tradicional llevada a cabo empíricamente.
3. Se demostró mediante un Caso Práctico presentado de forma hipotética, los procedimientos de Gestión Financiera, y la importancia que ellos radica al ser un complemento de Información Financiera empleada en dicha entidad. Lo cual con la Información proporcionada por la Farmacia nos permitió constatar que esta no cuenta con una Gestión Financiera Eficiente.
4. Valoramos de acuerdo con los resultados obtenidos que la Gestión Financiera de Farmacia EL ALIVIO se encuentra dentro de los estándares medio, se identificaron fortalezas y oportunidades de mejora para la gestión financiera y el bienestar de la Farmacia donde el factor principal que incide de manera positiva es la aplicación de la Razón de Rentabilidad y Punto de Equilibrio, y su oportunidad de mejora es implementar un Sistema Contable y contratar un personal capacitado para que lleve todos sus registros contables.

## VI. Bibliografías

- Balanko-Dickson , G. (2007). *Como preparar un plan de negocios exitosos (1ra ed.)*. México: D.F: McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Baltodano, S. (2001). *Fundamentos de Gerencia Financiera* . Bogotá Colombia: McGraw Hill.
- Ban, R. A. (2009). *Modelo de gestión financiera para una organización*. Bolivia: Boliviana San Pablo.
- Blandón López , E. N. (2015). *Incidencia de la Gestion Financiera del Centro promocional Cristiano por la Paz y la Vida*. Matagalpa, Nicaragua: UNAN FAREM Matagalpa.
- Berghe , E. (2010). *Gestión y Gerencia Empresarial 2 ed*. Mexico: ecoe ediciones.
- Berghe Den , E. (2010). *Gestion y Gerencia Empresarial aplicadas en el siglo XXI*. Bogota: ECOE Ediciones.
- Castillo, V. L. (2021). *Análisis de la Gestión Financiera en las Pequeñas y Medianas empresas del sector ferretero del municipio de León*. León Nicaragua: UNAN-León.
- Chiavenato, I. (2002). *Administración (3ra ed.)*. Bogotá, Colombia: McGRAW-HILL INTERAMERICANA, S.A.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Analisis Financiero 1era edicion*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Eslava, J. (2010). *La clave del analisis económico-financiero de la empresa*. Madrid: Esic Editorial. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros/index.html>
- Guajardo Cantu, G. (2005). *Fundamentos de Contabilidad (1ra ed.)*. México: D.F: McGRAW HILL-INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera (5ta ed.)*. México: D.F: McGRAW HILL-INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Gitman, J. L. (2010). *Principios de Administración Financiera (11va ed.)*. México: Editorial: Pearson Educación.
- Horngren, C. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera* . México : Pearson Educación.

- Martinez Gonzalo, J. M. (2016 ). *Modelo de Gestión Financiera basada en la optimización basado en las necesidades operativas de fondos*. Madrid, España: Universidad Complutence Madrid.
- Merton, R., & Bodie, Z. (2005). *Finanzas (1ed.) México*, . Mexico: D.F. Editorial: Gráficos Universitarios, Inc.
- Narváez Sánchez, A., & Narváez Ruiz, J. A. (2006). *contabilidad 1 6ta edicion*. Managua Nicaragua: Ediciones A.N.
- Otero, O. A. (2016). Formulación de los objetivos de investigación. En O. A. Otero, *Documento de trabajo modulo del diseño de proyecto de investigación* (págs. 1-19).
- Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las Finanzas 2aed.*. México: grupo Editorial Patria.
- Robert, D. (2004). *La empresa moderna*. España: Novoprint.
- Roca, C., & Ortiz, O. (2016). *CONTABILIDAD FINANCIERA*. Barraquilla: : Editorial Universidad del Norte .
- Román, C. L. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera* . México: Primera edición México.
- Narváez Sánchez, A., & Narváez Ruiz, J. A. (2005). *Contabilidad de Costos I 1era edicion*. Managua Nicaragua: Ediciones A.N.
- Sánchez, A. C. (29 de agosto de 2006). *Análisis crítico de la estructura organizacional en las OFCC. Gestión económica, gestión financiera y enfoques de administración en las organizaciones de carácter social: Un estudio a la luz de la teoría de la organización*. Obtenido de <http://www.eumed.net/tesis/2006/asc/>
- Van Horne , J. C., & Wachowicz , J. (2010). *Administración Financiera* . México: Pearson.
- William, M., & Betenertt. (2000). *La base para las decisiones gerenciales (11va ed.)*. Bogotá, Colombia: GRAW HILLINTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

**ANEXOS**

ANEXOS

## Anexo 1

### Operacionalización de Variables

Categoría	Sub categoría	Indicador	Instrumento	Pregunta	Escala	Fuente
Generalidades de la Gestión Financiera	Finanzas	Concepto Importancia Clasificación Administración Financiera	Entrevista	Según su conocimiento, ¿Qué entiende sobre finanzas? Según su criterio, ¿Cuál es la importancia de las finanzas en las empresas? La Farmacia cuenta con un Administrador Financiero. Sí_ No _ Mencione las funciones que desempeña su administrador financiero? (Responder solo si la respuesta es sí)	Abierta Abierta Cerrada Abierta	Gerente Propietario
	Gestión Financiera	Definición Objetivos Importancia Fases Funciones Tipos Modelos Niveles	Entrevista	¿Cómo describe Gestión Financiera? ¿Cuál cree usted que es el objetivo de la gestión financiera en las empresas? Considera usted que es importante la gestión financiera para las empresas. Sí ___ No ___ ( Por qué ) ¿Qué tipo de gestión utilizan en farmacia El ALIVIO? <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión de Producción ___</li> <li>• Gestión de Marketing ___</li> <li>• Gestión de Administración ___</li> </ul>	Abierta Abierta Cerrada Cerrada	Gerente Propietario

		<p>Análisis financiero</p> <p>Indicadores</p> <p>Punto de Equilibrio</p> <p>Estrategias</p> <p>Procesos</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión de Información __</li> <li>• Gestión Empresarial __</li> </ul> <p>¿Cómo lleva acabo su Gestión Financiera?</p> <p>¿Qué niveles de gestión utilizan en su farmacia?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gestión estratégica__</li> <li>• Gestión táctica __</li> <li>• Gestión operativa __</li> </ul> <p>¿Cómo desempeña en su farmacia estos Niveles de Gestión?</p> <p>¿Qué tipo de análisis financiero utiliza en su farmacia?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis estático o vertical__</li> <li>• Análisis Dinámico u Horizontal __</li> </ul> <p>¿Cómo lleva acabo el análisis financiero su farmacia?</p> <p>Aplica razones financieras en su farmacia. Sí __ No __</p> <p>¿Qué tipo de razones financieras aplican?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Razón de liquidez __</li> <li>• Razón de actividad __</li> <li>• Razón de endeudamiento _</li> <li>• Razón de rentabilidad __</li> </ul> <p>¿Cómo llevan a cabo el punto de equilibrio?</p> <p>Emplean alguna estrategia para lograr sus ventas. Si __ No__ ( Dar una pequeña descripción)</p>	<p>Cerrada</p> <p>Cerrada</p> <p>Abierta</p> <p>Cerrada</p> <p>Cerrada</p> <p>Cerrada</p> <p>Cerrada</p>	
--	--	---	--	---	--	--

				¿Cómo es el volumen de sus ventas? Alta__ Media__ Baja__		
	Información Financiera	Contabilidad Importancia Políticas contables Sistemas Contables Elementos del sistema contable Estados financieros básicos	Entrevista	¿Qué entiende usted por contabilidad? ¿Según su conocimiento cuál es la importancia de la contabilidad en las empresas? ¿Llevan algún sistema para el registro de las operaciones? ¿Cuál? ¿Llevan algún registro para sus entradas y salidas de medicamento? ¿Cuál? Realizan arquezos de Caja. Sí__ No__ Con que frecuencia realizan Arquezos de caja. Diario __Semanal __Quincenal __ Mensual __ ¿Quién es el encargado de supervisar el cierre de caja? ¿Cuántas personas encargadas de caja existen? ¿Qué otras actividades aparte de caja, desempeña? ¿En qué libros contables llevan sus registros? ¿Poseen catálogo de cuentas? ¿Qué tipo de codificación utilizan?	Abierta Abierta Abierta Abierta Abierta Cerrada Abierta Abierta Abierta Abierta	Gerente propietario y encargada de caja

				<p>¿En base a que normas está diseñado su sistema?</p> <p>PCGA __</p> <p>NIIF__</p> <p>NIC __</p> <p>¿Qué estados financieros elaboran en su farmacia?</p>	<p>Abierta</p> <p>Cerrada</p> <p>Abierta</p>	
Empresa	Generalidades / Organización	<p>Concepto</p> <p>Importancia</p> <p>Clasificación</p> <p>Estructura organizativa</p> <p>Organigrama</p> <p>Misión</p> <p>Visión</p> <p>Objetivos</p> <p>Políticas empresariales</p>	Entrevista	<p>¿Qué considera usted que es una empresa?</p> <p>¿Cómo y cuándo fue fundada la Farmacia El ALIVIO, de la ciudad de Matagalpa?</p> <p>¿Tiene conocimiento usted de cuantos tipos de empresas existen? Mencione</p> <p>¿Posee la Farmacia El ALIVIO, misión y visión debidamente establecidos? Sí__ No__</p> <p>Tiene la farmacia un objetivo por alcanzar. (Detalle)</p> <p>¿Cómo se encuentra estructurada la farmacia?</p> <p>¿Lleva la farmacia registros contables de sus operaciones? ¿De qué manera?</p> <p>¿La Farmacia cuenta con Manuales de Procedimientos, Funciones y de Políticas para la realización de las gestiones? Sí __ No __</p>	<p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Cerrada</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p> <p>Abierta</p>	Gerente Propietario

## Anexo 2

### Entrevista Gerente Propietario

**Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa**  
**Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

### Entrevista dirigida a Gerente Propietario

---

Somos estudiantes del 5° año de la carrera Contaduría Pública y Finanzas, actualmente estamos realizando trabajo de investigación como requisito para podernos graduar, para lo cual solicitamos nos suministre información mediante la aplicación y llenado de la presente entrevista, datos que serán con fines académicos, por lo cual agradeceré su valiosa colaboración.

#### **OBJETIVO:**

Obtener información para conocer sobre el sistema de gestión, la estructura organizativa, control interno y procedimientos administrativos y contables que tiene la empresa.

**Indicaciones:** Por favor lea y responda objetivamente a las preguntas contenidas en la presente entrevista:

---

#### **Preguntas:**

1. Según su conocimiento, ¿Qué entiende sobre finanzas?

\_\_\_\_\_

2. Según su criterio, ¿Cuál es la importancia de las finanzas en las empresas?

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

3. La Farmacia cuenta con un Administrador Financiero.

Sí \_\_\_

No \_\_\_

4. ¿Mencione las funciones que desempeña su administrador financiero?

(Responder solo si la respuesta es sí)

---

---

5. ¿Cómo describe la Gestión Financiera?

---

---

6. ¿Cuál cree usted que es el objetivo de la gestión financiera en las empresas?

---

---

7. Considera usted que es importante la gestión financiera para las empresas.

Sí \_\_\_

No \_\_\_

(Por qué)

---

8. ¿Qué tipo de gestión utilizan en su Farmacia?

Gestión de Producción \_\_\_

Gestión de Marketing \_\_\_

Gestión de Administración \_\_\_

Gestión de Información \_\_\_

Gestión Empresarial \_\_\_

Ninguna \_\_\_

9. ¿Cómo lleva a cabo su Gestión Financiera?

---

10. ¿Qué niveles de gestión utilizan en Farmacia EI ALIVIO?

Gestión estratégica \_\_\_

Gestión táctica \_\_\_

Gestión operativa \_\_\_

Ninguna \_\_\_

11. ¿Cómo desempeña estos Niveles de Gestión en su farmacia?

---

---

12. ¿Qué tipo de análisis financiero utiliza en su Farmacia?

Análisis estático o vertical \_\_\_

Análisis Dinámico u Horizontal \_\_\_

Ninguno \_\_\_

13. ¿Cómo lleva a cabo el análisis financiero su Farmacia?

---

---

14. Aplica razones financieras su Farmacia

Sí \_\_\_

No \_\_\_

15. ¿Qué tipo de razones financieras aplican?

Razón de liquidez \_\_\_

Razón de actividad \_\_\_

Razón de endeudamiento \_

Razón de rentabilidad \_\_\_

Ninguna \_\_\_

16. Tienen Conocimiento sobre Punto de Equilibrio.

Sí \_\_\_

No\_\_\_

17. ¿Cómo llevan a cabo el Punto de Equilibrio?

---

---

18. Emplean alguna estrategia para lograr sus ventas.

Si \_\_\_

No\_\_\_

(Dar una pequeña descripción)

---

19. ¿Cómo es el volumen de sus ventas?

Alta\_\_

Media\_\_

Baja\_\_

20. Según su experiencia, ¿Qué entiende usted por contabilidad?

---

---

21. ¿Según su conocimiento, cuál es la importancia de la contabilidad en las empresas?

---

---

22. ¿Llevan algún sistema para el registro de las operaciones? ¿Cuál?

---

---

23. ¿En qué libros contables llevan sus registros?

---

---

24. ¿Poseen catálogo de cuentas? ¿Qué tipo de codificación utilizan?

---

---

25. ¿En base a que normas está diseñado su sistema?

PCGA\_\_

NIIF\_\_

NIC\_\_

26. ¿Qué estados financieros elaboran en su empresa?

---

---

27. ¿Qué considera usted que es una empresa?

---

---

28. ¿Cómo y cuándo fue fundada la Farmacia El ALIVIO, de la ciudad de Matagalpa?

---

---

29. ¿Tiene conocimiento usted de cuantos tipos de empresas existen? Mencione

---

---

30. ¿Posee la Farmacia El ALIVIO, misión y visión debidamente establecidos?

Sí\_\_

No\_\_

31. Tiene la farmacia un objetivo por alcanzar. (Detalle)

Si \_\_

No \_\_

---

---

32. ¿Cómo se encuentra estructurada la empresa?

---

---

33. ¿Cuántas personas trabajan actualmente para su empresa?

---

---

---

34. ¿Lleva la Farmacia registros contables de sus operaciones? ¿De qué manera?

---

---

35. ¿La Farmacia cuenta con Manuales de Procedimientos, Funciones y de Políticas para la realización de las gestiones?

Sí \_\_

No \_\_

**~ MUCHAS GRACIAS ~**

## Anexo 3

### Entrevista a Encargada de Caja

**Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa**  
**Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

### Entrevista Dirigida a Encargada de Caja.

---

Somos estudiantes del 5° año de la carrera Contaduría Pública y Finanzas, actualmente estamos realizando trabajo de investigación como requisito para podernos graduar, para lo cual solicitamos nos suministre información mediante la aplicación y llenado de la presente entrevista, datos que serán con fines académicos, por lo cual agradeceré su valiosa colaboración.

#### **OBJETIVO:**

Obtener información para conocer sobre el sistema de gestión, la estructura organizativa, control interno y procedimientos administrativos y contables que tiene la empresa.

**Indicaciones:** Por favor lea y responda objetivamente a las preguntas contenidas en la presente entrevista:

---

#### **Preguntas:**

1. Según su conocimiento, ¿Qué Entiende sobre Finanzas?

---

---

2. Tiene usted, algún conocimiento sobre Contabilidad.

Sí \_\_\_

No \_\_\_

Detalle,

---

---

3. ¿Llevan algún registro para sus entradas y salidas de medicamento? ¿Cual?

---

4. Emplean alguna estrategia para lograr sus ventas.

Si \_\_\_

No\_\_\_

(Dar una pequeña descripción)

---

5. ¿Cómo es el volumen de las ventas?

Alta \_\_\_

Baja \_\_\_

Media \_\_\_

6. Realizan arqueos de Caja.

Si\_\_\_

No\_\_\_

7. Con que frecuencia realizan Arqueos de caja.

Diario \_\_\_

Semanal \_\_\_

Quincenal \_\_\_

Mensual \_\_\_

8. ¿Quién es el encargado de supervisar el cierre de caja?

---

---

9. ¿Cuántas personas encargadas de caja existen?

---

---

10. ¿Qué otras actividades aparte de caja, desempeña?

---

---

**~ MUCHAS GRACIAS ~**

## Anexo 4

### Guía de Observación

<b>Nombre de la empresa</b>	Farmacia EL ALIVIO
<b>Área o dependencia visitada</b>	Farmacia EL ALIVIO
<b>Fecha de aplicación</b>	Septiembre 2023

**INSTRUCCIONES:** observar si en la empresa se cumple o no con los requerimientos e indicadores relacionados con Gestión Financiera, marcando con una (x) el cumplimiento de acuerdo con la escala establecida (si, no, no aplica)

#### OBJETIVO:

N°	Aspectos a evaluar	Si	No	N/A	Observaciones
1	Misión y visión visibles				
2	Rotulación de las oficinas				
3	Archivo de documentación				
4	Seguridad en la entrada a las oficinas				
5	Equipos tecnológicos				
6	Existencia de área contable				
7	Activos etiquetados (placas, código de barra, a mano, otros)				
8	Medios de control de entrada y salida del personal				
9	Cámaras de vigilancia				
10	Tiene rotulo para Distinguir la Farmacia (Logo)				
11	Rotación de Personal				
12	Puntualidad del personal				

Anexo 5 Establecimiento de la Farmacia EL ALIVIO 1



Fuente Propia

Anexo 6 Trabajadora de la Farmacia EL ALIVIO



Fuente Propia

Anexo 7 Medicamentos de Farmacia EL ALIVIO



Fuente Propia

## Anexo 8 Establecimiento Farmacia EL ALIVIO N° 2



Fuente Propia

## Anexo 9 LOGO de la Farmacia EL ALIVIO



Fuente Propia

## Anexo 10 Carta Dirigida al Propietario de la Farmacia EL ALIVIO


 UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA  
 UNAN - MANAGUA

**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA**  
 DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS  
 COORDINACIÓN DE CONTABILIDAD

Matagalpa, 05 de septiembre de 2023

Dr. Omar Avilés  
 Gerente Propietario  
 Farmacia El Alivio  
 Matagalpa - Nicaragua



Estimado Doctor:  
 Reciba un cordial saludo de la Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria, UNAN Managua – FAREM Matagalpa.

Los planes de Estudio que sirve la UNAN Managua y por ende la Facultad Regional Multidisciplinaria de Matagalpa, conllevan la realización de Trabajos Monográficos, Seminarios de Graduación y Examen de Grado, por lo que le solicitamos permita a nuestros (as) estudiantes:

N°	Nombres y Apellidos	N° de Carné
01	Jakarelys del Carmen Zeledón Herrera	19-60741-0
02	Silvia Patricia Avendaño Castro	19-60725-5
03	Xochilt Ainaara Morán Díaz	19-60731-0

Del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno sabatino, quienes están desarrollando un tema de investigación que lleva como título: **"Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2023"** por tal razón estamos solicitando su apoyo para autorizar que los estudiantes puedan realizarle entrevista, a fin de obtener información sobre el los procesos y procedimientos utilizados para la adecuada Gestión Financiera que llevan a cabo en la empresa que ustedes dirigen.

Cabe mencionar que no son **datos cuantitativos**, tampoco **información financiera** que de manera alguna pretendan violentar la confidencialidad de sus registros y datos contables.

Agradecemos la información y cooperación brindada de su Institución a la UNAN – FAREM, ya que con su apoyo están contribuyendo en la formación profesional de nuestros estudiantes y al desarrollo económico y social de nuestra nación.

Atentamente,

  
 Ph.D. Manuel de Jesús González García  
 Tutor de Seminario de Graduación  
 UNAN FAREM – Matagalpa

VdB:  
  
 Ph.D. Cristóbal Castellón Aguinaga  
 Director DCEA  
 UNAN FAREM – Matagalpa



