



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA

UNAN MANAGUA - CUR 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, año 2024

Subtema:

Gestión Financiera y la Liquidez de Farmacia Sarahí en la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024

Autores:

Erick Jacob Pérez Martínez

Hamilton Oliver Lumbí Rayo

Michael Alí Pineda Rodríguez

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa Diciembre del 2024





UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA  
UNAN MANAGUA - CUR 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, año 2024

Subtema:

Gestión Financiera y la Liquidez de Farmacia Sarahí en la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024

Autores:

Erick Jacob Pérez Martínez  
Hamilton Oliver Lumbí Rayo  
Michael Alí Pineda Rodríguez

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García  
Matagalpa Diciembre del 2024

Tema:

**Gestión Financiera en las empresas del departamento de Matagalpa,  
año 2024**

Subtema:

**Gestión Financiera y la Liquidez de Farmacia Sarahí en la ciudad de  
Matagalpa en el I semestre del año 2024**

## ÍNDICE

|  |    |
|--|----|
| DEDICATORIA.....                                   | i  |
| AGRADECIMIENTO.....                                | ii |
| RESUMEN .....                                      | iv |
| I. INTRODUCCIÓN.....                               | 1  |
| II. JUSTIFICACIÓN .....                            | 6  |
| III. OBJETIVOS .....                               | 7  |
| IV. DESARROLLO.....                                | 8  |
| 4.1 Gestión Financiera .....                       | 8  |
| 4.1.1 Generalidades de la Gestión Financiera ..... | 8  |
| 4.1.1.1 Concepto.....                              | 8  |
| 4.1.1.2 Objetivo.....                              | 8  |
| 4.1.1.3 Importancia .....                          | 10 |
| 4.1.1.4 Funciones.....                             | 10 |
| 4.1.1.5 Fases.....                                 | 11 |
| 4.1.1.5.1 Fase de planeación .....                 | 11 |
| 4.1.1.5.2 Fase de Ejecución y análisis .....       | 12 |
| 4.1.1.5.3 Fase de Control y decisión .....         | 13 |
| 4.1.1.6 Tipos .....                                | 14 |
| 4.1.1.6.1 Gestión de producción.....               | 14 |
| 4.1.1.6.2 Gestión de marketing.....                | 14 |
| 4.1.1.6.3 Gestión administrativa .....             | 15 |
| 4.1.1.6.4 Gestión de información.....              | 16 |

|  |    |
|--|----|
| 4.1.1.6.5 Gestión empresarial .....  | 17 |
| 4.1.2 Información financiera .....   | 17 |
| 4.1.2.1 Concepto .....   | 17 |
| 4.1.2.2 Importancia.....   | 18 |
| 4.1.2.3 Características .....  | 18 |
| 4.1.2.4 Objetivos .....  | 19 |
| 4.1.2.5 Contabilidad .....   | 20 |
| 4.1.2.5.1 Importancia.....   | 20 |
| 4.1.2.5.2 Marco normativo.....   | 21 |
| 4.1.2.5.2.1 Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) ..... | 21 |
| 4.1.2.5.2.2 Normas internacionales de contabilidad (NIC) .....             | 22 |
| 4.1.2.5.2.3 Normas internacionales de información financiera (NIIF).....   | 22 |
| 4.1.2.6 Políticas contables.....   | 23 |
| 4.1.2.7 Sistemas contables .....   | 23 |
| 4.1.2.7.1 Objetivo .....   | 24 |
| 4.1.2.7.2 Tipos.....   | 24 |
| 4.1.2.7.2.1 Sistema manual.....  | 24 |
| 4.1.2.7.2.2 Sistema computarizado .....                                    | 25 |
| 4.1.2.7.3.1 Catálogo de cuentas.....                                       | 26 |
| 4.1.2.7.3.2 Instructivo para el manejo de cuentas .....                    | 27 |
| 4.1.2.7.3.3 Paquete de los estados financieros.....                        | 27 |
| 4.1.2.7.3.4 Catálogo que inciden en el sistema contable .....              | 28 |
| 4.1.2.7.3.5 Libros contables .....   | 29 |
| 4.1.2.7.3.5.1 Libro mayor .....  | 29 |

|   |    |
|---|----|
| 4.1.2.7.3.5.2 Libro diario.....                   | 29 |
| 4.1.3 Análisis financiero .....                   | 30 |
| 4.1.3.1 Concepto .....                            | 30 |
| 4.1.3.2 Objetivo .....                            | 31 |
| 4.1.3.3 Importancia.....                          | 32 |
| 4.1.3.4 Herramientas.....                         | 32 |
| 4.1.3.5 Análisis vertical y horizontal .....      | 33 |
| 4.1.3.6 Razones financieras .....                 | 34 |
| 4.1.3.6.1 Razones de actividad .....              | 34 |
| 4.1.3.6.2 Razones de endeudamiento.....           | 35 |
| 4.1.3.6.3 Razón de rentabilidad.....              | 37 |
| 4.1.3.7 Punto de equilibrio.....                  | 38 |
| 4.1.3.7.1 Punto de equilibrio económico .....     | 39 |
| 4.1.3.7.2 Punto de equilibrio financiero .....    | 39 |
| 4.2 Liquidez.....                                 | 40 |
| 4.2.1 Concepto .....                              | 40 |
| 4.1.2.1 Principales indicadores de liquidez ..... | 41 |
| 4.2 Caso práctico hipotético .....                | 42 |
| 4.3 Empresa .....                                 | 69 |
| 4.4.1 Definición.....                             | 69 |
| 4.4.2 Funciones.....                              | 69 |
| 4.4.3 Clasificación .....                         | 70 |
| 4.4.4 Objetivos .....                             | 71 |
| 4.4.5 Importancia.....                            | 72 |

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 4.5 Estructura organizacional ..... | 72 |
| 4.5.1 Misión .....                  | 72 |
| 4.5.2 Visión.....                   | 73 |
| 4.5.3 Objetivos .....               | 73 |
| 4.5.4 Organigrama .....             | 74 |
| V CONCLUSIONES .....                | 76 |
| ANEXOS .....                        | 1  |

#### Índice de tabla

|   |    |
|---|----|
| Tabla 1: Estados de Resultados año 2023 y 2022 .....                          | 45 |
| Tabla 2: Estado de situación Financiera año 2023 y 2022.....                  | 46 |
| Tabla 3: Estados de Resultado – Análisis Vertical y Horizontal .....          | 47 |
| Tabla 4: Estado de Situación Financiera – Análisis Vertical y Horizontal..... | 50 |
| Tabla 5: Análisis Financiero de liquidez y Actividad año 2022 .....           | 53 |
| Tabla 6: Análisis Financiero de Apalancamiento y Rentabilidad año 2022 .....  | 54 |
| Tabla 7: Análisis Financiero de Liquidez y Actividad año 2023 .....           | 55 |
| Tabla 8: Análisis Financiero de Apalancamiento y Rentabilidad año 2023 .....  | 56 |
| Tabla 9: Análisis de Tendencia .....  | 57 |
| Tabla 10: Matriz de Valoración de Gestión Financiera.....                     | 62 |
| Tabla 11: Valoración de la Gestión Financiera.....                            | 61 |

#### Índice de figura

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| Figura 1: Funciones de la Gestión Financiera..... | 11                                   |
| Figura 2: Elementos del sistema contable.....     | 26                                   |
| Figura 3: Entrada principal .....                 | <b>¡Error! Marcador no definido.</b> |

## **DEDICATORIA**

*Dedico este Seminario de Graduación primeramente a Nuestro creador Dios padre, que me dio las fuerzas día a día para no renunciar en los momentos más difíciles de esta investigación.*

*“porque Jehová da la sabiduría, y de su boca viene el conocimiento y la inteligencia” (Prov. 2:6)*

*A mi esposa que me ha brindado su apoyo en 200 %, y siempre estuvo y esta como mi pilar principal, gracias por creer en mí y darme ánimos cuando cría que no podía más por eso y por mucho más te dedico este seminario*

*A mis padres por sus consejos, por su dedicación a mi persona y hacer de mi lo que hoy me estoy convirtiendo un licenciado.*

*A nuestro tutor Dr. Manuel de Jesús González, en lo que puedo expresar que es un excelente maestro, gracias por su paciencia, por trasmitirnos sus conocimientos y a todos los maestros que formaron parte de nuestras enseñanzas durante la carrera.*

*Por último, pero no menos importante me dedico este seminario de graduación a mí mismo, por todo el esfuerzo, las dificultades que se me presentaron en esta investigación, por las noches de desvelos, una meta que me propuse y que costo por muchas adversidades que pasaron en el proceso mi vida pero que con la ayuda de Dios padre hoy he llegado a la victoria*

*Erick Jacob Pérez Martínez*

## DEDICATORIA

*Dedico este seminario de Graduación primeramente a Dios, por sus infinitas bendiciones sobre mi vida, por ser luz y esperanza, por darme la salud, sabiduría y perseverancia para alcanzar cada una de las metas.*

*A mis padres que con esfuerzo me han apoyado a lo largo de este camino, por todo su amor y comprensión, por las enseñanzas de vida que siempre llevare en mi mente y corazón por que la persona que soy es gracias a ellos por el apoyo y todos los consejos que me han hecho una persona de bien.*

*A mi esposa por darme palabras de aliento en esos días que ya no podía más, por ese apoyo incondicional, por todo el amor y comprensión que me ayudaron a perseverar y no desistir de este sueño de presentar este seminario que ha sido un camino largo, bonito y difícil que es la vida universitaria y laboral.*

*A mi hermano por ser mi fuente de inspiración a ser mejor persona cada día y que vea un espejo en mí de superación personal, por todo su amor y apoyo durante todo este tiempo.*

*Hamilton Oliver Lumbí Rayo*

## DEDICATORIA

*Primeramente, dedico este trabajo a Dios, por ser quien me dio la vida, por darme salud, por rodearme de compañeros y maestros excelentes, por ser luz en mi vida y la de mis seres amados.*

*Dedico este trabajo final a mis padres, ya que ellos me brindaron el amor, la sabiduría y las palabras de ánimo cuando sentía que ya no podía más, gracias por el apoyo incondicional a lo largo de estos años, por creer en mí y en mis capacidades, por no dejar que me rindiera, por ser el pilar en el cual pude descansar, por luchar junto a mí en mis momentos más difíciles, por todo eso les dedico este trabajo y muchas gracias por ser los padres que han sido.*

*A mi abuela, tíos, tías, hermanos, por todo el cariño brindado, por creer en mis capacidades, por enseñarme la fuerza que hay en mí.*

*A mis compañeros por todas las altas y bajas, por todos los obstáculos que hemos atravesado juntos, por el apoyo incondicional y la amistad brindada.*

*Michael Alí Pineda Rodríguez*

## **AGRADECIMIENTO**

*Agradecemos primeramente a Nuestro Dios, Padre Todo Poderoso que nos permite la vida y la salud, así como la sabiduría día con día.*

*A nuestros padres porque nos apoyan incondicionalmente, por su apoyo por habernos dado la oportunidad y la facilidad de estudiar la carrera universitaria, gracias por sus consejos y regaños que formaron parte de este proceso que hoy estamos culminando.*

*Al Dr. Manuel de Jesús González García, que ha sido una pieza fundamental para el desarrollo y crecimiento como profesionales y nuestra construcción personal, pues nos ha transmitido su conocimiento y guiado en el desarrollo de este trabajo para que sea de calidad, además nos ha enseñado a valorar el estudio mediante sus consejos.*

*A los compañeros de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas, futuros colegas en este campo profesional, por formar parte de nuestros gratos recuerdos en esta trayectoria universitaria y su ayuda brindada mediante el intercambio de conocimientos.*

*A Farmacia Sarahí por habernos permitido realizar nuestro trabajo en su empresa principalmente a la Gerente y Propietaria Lic. Alejandra Arelys Montenegro Pérez, por su gran amabilidad al haber contribuido con la información y conocimientos sobre la empresa, para poder culminar con nuestro trabajo de Seminario de Graduación.*



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

**CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA**  
**UNAN – Managua / CUR – Matagalpa**

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas  
Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

---

2024: Universidad Gratuita y de Calidad para Seguir en Victorias”

### **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 2024**”, 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

*¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!*

## RESUMEN

El presente Seminario de Graduación aborda como tema la gestión financiera en las empresas del departamento de Matagalpa año,2024, cuyo subtema es Gestión Financiera y la liquidez de farmacia Sarahí en la ciudad de Matagalpa en el primer Semestre del año 2024. Su principal propósito es analizar a detalle la Gestión Financiera y la liquidez que presenta y emplea dicha entidad. Sin embargo, es necesario tener muy en cuenta que, para una compañía, una buena gestión financiera es vital, porque recordemos que sin importar el tamaño que la empresa tenga, ni la actividad a la que se dedique o que tanta antigüedad posea, un buen sistema de gestión financiera permitirá dirigir y gestionar los recursos con el objetivo de mejorar la eficiencia y eficacia de los procesos financieros, facilitar el análisis e interpretación y reducir el riesgo financiero. En resumen, se logró conceptualizar los aspectos teóricos más relevantes de la gestión financiera de las empresas, con información recabada desde diversas fuentes bibliográficas. Misma que sirve para enriquecer conocimientos y establecer una base, respecto a la temática planteada. Así como se identificó entre los principales procedimientos utilizados, la elaboración de un análisis financiero. En dicho análisis se toman en cuenta los indicadores financieros, de liquidez y rentabilidad, fundamentados en la información financiera. Los factores que influyen son: falta de un sistema contable, no realiza de manera completa los estados financieros. La empresa no cuenta con un departamento de finanzas y su contabilidad es llevada manual.

Palabras claves: Gestión Financiera, Indicadores, Análisis Financiero, Empresa.

## **I. INTRODUCCIÓN**

En el presente trabajo investigativo se abordó la temática Gestión Financiera en las empresas de Matagalpa, donde se hizo énfasis en investigar la gestión financiera y la liquidez de Farmacia Sarahi en la Ciudad de Matagalpa, en el primer semestre del año 2024.

Para toda empresa es de suma importancia la gestión financiera, ya que una buena gestión permitirá una excelente liquidez y es el punto de partida para el crecimiento a largo plazo. En efecto, esta temática es de mucha relevancia, ya que si se lleva un proceso deficiente de gestión financiera podría conllevar a tener consecuencias graves para una empresa, incluida la falta de liquidez, el desperdicio de recursos, el endeudamiento excesivo, la falta de transparencia y rendición de cuentas, por lo cual la entidad se vería en riesgo y por ende afectaría sus operaciones.

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.

Lo que busca la gestión financiera es el equilibrio financiando las inversiones en el corto plazo, primeramente, con financiación espontánea sin coste, seguidamente, con el fondo de maniobra y, en último término, cuando surjan desequilibrios temporales, con una financiación externa. Así mismo un modelo de gestión financiera es una herramienta diseñada para resolver o mitigar un problema de gestión, obtener liquidez, optimizar la inversión, lograr el equilibrio financiero y la solvencia y generar valor e incrementar la productividad. (Martínez, 2016)

Nacionalmente se encontró, 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. Los autores de esta investigación concluyen 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, metas y demás lineamientos planteados para desarrollarse eficientemente. Sin embargo, aunque se tuvieron resultados satisfactorios deben mejorar los mecanismos de control estratégicos y controles financieros. Se recomienda a los encargados de las ferreterías que continúen utilizando gestiones financieras, que le permitan a las PYMES de dicho sector, tener mayores ventajas competitivas para abarcar nuevos mercados y

alcanzar las metas deseadas y en el caso de aquellas ferreterías que no utilizan variables financieras, se les recomienda que las implementen, ya que esta refleja el grado de avance que se puede alcanzar y así crecer económicamente, incorporando nuevas estrategias financieras. (Álvarez, Castillo, & Esquivel, 2021)

Localmente se encontró que 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 2018.

En este trabajo se analiza que las funciones de la Gestión consisten 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 le 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 otorgo 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. (López, 2018)

De igual forma a nivel local se encontró en la Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua, Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa, Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas, un seminario de investigación con el tema Gestión en el Área Financiera de las empresas de Matagalpa en el 2014. Y como tema delimitado Dificultades Financieras y Alternativas de Solución que utiliza la empresa industrial productora, comercializadora y exportadora de café “Rivera Anzoátegui y Compañía Limitada” (RIANZA-R. L), del municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014, tiene como objetivo Analizar las dificultades financieras y alternativas de solución que utiliza la empresa industrial, productora, comercializadora y exportadora de café “Rivera Anzoátegui y Compañía Limitada” (RIANZA-R.L), del municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

Los autores de esta investigación concluyeron que los efectos ocasionados por estas causas que presenta la empresa en estudio son: Problemas de liquidez y Falta de rentabilidad, también se identificaron dificultades financieras que son las que más afectan y que son de más relevancia: Recursos financieros limitados, Incremento en el costo de la materia prima, Falta de capital para invertir y Dificultad para adquirir préstamos. (Osejo Bermúdez & Zeledón, 2015)

El presente trabajo investigativo fue elaborado con el propósito de investigar la liquidez y analizar la gestión financiera de farmacia SARAHI, en la ciudad de Matagalpa, en el primer semestre del año 2024. Así mismo con el fin de adquirir mayores conocimientos al tema planteado.

Esta investigación tiene un enfoque cuantitativo con técnicas cualitativas para enriquecer el resultado de nuestro trabajo investigativo, analizamos y recopilamos información de la farmacia Sarahi, realizamos entrevista a la administradora formulando preguntas claves para determinar el modelo de gestión financiera, también hicimos uso

de técnica de observación visual para determinar si las repuestas estaban acorde con la realidad de la farmacia, nuestra investigación es de tipo descriptivo, ya que se estará presentando los resultados encontrados, los métodos a aplicar serán empírico, teórico y científico, donde hicimos uso de libros, de los conocimientos de la administradora y de la técnica de observación, la población fueron todas la empresas de Matagalpa dentro de las cuales por conveniencia seleccionamos Farmacia Sarahí, Las variables fueron: Gestión Financiera, y Empresa, El instrumento o técnica de recolección de datos a utilizar en la investigación será a través de entrevistas, las cuales serán dirigidas al Administrador General, el procesamiento de la información se realizó mediante el análisis, tablas y gráficos utilizando Microsoft Office, Excel, Word y Power Point.

## II. JUSTIFICACIÓN

En el presente trabajo de seminario de graduación se aborda, la temática relacionada con la Gestión Financiera de Farmacia Sarahí, en la ciudad de Matagalpa en el año 2024, tiene como propósito fundamental, analizar e informarse sobre la Gestión Financiera y la liquidez que presenta Farmacia Sarahí.

La razón de liquidez de una empresa va de la mano con las gestiones financiera, ya que, muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones como pagos de facturas, cuotas de préstamos, etc. a partir de sus activos corrientes. Es de gran importancia ya que determina la rapidez con la que una empresa puede convertir sus activos y utilizarlos para cumplir con obligaciones financieras (pasivos).

Una gestión financiera deficiente podría conllevar a tener consecuencias graves para una empresa, incluida la falta de liquidez, el desperdicio de recursos, el endeudamiento excesivo, la falta de planificación a largo plazo, la falta de transparencia y rendición de cuentas. Para evitar estas problemáticas, es crucial implementar prácticas sólidas de gestión financiera, incluyendo un presupuesto adecuado, un seguimiento regular de las finanzas, una planificación estratégica y una contabilidad precisa.

Esta investigación permitirá a farmacia Sarahí, ver desde otro punto de vista la Gestión Financiera con el fin de que esta información sea legible y fácil de interpretar y que esta misma pueda ser tomada en cuenta para una posible toma de decisiones. Así mismo, esta investigación me beneficiará como futuro egresado de la carrera de contabilidad porque obtendré conocimiento de la investigación sobre la gestión financiera y servirá como material bibliográfico, además será una fuente de investigación para que estudiantes, docentes y futuros profesionales interesados en el tema investigado puedan tomarlo como punto de partida para la realización de futuras investigaciones. ya que permitirá conocer lo importante y esencial que es la aplicación de la Gestión Financiera para las empresas.

### **III. OBJETIVOS**

#### **Objetivo General:**

Analizar la Gestión financiera y la Liquidez en farmacia Sarahí en la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024.

#### **Objetivos Específicos:**

1. Conceptuar las Generalidades acerca de la Gestión Financiera.
2. Identificar los procedimientos de Gestión Financiera y la Liquidez que aplica farmacia Sarahí.
3. Mostrar mediante un caso práctico, la aplicación del procedimiento de liquidez y de Gestión Financiera implementados en farmacia Sarahí de la ciudad de Matagalpa.
4. Valorar los resultados encontrados en el área financiera de Farmacia Sarahí en la ciudad de Matagalpa en el primer semestre 2024.

## **IV. DESARROLLO**

### **4.1 Gestión Financiera**

#### **4.1.1 Generalidades de la Gestión Financiera**

##### **4.1.1.1 Concepto**

La gestión financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. (Terrazas, 2008, pág. 57)

De acuerdo a lo expuesto por el autor 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.

En la entrevista aplicada a la Administradora, manifestó que la Gestión Financiera asegura la estabilidad económica del negocio y permite una adecuada planificación de las actividades comerciales entorno a la farmacia, para la toma de decisiones estratégicas.

##### **4.1.1.2 Objetivo**

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos.

- ❖ Maximización de la Riqueza de los Accionistas: Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante la inversión a como excelencia en el talento humano, sistematización de los procesos, calidad en

atención al usuario, producción de excelencia y control de costos adecuados, información financiera que cumpla la normativa contable con su respectivo análisis financiero.

- ❖ **Maximización de Utilidades de la Empresa:** Es un objetivo de corto y mediano plazo, en la cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapso de tiempo menor a un año. Lograr este objetivo por parte de la empresa, en muchas circunstancias se contraponen a una visión futurista o de largo plazo, debido al enfoque de los empresarios, de requerir que sus inversiones retornen lo más pronto posible; al orientarse, tan solo en la obtención de utilidades rápidas, se pueden generar en el tiempo consecuencias negativas, que afectan el desarrollo de forma integral de la empresa, al no haber reinvertido las utilidades en mejorar la imagen corporativa de la misma. En síntesis, aquí prima como indicador las ganancias en relación a las ventas y activos; sin preocuparse de la excelencia en los procesos administrativos y la oferta de un producto o servicio que prevalezca a través del tiempo. (Fajardo & Soto, 2018, págs. 47-48)

Según lo dispuesto en la cita anterior se puede decir que el principal objetivo de la gestión financiera es maximizar los beneficios generados por la actividad económica a través de la toma de decisiones correctas, para permitir la sostenibilidad de la organización en el mercado en el que está inmerso.

Tomando en cuenta la respuesta de nuestra entrevistada, nos comentó que para ellos los objetivos claves de la Gestión financiera son la estabilidad y crecimiento ya que este les permite la expansión en el mercado Farmacéutico, De igual manera manifestó que le permite controlar los costos y tener mejores opciones de compra para tener una competencia sana en el mercado, también le permite medir los gastos operativos para tener una mayor rentabilidad.

#### **4.1.1.3 Importancia**

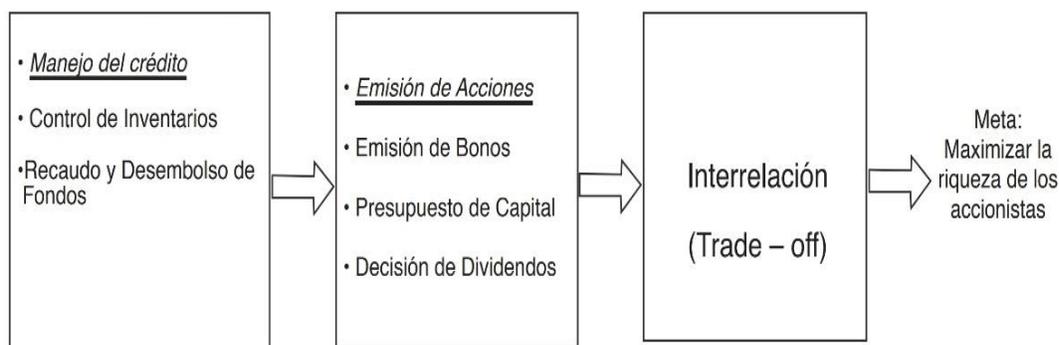
La importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos; y los aspectos económicos como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero. (Fajardo & Soto, 2018, pág. 46)

De acuerdo con la cita anterior se puede expresar, que la gestión financiera es crucial para la supervivencia y el éxito de una empresa. ya que proporciona información, herramientas y estrategias para tomar decisiones acertadas, planificar y controlar los recursos financieros, maximizar la rentabilidad, gestionar los riesgos y cumplir con las obligaciones. Cabe resaltar, que una gestión financiera efectiva contribuye a la estabilidad financiera, el crecimiento sostenible y la creación de valor para los accionistas y la organización en su conjunto.

Retomando la opinión de la persona entrevistada, nos expresó que la importancia de la gestión financiera se basa en la sostenibilidad, crecimiento y planificación en la toma de decisiones en las actividades comerciales de la farmacia para alcanzar los objetivos y metas previstos por la administración a corto plazo.

#### **4.1.1.4 Funciones**

La Gestión Financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución. (Stanley & Geoffrey, 2001, págs. 57-58)



**Figura 1:** Funciones de la Gestión Financiera

Fuente: (Stanley & Geoffrey, 2001, pág. 58)

Cabe destacar que, si reflexionamos sobre el contexto del gráfico presentado, podemos encontrar que específicamente la función asignada a la gestión financiera, se traduce en una maximización de la riqueza en la empresa y los accionistas de ella.

La entrevistada, nos manifestó que entre las funciones principales que realiza de Gestión Financiera está la de analizar la demanda de productos farmacéuticos, y la asignación de presupuesto para la adquisición, de igual manera gestionar de manera eficaz el flujo de caja entre cobros y pagos para asegurar que siempre haiga efectivo, de igual manera se gestiona el inventario para asegurarse que tenga los medicamentos esenciales y de mayor rotación pero sin incurrir en costos de almacenamiento excesivo, para minimizar productos vencidos.

#### **4.1.1.5 Fases**

##### **4.1.1.5.1 Fase de planeación**

Fase a-priori 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. (Terrazas, 2008, págs. 62-63)

En cuanto al texto citado anteriormente se puede expresar que la fase de planificación proporciona una guía estratégica y un marco de trabajo para la gestión financiera de la empresa. Más aún, permite una toma de decisiones informada y fundamentada en objetivos claros. Además, brinda la oportunidad de anticipar y abordar posibles desafíos y riesgos, y de aprovechar oportunidades para el crecimiento y la mejora financiera.

**4.1.1.5.2 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. (Terrazas, 2008, pág. 65)

Conforme expuesto en la cita anterior, se puede decir que la fase de ejecución y análisis es la que permite implementar los planes financieros y evaluar continuamente los

resultados financieros de la empresa. Así mismo, es una etapa dinámica en la que se toman acciones para corregir desviaciones, se aprovechan oportunidades y se asegura que la gestión financiera esté alineada con los objetivos estratégicos de la organización.

Haciendo énfasis en la opinión de la persona entrevistada nos expresó que la fase de ejecución y análisis en farmacia Sarahi, se basa en los datos proporcionado por los estados financieros para analizarlos y tomar decisiones estratégicas conforme va marchando las operaciones de la empresa.

#### **4.1.1.5.3 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. (Terrazas, 2008, pág. 68)

Según lo dispuesto en la cita anterior, se puede decir que la fase de control y decisión es crucial para evaluar y corregir el desempeño financiero de una empresa. A través del establecimiento de indicadores, el monitoreo y análisis del desempeño, la toma de decisiones basada en resultados y la implementación de medidas correctivas, busca garantizar que la gestión financiera esté en línea con los objetivos estratégicos y lograr una posición financiera sólida y sostenible.

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 a cabo los planes de la empresa.

#### **4.1.1.6 Tipos**

##### **4.1.1.6.1 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. (Rubio, 2008, pág. 1)

Desde esta perspectiva se puede expresar que la gestión de producción es fundamental para identificar oportunidades de mejora y optimización en los procesos de producción de una empresa, lo que puede llevar a una mayor eficiencia, reducción de costos y mejora de la calidad de los servicios y productos producidos.

La Farmacia Sarahí no lleva a cabo la gestión de producción ya que no son ellos los encargados de la elaboración del medicamento sería bueno utilizarla para un mejor funcionamiento de la empresa y ámbito laboral.

##### **4.1.1.6.2 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. (Rubio, 2008, pág. 1)

Según lo dispuesto en la cita anterior, se puede decir que la gestión de marketing es un proceso integral que involucra varios aspectos para satisfacer las necesidades de los clientes y lograr los objetivos de una empresa. Es más, un análisis efectivo de la gestión de marketing puede ayudar a la empresa a identificar áreas de mejora y a desarrollar estrategias más efectivas para alcanzar sus objetivos.

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 y redes sociales, también entre amigos y de los mismos clientes que se recomiendan debido a su buen servicio, precio y calidad en el servicio atrayendo nuevos clientes por la calidad de su servicio.

#### **4.1.1.6.3 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. (Rubio, 2008, pág. 1)

Del mismo modo se puede decir que la gestión administrativa es el conjunto de actividades y procesos que se llevan a cabo en una organización para planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos y actividades necesarios para alcanzar los objetivos establecidos.

La gestión Administrativa la realiza la Gerente propietaria de la farmacia Sarahí 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.

#### **4.1.1.6.4 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. (Rubio, 2008, pág. 1)

Por consiguiente, se puede expresar que la gestión de información es un tipo de gestión el cual se centra en la organización y administración de la información en una entidad. Esto puede incluir la recopilación, clasificación, almacenamiento, recuperación y distribución de información, además esta puede ser un componente crítico de la gestión general de la empresa, y de ese modo jugar un papel importante en la toma de decisiones, la planificación estratégica y otras áreas claves de la gestión empresarial.

La gestión de la Información según la propietaria 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.

#### **4.1.1.6.5 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.

La gestión 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 personas hacen las mismas cosas todo el tiempo. (Rubio, 2008, pág. 1)

En cuanto al texto citado anteriormente, se puede expresar que la gestión empresarial busca optimizar el funcionamiento y rendimiento de la empresa, maximizando la eficiencia y rentabilidad, y asegurando su crecimiento sostenible en un entorno empresarial dinámico y competitivo.

La Administradora, nos manifestó que ellos utilizan la gestión financiera ya que juega un papel de suma importancia dentro de la farmacia ya que les permite elaborar un presupuesto, basado en decisiones estratégicas en la compra y venta de medicamentos de mayor demanda.

### **4.1.2 Información financiera**

#### **4.1.2.1 Concepto**

La información financiera es aquella que produce la contabilidad en base al registro de las transacciones relevantes de un proyecto empresarial. Se trata de una información indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas. (Fernando Belmonte, 2021, pág. 1)

Dicho esto, la información financiera está conformada por un conjunto de datos que permite determinar el patrimonio de las empresas, así como los resultados de la gestión financiera de la misma. Es un medio a través del cual se observa el funcionamiento de la empresa.

La administradora manifestó que la información financiera es crucial para la Farmacia ya que esto le permite analizar de qué manera se está invirtiendo el dinero y donde se está gastando más, permitiéndole tomar decisiones acertadas y estratégicas para un control más cuidadoso y eficaz.

#### **4.1.2.2 Importancia**

En toda administración de una empresa, es importante y necesaria la información financiera ya que es la base de una buena decisión, para la decisión que se tome sea suficiente y oportuna para los ejecutivos. La administración financiera es la información que da parte la contabilidad ya que es indispensable para la toma de decisión para la empresa. (Gerardo guajardo, 2005, pág. 1)

Por lo tanto, la información financiera es una guía que proviene desde el área contable de la empresa la cual Proporciona claridad, transparencia y base para toma de decisiones por ello la información financiera es de suma importancia para el éxito de la empresa.

Haciendo énfasis en la opinión de la administradora, que nos manifestó que información financiera es crucial para la gestión efectiva de una farmacia, proporcionando las bases necesarias para para una toma de decisiones acertada y un control riguroso y una planificación estratégica eficiente

#### **4.1.2.3 Características**

En el marco conceptual del IASB (junta de normas internacionales de contabilidad) se definen las características cualitativas de la información financiera como los atributos que hacen útil la información facilitada en los estados financieros para los usuarios. Dichas características aparecen concretadas en las siguientes:

- **Comprensibilidad:** los datos proporcionados pueden ser entendidos por los usuarios y están expresados en términos que se adaptan a su grado de comprensión.
- **Relevancia:** una información será relevante cuando posea capacidad de ejercer influencia sobre las decisiones económicas de los usuarios,

ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros. La relevancia de la información está afectada tanto por su naturaleza en si como por la importancia relativa que tenga en el contexto económico del que se está informando.

- **Fiabilidad:** una información será fiable cuando esté libre de error material o sesgo y los usuarios puedan confiar en que es la imagen fiel de la realidad que pretende representar o que se espera que represente. estrechamente ligados con la fiabilidad están, la prioridad del fondo sobre la forma, la neutralidad, la prudencia, la integridad de la información.
- **Comparabilidad:** Estas cuatro cualidades que podríamos llamar primarias se relacionan en algunos casos con otras características a las que se le podrían llamar de orden secundario. (Montesinos, 2007, pág. 59)

En efecto la junta de normas internacionales de contabilidad (IASB) son las que se encargan en el desarrollo y la aprobación de las normas internacionales de información financiera (NIIF) el cual su objetivo es el interés general de un cuerpo único de normas contables de alta calidad.

Manifestó la Administradora, que las características de la información financiera es que esta tiene ser útil para influir en las decisiones de los usuarios sin errores significativos, debe de ser clara y comprensible.

#### **4.1.2.4 Objetivos**

El objetivo de la información financiera es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad.

- Observar y evaluar el comportamiento de las entidades económicas
- Comparar sus resultados con otros periodos y otras entidades

- Evaluar sus resultados a la luz de los objetivos establecidos
- Planear sus operaciones
- Estimar su futuro dentro del entorno socioeconómico que lo rodea. (Academia de contabilidad, 2002, pág. 1)

La información financiera una de sus objetivos principales debe de ser que todo se maneje con claridad en la empresa para que a la hora de brindar esa información a las personas interesadas en invertir en la empresa o puede ser que la misma necesite un préstamo el banco o los inversionistas valoren si es rentable la inversión o si aplican al préstamo.

Retomando lo que nos manifestó la administradora, es que el objetivo de la información financiera es proporcionar una base veraz y comprensible, para el análisis y la toma de decisiones estratégicas según la marcha en las operaciones comerciales de la empresa.

#### **4.1.2.5 Contabilidad**

##### **4.1.2.5.1 Importancia**

Su importancia se deriva de la necesidad de llevar un adecuado control de las operaciones y transacciones financieras. Así como de obtener y analizar: información y emprender alguna acción basada en su interpretación. La información contable debe servir fundamentalmente para: predecir flujos de efectivo, apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios, tomar decisiones en materia de inversiones y crédito, evaluar la gestión de los administradores de la empresa, ejercer control sobre las operaciones de la empresa, fundamentar la determinación de cargas tributarias, precios y tarifas, ayudar a la conformación de la información de estadística nacional y contribuir a la evaluación del beneficio o impacto social que la actividad económica representa para la comunidad. (Torres , 2007, pág. 1)

En efecto, un sistema contable es como un diario de vida de una empresa donde se pueden anotar todas las transacciones que se realicen y es fundamental porque, en él se

puede organizar el dinero, nos ayuda con la toma de decisiones inteligentes eso lo vuelve esencial porque da una claridad sobre la situación financiera del negocio.

En consecuencia, la Administradora nos manifestó que ellos cuentan con servicios de contabilidad externa, bajo el modo de servicios profesionales, el cual realizan visita 1 vez a la semana para la debida revisión y digitalización de la información para la preparación de la información financiera, nos expresó que este servicio es de mucha importancia para el buen funcionamiento de la farmacia ya que si hay errores ellos se los hacen saber de igual manera en la presentación de los estados financieros analizan la situación actual de la empresa.

#### **4.1.2.5.2 Marco normativo**

##### **4.1.2.5.2.1 Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA)**

Los principios de contabilidad generalmente aceptados son un conjunto de reglas y de conceptos básicos, elementos que deben tenerse en cuenta al registrar e informar contablemente las actividades realizadas por las personas naturales o jurídicas para que la contabilidad cumpla sus fines u objetivos. Entre estos principios, definidos según la NIIF para Pymes, se tienen los siguientes:

- Ente económico
- Equidad
- Continuidad o negocio en marcha
- Periodo contable y comparabilidad
- Unidad de medida
- Valuación o medición
- Causación o devengo
- Prudencia
- Importancia relativa o materialidad (Mendoza & Ortiz, 2016, págs. 8-9)

Dicho de otro modo, estos son un conjunto de reglas y normas contables que están dirigidas para servir de guía al contador con respecto a los criterios sobre la medición del

patrimonio de la empresa, preparación de información financiera que actúan como evidencia para la validez de los estados financieros realizados en base a estos principios utilizados como marco de referencia.

#### **4.1.2.5.2.2 Normas internacionales de contabilidad (NIC)**

Según expresa, Amat & Perramon (2005) Las normas internacionales de contabilidad son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer en dichos estados. (pág. 226)

Así pues, con respecto a la cita anterior, las Normas Internacionales de Contabilidad son una serie de estándares contables globales que buscan asegurar la comparabilidad y la transparencia de la información financiera y su implementación puede proporcionar beneficios significativos.

#### **4.1.2.5.2.3 Normas internacionales de información financiera (NIIF)**

Para Vera, Pereira, & Avendaño (2021) Las NIIF son normas financieras y contables de carácter internacional, cuyo propósito es brindar un estándar a partir de un lenguaje homogéneo para el análisis y comparación de los datos e información teniendo como base la estructura homogénea de informes financieros y contables de las empresas. (pág. 3)

De acuerdo, con lo expuesto anteriormente, las Normas Internacionales de Información Financiera son un conjunto de normas que buscan asegurar la comparabilidad y transparencia de la información financiera. Así mismo, estas normas están diseñadas para garantizar que la información sea relevante, confiable comprensible y útil, para la toma de decisiones.

En la entrevista aplicada manifestó la administradora que ellos utilizan los principios de contabilidad generalmente aceptados PCGA, como base en la elaboración y presentación de sus estados financieros.

#### **4.1.2.6 Políticas contables**

En el contexto de la normativa internacional de contabilidad, las políticas contables, representan los principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos, que una entidad ha adoptado para la elaboración y presentación de su información financiera. Particularmente en Latinoamérica, al igual que en la mayoría de los países a nivel mundial, la administración de todas las entidades y organizaciones, está en la obligación técnica de seleccionar y aplicar políticas contables, las cuales estén en concordancia con los criterios de registros, valuación, presentación y revelación contenidos en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF). (Mesén, 2007, pág. 44)

Son guías o reglas que una empresa establece y son esenciales para mantener la integridad de la empresa en la presentación de la información financiera.

En la entrevista aplicada la administradora, manifestó que ellos cuentan con políticas contables estrictas las que son: Arqueos de Caja Diarios, para evitar desviaciones de dinero, fraudes o errores puntuales de la cajera, de igual manera el correcto registro de ingresos y gastos, también se cuenta con una política de inventario la cual es darle de baja de inventario según el método PEPS (primeras entradas, primeras salidas), esto les permite tener mayor control en la caducidad de los medicamentos.

#### **4.1.2.7 Sistemas contables**

Los sistemas contables se ocupan de acontecimientos y transacciones económicas, tales como venta y compra de materiales, y procesan los datos para para convertirlos en información valiosa para los gerentes, representantes de ventas, supervisores de producción y otros. El procesamiento de cualquier transacción económica implica la recopilación, clasificación, elaboración de resúmenes y análisis. Por ejemplo, los costos se recopilan por categoría, tal como materiales, mano de obra y transporte. Después se elabora un resumen para determinar la totalidad de dichos costos por mes, trimestre o año. Los sistemas contables proporcionan la información que aparece en el estado de resultado, el balance general y en la declaración de flujo de efectivo. (Horngren , Datar , & Foster, 2007, pág. 2)

En efecto, un Sistema Contable es aquel que consiste resumir de forma eficiente y eficaz el trabajo del registro de los recursos materiales y humanos de las operaciones que posee una empresa y que esto sea útil en la actividad económica para la toma de decisiones.

En consecuencia, la Administradora nos manifestó que ellos cuentan con un sistema contable que es muy útil para el buen funcionamiento de la farmacia, ya que les permite simplificar los registros de las operaciones, generando reportes más sólidos y creíbles de la situación actual de la farmacia.

#### **4.1.2.7.1 Objetivo**

El objetivo de los Sistemas de Información contable es proporcionar información eficiente, racional y oportuna a los decisores para medir el desvío de la realización de los objetivos definidos previamente permitiéndole implementar las medidas correctivas para acercarse al objetivo final. (Mora, 2015, pág. 1)

Por lo tanto, un Sistema Contable es todo aquel que tiene como objetivo generar información de manera eficiente y eficaz de manera oportuna acerca de la situación financiera de una empresa.

La entrevistada manifestó, que los sistemas de información son de mucha importancia ya que les permite proporcionar información financiera precisa, que ayude a tomar decisiones correctas y estratégicas.

#### **4.1.2.7.2 Tipos**

##### **4.1.2.7.2.1 Sistema manual**

Los sistemas manuales se identifican principalmente por ser aquellos en los que se lleva un control físico de todas las operaciones contables de una empresa; es decir, todas las transacciones son realizadas y controladas manualmente por medio de libros donde se registra cada una de las operaciones relacionadas con la contabilidad que realiza un negocio. (Gerardo guajardo, 2005, págs. 134-135)

Por lo tanto, podemos decir que un sistema contable manual es un cuaderno que se utiliza cada vez que se vende o se compra mercancía, se anota en el cuaderno. Al final del día se revisa para saber cuánto dinero se logró ganar y cuanto se gastó

Haciendo énfasis en lo expresado por la administradora, la cual nos manifestó que ellos cuentan con un sistema manual, el cual para ellos es muy importante para una buena gestión financiera dentro de la farmacia ya que les permitía darse cuenta que productos tenían disponibles para la venta y para la realización de arqueo diarios y reportes de venta, esto les permite tener un mejor detalle de las operaciones diarias de la farmacia.

#### **4.1.2.7.2.2 Sistema computarizado**

Los sistemas computarizados son todos aquellos en los que se realizan las operaciones contables de una empresa por medio de un software computacional especializado en contabilidad, lo cual permite que todo ciclo contable se realice con mayor rapidez que si se llevara a cabo en forma manual. En las medianas y grandes empresas es muy común encontrar este tipo de control debido a la gran cantidad de transacciones que suelen realizar el cual se agiliza cuando se utiliza este tipo de sistema. (Gerardo guajardo, 2005, pág. 142)

Dicho de otro modo, un sistema computarizado es como un asistente digital este nos ayudará a hacer los cálculos más rápidos, resguardar la información y nos evita hacerlo a mano.

**Catálogo de cuentas**

**Instructivo para el manejo de cuentas Sistema**

**Paquete de estados financieros**

**Catálogo de formas que inciden en el sistema contable**

**Los libros Contables.**

**Figura 2:** Elementos del sistema contable

Fuente: Elaboración propia a partir de (Gerardo guajardo, 2005, pág. 142)

#### **4.1.2.7.3.1 Catálogo de cuentas**

Es la enumeración de cuentas ordenadas sistemáticamente, aplicable a una empresa en concreto, que proporciona los nombres y la asignación de números distintivos para efecto de su aplicación contable. También se define como: El índice o instructivo donde, ordenada y sistemáticamente, se detallarán todas las cuentas aplicables en la contabilidad de una negociación o empresa, proporcionando los nombres y, en su caso, los números de las cuentas. (Guerrero & Galindo, 2014, pág. 92)

Por lo tanto, el catálogo de cuentas es como el índice de un libro este nos dice dónde encontrar cada tema, en la contabilidad sería como una lista que tiene todas las cuentas de una empresa que se utiliza para registrar el dinero y las diferentes transacciones. Así mismo se encuentra clasificada por seis grupos los cuales son: Activos, Pasivos, Capital, Ingresos, Costos y Gastos.

Del mismo modo, mencionó la entrevistada, que el catálogo de cuentas es una lista estructurada y organizada de todas las cuentas utilizadas por una entidad para clasificar y registrar las transacciones financieras. Así mismo, señala que Farmacia Sarahi cuenta con un pequeño catálogo de cuentas bastante sencillo

#### **4.1.2.7.3.2 Instructivo para el manejo de cuentas**

Se entiende por instructivo para el manejo de cuentas a la descripción de los conceptos de los movimientos de cargos y abono de cada operación y su registro contable inherente; además lo que representa el saldo de cada cuenta que forma parte del catálogo y los registros auxiliares de apoyo. (González, 2015, pág. 136)

En efecto, un manual de instrucciones indica cómo organizar y registrar de manera correcta el dinero y las transacciones de una empresa, digamos que sería como una receta de cocina, pero en vez de decir cómo se hace un pastel nos dice paso a paso como llevar la contabilidad.

Farmacia Sarahi no cuenta con un instructivo de cuenta.

#### **4.1.2.7.3.3 Paquete de los estados financieros**

Por paquetes de estados financieros se debe entender el conjunto de documentos que muestran la situación financiera de la entidad a una fecha dada y el resultado integral de operaciones o de actividades por un periodo determinado (con su correspondiente comparación con el presupuesto de operación), complementado con las notas a los estados financieros y los anexos que sean necesarios para proporcionar el conjunto informativo base para conocer cómo se encuentra la entidad, y para la toma de decisiones.

El paquete de estados financieros estará integrado, enunciativamente, por los siguientes estados financieros básicos:

- Balance General
- Estado de resultados. (González, 2015, pág. 136)

Entonces, el paquete de estados financieros sería como un dictamen médico, pero de la empresa este dirá como está la empresa en cuestión de dinero, estos son un grupo de documentos que muestran la historia de la empresa.

Balance general: es como una foto muestra todo lo que la empresa tiene (activo), y lo que debe (pasivos)

Estado de resultado: este funciona con un diario nos dirá cuánto dinero gano y cuanto gasto la empresa durante el año.

Farmacia Sarahí realiza Balance general y estado de resultado.

#### **4.1.2.7.3.4 Catálogo que inciden en el sistema contable**

Refiérase a las formas o formatos que se utilizan como soporte para dar efecto al proceso contable, administrativo y operativo en su conjunto.

Este último componente del sistema contable, susceptible de extenderse a todos los procesos de la entidad, es el relativo a la necesidad de contar con sistema, bases de datos y servicios en los procesos contables, administrativos, operativos y fiscales. Cada forma deberá permitir identificar lo siguiente:

- Nombre con el que se le identifica, por ejemplo, factura, remisión, póliza, etcétera.
- Propósito
- Quien lo formula
- Quien lo origina
- Periodicidad
- Volúmenes
- Desde cuando está en vigor
- Uso y destino de la información contenida en cada tanto. (González, 2015, pág. 138)

Evidentemente el catálogo de formas que inciden en el sistema contable, se puede presentar como todos los documentos con diseños únicos o estándar utilizados por la organización, los cuales cuentan con información personal de la organización.

Según la administradora este catálogo es de mucha importancia ya que es un documento que se utiliza para ver el funcionamiento de la farmacia ya que contiene la esencia de la misma

#### **4.1.2.7.3.5 Libros contables**

##### **4.1.2.7.3.5.1 Libro mayor**

El libro mayor es el más importante en cualquier contabilidad. En él se registran cuentas individuales o colectivas de los bienes materiales; los derechos y los créditos que integran el activo; las deudas y las obligaciones que forman el pasivo; el capital y el superávit, los gastos e ingresos, las ganancias y pérdidas y en general todas las operaciones de una empresa. En dicho libro se registran todas las transacciones inicialmente anotadas en el diario. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 94)

Es así como, un libro diario donde se anotan todas las transacciones que realiza una empresa, es un registro detallado que muestra cuánto dinero entra y sale, ejemplo hay una página para ventas, otra para gastos, otra para dinero en banco.

Cabe resaltar que la entrevistada mencionó, que el libro mayor es un elemento clave en la contabilidad de la farmacia, ya que permite mantener un registro ordenado y detallado de todas las transacciones de la misma.

##### **4.1.2.7.3.5.2 Libro diario**

Es un libro en el cual se registran las operaciones en el orden Cronológico en que se van efectuando, es decir, por orden riguroso de fechas, y como se le hace servir de base para los asientos que se registran en el mayor, deberá ser analítico, indicado las cuentas a las cuales se debe cargar y abona (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 95)

Por lo tanto, el libro diario es un cuaderno donde se escribe todo lo que pasa con el dinero cada día, digámoslo así cada vez que la empresa hace algo que afecta sus finanzas, comprar materiales, vender productos, el pago de colaboradores o recibir pago de clientes, todo eso se anota en este libro.

La administradora, nos manifestó que entre los elementos del sistema contable a ellos le proporcionan las personas que contrato para que le llevaran la contabilidad, son el

paquete de estados Financieros, Balance General, Estado de Resultados y las notas a los estados financieros.

Del mismo modo, expresó la entrevistada, que el libro diario es un registro contable fundamental en la contabilidad, donde se registran cronológicamente todas las transacciones financieras para mantener un registro ordenado y detallado de las operaciones realizadas.

### **4.1.3 Análisis financiero**

#### **4.1.3.1 Concepto**

El análisis financiero no es más que el análisis se hace de la información contable de una empresa utilizando indicadores y razones financieras. Ya sabemos que los resultados contables reflejan la realidad económica y financiera de la empresa, lo cual conlleva a la necesidad de interpretar y analizar esa información para poder entender, de una forma bien clara, el comportamiento de los recursos de la empresa. La información contable o financiera, por sí sola, es de poca utilidad si no se interpreta y comprende, y es de aquí de donde surge la necesidad del análisis financiero. Cada componente de los estados financieros tiene un significado y efecto en la estructura financiera de la empresa, por lo tanto, se hace necesario identificar y, en lo posible, cuantificar cómo se afecta la estructura financiera. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 531)

Por lo tanto, se comprende que el análisis de información financiera es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación y mejorar su rendimiento. Es decir, el análisis financiero es una herramienta clave para una gestión financiera eficiente el cual se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquides.

La entrevistada nos indicó que los análisis de la información financiera es valorar la situación económica de la empresa, mediante la misma pueden medir la liquidez ver si la empresa tiene suficiente efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo

#### **4.1.3.2 Objetivo**

El objetivo general del análisis financiero es permitir a los interesados en una empresa, la toma de decisiones en relación con su financiamiento, determinando si fueron los más apropiados, establecer a situación en la que se encuentra la empresa Y el futuro de las inversiones

Los objetivos específicos del análisis o interpretación de la información financiera y del manejo de las actividades de una organización son:

- ❖ Comprender los elementos de análisis de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se puedan aplicar dentro de la empresa.
- ❖ Describir algunas medidas que se deben considerar para para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas de la empresa, y ayudar a la planeación de las inversiones que realice
- ❖ Utilizar diferentes razones para analizar la liquidez y la actividad, el apalancamiento y la rentabilidad de la empresa
- ❖ Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se puedan usar para evaluar la posición deudora de la empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda. (Córdoba, 2014, pág. 1)

Por otro lado, se puede decir que el objetivo del análisis financiero se responsabiliza de obtener mayores utilidades posibles para lograr un mayor rendimiento sobre los recursos invertidos en la misma así mismo, cumple con el objetivo de mantener una buena condición financiera cumpliendo y conduciendo la empresa.

Retomando lo antes expuesto por la Administradora el objetivo de los análisis financieros es valorar la situación económica de la empresa, si la empresa tiene suficiente efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo

#### **4.1.3.3 Importancia**

La importancia del análisis de los estados financieros radica en que es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, puesto que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. El análisis financiero es el elemento principal de todo el conjunto de decisiones que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. (Córdoba, 2014, pág. 1)

Dicho de otro modo, el análisis financiero desempeña un papel fundamental en la toma de decisiones empresariales así proporciona una visión clara de la salud financiera de la empresa, también permite identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento.

Como nos pudo manifestar la entrevistada, el análisis financiero es de mucha importancia en farmacia Sarahi, ellos implementan el análisis comparativo mensual para poder analizar la situación económica de la empresa y poder identificar los ingresos y gastos mensuales.

#### **4.1.3.4 Herramientas**

Las herramientas de análisis financiero son programas o aplicaciones que ayudan a las empresas a analizar y entender sus datos financieros. Estas herramientas pueden proporcionar una visión detallada de los ingresos, gastos, rendimiento de las inversiones y otros aspectos financieros de la empresa.

El uso de estas herramientas puede ayudar a las empresas a tomar decisiones de inversión más informadas, ya que proporcionan una visión clara de la salud financiera de la empresa. Además, pueden ayudar a identificar tendencias y patrones que pueden ser útiles para la planificación futura. (Córdoba, 2014, pág. 1)

Por lo tanto, las herramientas de análisis financiero son esenciales para los dueños de empresa, inversionistas ya que les da una visión clara de la situación financiera de la empresa y esto les ayudara a tomar decisiones más claras.

#### 4.1.3.5 Análisis vertical y horizontal

El **análisis vertical** consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.

El análisis vertical se utiliza para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 539)

Sin duda alguna el análisis vertical es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un periodo de tiempo determinado.

En la entrevista realizada a la administradora nos manifestó que utilizan el análisis Vertical para mostrar detalladamente cada cuenta de los estados financieros expresadas en porcentajes y de igual manera mostrar la relevancia de las cuentas dentro de este.

Mediante el **análisis horizontal** se busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo con respecto a otro, es decir, este análisis suministra información sobre cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar cómo ha sido el comportamiento de la empresa en un periodo determinado.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y razones financieras para poder sacar conclusiones válidas relacionadas con la realidad financiera de la empresa, de tal manera que se puedan tomar decisiones acordes con esa realidad. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 533)

Cabalmente es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, también se centra en averiguar que ha sucedido con una partida contable en un periodo determinado.

Nos manifestó la Administradora, que ellos utilizan este análisis para determinar la variación que ha sufrido alguna cuenta en específico en periodos diferentes.

#### **4.1.3.6 Razones financieras**

##### **4.1.3.6.1 Razones de actividad**

Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 550)

De hecho, permite determinar qué tan rápido se transforman las cuentas del estado de situación financiera en ventas, costo de ventas entre otras partidas.

#### **Principales indicadores de actividad**

##### **Rotación de inventarios:**

Este índice determina el número de veces que durante un periodo los inventarios se convierten en efectivo o en cuentas por cobrar.

##### **Rotación de inventarios= Costo de venta / Inventario promedio**

##### **Rotación de cuentas por cobrar:**

Es un índice que muestra el número de veces que, en el periodo, la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Este indicador permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranzas. Se espera que el saldo en cuentas por cobrar no supere el volumen de ventas, pues esta práctica significará una congelación total de fondos en este tipo de activo, con lo cual se le estaría restando a la empresa capacidad de pago y habría pérdida de poder adquisitivo.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

### **Rotación de proveedores:**

Este índice mide el periodo que la empresa utiliza para pagar las deudas a sus proveedores. Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo, y mide específicamente el número de días que se tarda la empresa en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea lo mayor posible, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de “buena paga” con sus proveedores.

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{promedio de ctas por pagar a proveedores} \times 365}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

#### **4.1.3.6.2 Razones de endeudamiento**

El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la empresa. El endeudamiento no tiene por qué tener efectos negativos para la empresa. Se tiene la creencia de que el endeudamiento es negativo, que perjudica a las empresas, algo que no es del todo cierto.

Evidentemente que el endeudarse puede traer complicaciones, pero la real causa de los problemas nunca será el haberse endeudado, sino el manejo que se haga de esos recursos. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 555)

En definitiva, la razón de endeudamiento o ratio de endeudamiento se utiliza para determinar que parte de los activos de la empresa se financia mediante deuda, también permite conocer la estabilidad económica de la empresa.

### **Principales indicadores de endeudamiento**

#### **Estructura capital:**

Este índice indica cuánto aportan los proveedores y acreedores de la empresa por cada peso que aportan los dueños al capital del ente económico. Se obtiene dividiendo el total del pasivo por el valor total del patrimonio.

$$\text{Estructura de capital} = \text{Pasivo total} / \text{total patrimonio}$$

#### **Razón de endeudamiento:**

Es el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, para invertir en activos. Este índice establece el porcentaje de participación de los acreedores con relación a la financiación de los activos de la empresa.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total} \times 100$$

#### **Razón de patrimonio a activo total:**

Este índice determina en qué porcentaje los activos están financiados con recursos de la propia empresa. y

**Razón de patrimonio / activo total= Patrimonio / Activo total**

**Endeudamiento en el corto plazo:**

Indica qué porcentaje de los pasivos tiene un vencimiento menor a un año. Nos proporciona información sobre qué porcentaje de la deuda ejerce más presión sobre el efectivo de la empresa.

**Endeudamiento a corto plazo= Pasivo corriente / pasivo total X 100**

**Cobertura de intereses:**

Indica la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Este indicador relaciona los gastos financieros provenientes de la deuda de la empresa con su capacidad para cubrirlos con sus resultados operacionales.

**Endeudamiento a corto plazo= Utilidad operacional / Gastos financieros**

**4.1.3.6.3 Razón de rentabilidad**

La rentabilidad se puede considerar como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos por un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la inversión e incrementarla. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 559)

En resumen, permite analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel dado de ventas de activo, también refleja que tan bien se usan los activos para obtener ganancia y generar valor para la empresa, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

## **Principales indicadores de rentabilidad**

### **Margen de utilidad bruta sobre ventas:**

Indica el porcentaje de utilidad que generaron las ventas, sin tener en cuenta los gastos operacionales.

$$\text{Margen de utilidad bruta / ventas} = \text{Utilidad bruta / ventas} \times 100$$

### **Margen de utilidad operacional sobre ventas:**

Indica el porcentaje de utilidad operacional que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no, sin tener en cuenta la forma como ha sido financiado.

$$\text{Margen de utilidad operacional / ventas} = \text{Utilidad operacional / ventas} \times 100$$

### **Rentabilidad sobre el patrimonio:**

Conocida también como rentabilidad financiera, muestra la rentabilidad que está generando la inversión que han realizado los propietarios.

$$\text{Rentabilidad / patrimonio} = \text{Utilidad neta / Patrimonio total} \times 100$$

Para la Administradora las razones financieras son indicadores que le permiten hacer un análisis de la situación actual y de periodos anteriores de tal modo como afectan en el actual, las razones que utiliza la farmacia es la de liquidez y rentabilidad

#### **4.1.3.7 Punto de equilibrio**

El índice del punto de equilibrio es un método que sirve como herramienta para realizar el presupuesto, que presenta de manera anticipada el nivel de ingresos que la empresa debe obtener para poder cubrir el total de gastos y costos, todo esto permite fijar los objetivos de ventas para lograr obtener las ganancias fijadas. Se debe indicar que el índice del punto de equilibrio no es solamente el vértice donde se juntan los ingresos con

los egresos, y no se tienen pérdidas ni ganancias como comúnmente se conoce. (Robles, 2012, pág. 40)

De conformidad con el autor, se puede decir que el punto de equilibrio es un método el cual sirve para determinar el nivel de ventas necesario para que una empresa no tenga pérdidas ni ganancias. En otras palabras, es el punto en el que los ingresos totales son iguales a los costos totales.

#### **4.1.3.7.1 Punto de equilibrio económico**

Sirve para determinar el precio, debido a que es el punto donde se juntan los oferentes (compradores) y demandantes (vendedores) y se ponen de acuerdo en el precio del bien. (Robles, 2012, pág. 40)

Cabe destacar que el punto de equilibrio económico se enfoca entre la oferta y la demanda de un mercado. Esto se refiere al nivel de producción o al precio en el cual la cantidad demandada es igual a la cantidad ofrecida, lo que resulta en un equilibrio en el mercado.

En términos más simples, el punto de equilibrio económico se alcanza cuando no hay escases ni exceso de bienes o servicios en el mercado. La cantidad ofrecida coincide con la cantidad demandada por los consumidores, lo que resulta en un precio estable y una asignación eficiente de los recursos.

La gerente comenta, que farmacia Sarahí es muy equilibrada en el momento que los ingresos que se obtienen son igual a los gastos fijos y a los variables. Es decir, se esta vendiendo la cantidad de fármacos necesarios para cubrir de forma precisa los gastos.

#### **4.1.3.7.2 Punto de equilibrio financiero**

Se utiliza para fijar objetivos con relación a las ventas, y que se puedan solventar todos aquellos gastos y costos que existen en la empresa, ya sean costos fijos o variables, de producción o de operación. (Robles, 2012, pág. 40)

Por consiguiente, el punto de equilibrio financiero se centra en los aspectos financieros de una empresa y su capacidad para cubrir sus costos y gastos, su objetivo es determinar

el nivel de ventas o ingresos necesarios para que la empresa no tenga pérdidas ni ganancias y pueda cubrir todos sus compromisos financieros.

Cabe destacar, que el cálculo del punto de equilibrio financiero implica considerar los costos y gastos asociados a la operación de la empresa, como los costos de producción, los gastos de administración, los impuestos, los intereses de la deuda, entre otros. Así pues, al conocer el punto de equilibrio financiero, la empresa puede establecer metas de ventas y tomar decisiones estratégicas para lograr la rentabilidad deseada.

### **Punto de equilibrio financiero (Unds) = Costos Fijos / Ventas - Costo Variable**

La Administradora nos manifestó, que ellos utilizan el punto de equilibrio para identificar el nivel de venta necesario para cubrir todos los costos fijos y variables sin generar ni pérdida ni ganancia esto ayuda a entender cuanto debe de vender la farmacia para alcanzar el punto en el que no tiene pérdidas, de igual manera establecer la cantidad de venta por encima del punto de equilibrio que generaría beneficios.

## **4.2 Liquidez**

### **4.2.1 Concepto**

La liquidez de una organización está determinada por la capacidad que se tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa, en la medida en que se vayan venciendo. La liquidez no solo hace referencia a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de esta como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del Estado. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar , 2016, pág. 546)

En concreto, se puede decir que la liquidez contrasta los activos circulantes de la empresa respecto a los pasivos a corto plazo y determina si el negocio se encuentra en capacidades de poder hacer frente a sus deudas de corto plazo, a partir de sus activos corrientes: efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

La persona entrevistada nos expresó que la empresa disponga de liquidez es garantía de que cuenta con suficiente activo corriente para mantener pagos al día y afrontar gastos imprevistos.

#### **4.1.2.1 Principales indicadores de liquidez**

##### **Capital de trabajo:**

Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo. La expresión para calcular el capital de trabajo es la siguiente:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

##### **Razón Corriente**

Mide la disponibilidad a corto plazo que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones del pasivo corriente y muestra cuántos pesos del activo corriente de la empresa está respaldando a cada peso de la deuda inferior a un año. En otros términos, la razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente (activo corriente / pasivo corriente).

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

##### **Prueba Ácida:**

Por lo tanto, la empresa debe garantizar que, en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo. Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo se recurre a la prueba ácida, que determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar inventarios.

## **4.2 Caso práctico hipotético**

A continuación, se presenta un caso práctico hipotético donde dará a conocer cómo se realiza el proceso de análisis financieros para Farmacia Sarahí.

Este caso práctico será presentado de manera hipotética en el cuál de esta manera, 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 Estados Financieros de la farmacia Sarahí, Matagalpa para los periodos 2022- 2023.

Se realizó el análisis de Estados Financieros de Farmacia Sarahí para los periodos 2022 y 2023, 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.

Por otra parte, está el análisis de tendencia donde se hace un comparativo del año 2023 y 2022 con las razones financieras, con este análisis se identifican los movimientos actuales y futuros a una inversión.

### **Generalidades de Farmacia Sarahí, Matagalpa.**

Farmacia Sarahí, Matagalpa fue creada en mayo del año 2009, con un negocio pequeño en la casa de su mamá, tiempo después logro darle apertura a una nueva sucursal en esta misma ciudad. Actualmente cuenta con dos sucursales y consta de 7 colaboradores divididos en sus dos sucursales.

Farmacia Sarahí es una empresa constituida por un único socio, su actividad económica es comercial, dedicada a ofrecer productos de calidad y asesoramiento con respecto a los medicamentos, satisfaciendo las necesidades de sus clientes.

Farmacia Sarahi tiene como Misión; proporcionar atención farmacéutica de alta calidad y accesible, mejorando la salud y el bienestar de nuestra comunidad mediante la oferta de medicamentos, productos de salud y servicio personalizado con profesionalismo y empatía.

Su visión es ser la farmacia de referencia, reconocida por nuestra excelencia en el servicio al cliente, la gestión integral de la salud y el compromiso con la innovación en la atención farmacéutica.

Tiene como objetivo:

- Brindar asesoramiento experto y personalizado a cada cliente
- Crear un ambiente amigable y accesible para todos los clientes
- Asegurar que todas las operaciones se realicen conforme a las normativas locales y nacionales en materia de medicamento y salud
- Promover campañas de salud y bienestar
- fomentar un ambiente de trabajo colaborativo y motivador.

Cierre fiscal de la farmacia Sarahí se presentará del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2022 y del 02 de enero al 31 de diciembre del año 2023.



Figura 3: Entrada principal

Fuente: Elaboración a partir de Información proporcionada por la entidad.

A continuación, se presentan Estados Financieros Hipotéticos de la empresa.

Tabla 1: Estados de Resultados año 2023 y 2022

|  <b>FARMACIA SARAHÍ</b><br><i>Estado de Resultado</i><br><i>Del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre 2023</i><br><i>Cantidades Expresadas en Córdoba</i> |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Concepto de la Cuenta   | 2023                  | 2022                  |
| <b>Ingresos</b>   |                       |                       |
| Ingresos Ordinarios   | 590,562.00            | 497,205.00            |
| Devoluciones sobre Ventas   | 15,000.00             | 45,000.00             |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>  | <u>C\$ 575,562.00</u> | <u>C\$ 542,205.00</u> |
| <b>Costo de Ventas</b>  |                       |                       |
| Costo de Ventas   | <u>C\$ 295,281.00</u> | <u>C\$ 298,212.75</u> |
| <b>Utilidad o Perdida Bruta</b>   | <u>C\$ 280,281.00</u> | <u>C\$ 243,992.25</u> |
| <b>Gastos</b>   |                       |                       |
| <b>Gastos de Ventas</b>   |                       |                       |
| <i>Sueldos y Otras Prestaciones Sociales</i>  | 68,107.65             | 42,042.26             |
| <i>Impuestos</i>  | 4800                  | 0                     |
| <i>Encomiendas</i>  | 4191.24               | 800                   |
| <i>Materiales de Aseo y Limpieza</i>  | 8382.48               | 1200                  |
| <b>Total Gastos de Ventas</b>   | <u>C\$ 85,481.37</u>  | <u>C\$ 44,042.26</u>  |
| <b>Gastos de Administracion</b>   |                       |                       |
| Materiales y Utiles de Oficina  | 4824.91               | 1050                  |
| <i>Gastos de Cafetería</i>  | 2894.94               | 400                   |
| <b>Total Gasto de Administracion</b>  | <u>C\$ 7,719.85</u>   | <u>C\$ 1,450.00</u>   |
| <b>Gastos Personales</b>  |                       |                       |
| Sarahi  | <u>C\$ 11,579.78</u>  | <u>2000</u>           |
| <b>Total Gastos No Operacionales</b>  | <u>C\$ 11,579.78</u>  | <u>C\$ 2,000.00</u>   |
| <b>Utilidad o Perdida del ejercicio</b>   | <u>C\$ 175,500.00</u> | <u>C\$ 196,500.00</u> |

*Erick Perez*

Elaborado por:

*Hamilton Lumbi*

Revisado por:

*Michael Pineda*

Autorizado por:

**Fuente:** Elaboración Propia a partir de entrevista aplicada

Tabla 2: Estado de situación Financiera año 2023 y 2022

|  <b>FARMACIA SARAHI</b><br>Estado de Situación Financiera<br>Del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre 2023<br>Cantidades Expresadas en Córdoba |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2023              | 2022              |
| <b>ACTIVOS</b>  |                   |                   |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>   |                   |                   |
| Efectivo  | 176,662.00        | 202,105.00        |
| Cuentas por cobrar  | 398,900.00        | 250,100.00        |
| <b>Inventario</b>   | <b>40,000.00</b>  | <b>60,000.00</b>  |
| Tabletas  | 10,000.00         | 15,000.00         |
| Jarabe  | 10,000.00         | 15,000.00         |
| Leche   | 10,000.00         | 15,000.00         |
| Sueros  | 10,000.00         | 15,000.00         |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTE</b>  | <b>615,562.00</b> | <b>512,205.00</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>   |                   |                   |
| <b>Activo fijos</b>   | <b>128,300.00</b> | <b>128,300.00</b> |
| Depreciación acumulada  | 43,976.00         | 43,484.00         |
| Activos financieros a largo plazo   | 75,000.00         | 75,000.00         |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>   | <b>159,324.00</b> | <b>159,816.00</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>774,886.00</b> | <b>672,021.00</b> |
| <b>PASIVOS</b>  |                   |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b>  |                   |                   |
| Cuentas por pagar   | 129,934.00        | 85,934.00         |
| impuestos por pagar   | 58,500.00         | 65,500.00         |
| Participaciones por pagar   | 85,224.00         | 51,100.00         |
| Otros pasivos corrientes  | 2,000.00          | 2,000.00          |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTE</b>  | <b>275,658.00</b> | <b>204,534.00</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>   |                   |                   |
| <b>Pasivos financiero a largo plazo</b>   | <b>65,409.00</b>  | <b>87,212.00</b>  |
| <b>PASIVOS TOTALES</b>  | <b>341,067.00</b> | <b>291,746.00</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>   |                   |                   |
| Capital social  | 149,785.00        | 149,785.00        |
| Reserva   | 67,833.00         | 21,272.00         |
| Utilidad o pérdida acumulada  | 40,701.00         | 12,718.00         |
| Resultados del periodo  | 175,500.00        | 196,500.00        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>   | <b>433,819.00</b> | <b>380,275.00</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>   | <b>774,886.00</b> | <b>672,021.00</b> |

*Erick Perez*  
Elaborado por:

*Hamilton Lambi*  
Revisado por:

*Michael Pineda*  
Autorizado por:

**Tabla 3: Estados de Resultado – Análisis Vertical y Horizontal**

| <b>FARMACIA SARAHI</b>  |                       |   |                       |                 |                       |                |
|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------|
|  |                       | <b>Estado de Resultado Analisis Vertical y Horizontal</b> |                       |                 |                       |                |
| <b>Del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre 2023</b>                            |                       |   |                       |                 |                       |                |
| <b>Cantidades Expresadas en Córdoba</b>   |                       |   |                       |                 |                       |                |
| Concepto de la Cuenta   | 2022                  | Analis Vertical   | 2023                  | Analis Vertical | Analis Horizontal     |                |
|   |                       |   |                       |                 | Valor Absoluto        | Valor Relativo |
| <b>Ingresos</b>   |                       |   |                       |                 |                       |                |
| Ingresos Ordinarios   | 497,205.00            | 100%  | 590,562.00            | 100%            | 93,357.00             | 19%            |
| Devoluciones sobre Ventas   | 45,000.00             | 9%  | 15,000.00             | 3%              | 30,000.00             | -67%           |
| <b>Total Ingresos Brutos</b>  | <u>C\$ 542,205.00</u> | 109%  | <u>C\$ 575,562.00</u> | 97%             | <u>33,357.00</u>      | 6%             |
| <b>Costo de Ventas</b>  |                       |   |                       |                 |                       |                |
| Costo de Ventas   | <u>C\$ 298,212.75</u> | 60%   | <u>C\$ 295,281.00</u> | 50%             | <u>-C\$ 2,931.75</u>  | -1%            |
| <b>Utilidad o Perdida Bruta</b>   | <u>C\$ 243,992.25</u> | 49%   | <u>C\$ 280,281.00</u> | 47%             | <u>C\$ 36,288.75</u>  | 15%            |
| <b>Gastos</b>   |                       |   |                       |                 |                       |                |
| <b>Gastos de Ventas</b>   |                       |   |                       |                 |                       |                |
| <i>Sueldos y Otras Prestaciones Sociales</i>                                      | 42,042.26             | 8%  | 68,107.65             | 12%             | 26,065.40             | 62%            |
| <i>Impuestos</i>  | 0                     | 0%  | 4800                  | 1%              | 4800                  |                |
| <i>Encomiendas</i>  | 800                   | 0%  | 4191.24               | 1%              | 3391.24               | 424%           |
| <i>Materiales de Aseo y Limpieza</i>  | 1200                  | 0%  | 8382.48               | 1%              | 7182.48               | 599%           |
| <b>Total Gastos de Ventas</b>   | <u>C\$ 44,042.26</u>  | 9%  | <u>C\$ 85,481.37</u>  | 14%             | <u>41,439.12</u>      | 94%            |
| <b>Gastos de Administracion</b>   |                       |   |                       |                 |                       |                |
| Materiales y Utiles de Oficina  | 1050.00               | 0%  | 4824.9075             | 1%              | 3774.91               | 360%           |
| <i>Gastos de Cafetería</i>  | 400.00                | 0%  | 2894.9445             | 0%              | 2494.94               | 624%           |
| <b>Total Gasto de Administracion</b>  | <u>C\$ 1,450.00</u>   | 0%  | <u>C\$ 7,719.85</u>   | 1%              | <u>C\$ 6,269.85</u>   | 432%           |
| <b>Gastos Personales</b>  |                       |   |                       |                 |                       |                |
| Sarahi  | <u>C\$ 2,000.00</u>   | 0%  | <u>11579.778</u>      | 2%              | <u>C\$ 9,579.78</u>   | 479%           |
| <b>Total Gastos No Operacionales</b>  | <u>C\$ 2,000.00</u>   | 0%  | <u>C\$ 11,579.78</u>  | 2%              | <u>C\$ 9,579.78</u>   | 479%           |
| <b>Utilidad o Perdida del ejercicio</b>   | <u>C\$ 196,500.00</u> | 40%   | <u>C\$ 175,500.00</u> | 30%             | <u>-C\$ 21,000.00</u> | -11%           |

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

## **Estado de Resultado análisis horizontal**

### **Ingresos**

Los ingresos ordinarios aumentaron un 19% en 2023 en comparación con 2022, lo cual refleja un incremento significativo en las ventas. Esto podría ser consecuencia de un aumento en la demanda, un mejor desempeño comercial o la adquisición de nuevos productos.

### **Devoluciones sobre Ventas**

Variación Relativa: -67%

Las devoluciones sobre ventas disminuyeron en un 67% en 2023, lo que es positivo, ya que sugiere una mejora en la calidad del producto o en el servicio al cliente, reduciendo las devoluciones. Los ingresos brutos aumentaron un 6%, lo que es un crecimiento moderado. Aunque el crecimiento no es tan alto como en los ingresos ordinarios (19%), sigue siendo una señal positiva para la farmacia, sugiriendo que la empresa está generando más ventas netas.

### **Costo de Ventas**

El costo de ventas disminuyó en un 1%, lo cual es positivo para la rentabilidad de la farmacia. Esta reducción podría ser el resultado de una mejor gestión de inventarios, mejores negociaciones con proveedores o una reducción en los costos de producción.

La utilidad bruta creció un 15%, lo cual es un buen resultado. El incremento en las ventas y la disminución en el costo de ventas contribuyen a una mayor rentabilidad bruta.

### **Sueldos y Otras Prestaciones Sociales**

Los sueldos y prestaciones sociales aumentaron un 62%. Este aumento puede deberse a una expansión de la fuerza laboral, lo que puede estar asociado a un crecimiento en las operaciones de la farmacia.

En 2023, la farmacia incurrió en gastos por impuestos, lo que indica que la empresa ha empezado a generar ingresos gravables.

Los gastos por encomiendas aumentaron de forma significativa (424%). Este incremento podría estar relacionado con un mayor volumen de ventas que requieren el uso de servicios de encomienda, lo cual debe ser analizado para determinar si es una tendencia sostenible.

El gasto en materiales de aseo y limpieza aumentó considerablemente (599%). Este aumento podría estar relacionado con una mayor necesidad de insumos para mantener las instalaciones.

Los gastos de ventas aumentaron un 94%, lo cual es una subida significativa. La empresa debe analizar si estos gastos son proporcionales al aumento de las ventas.

### **Gastos de Administración**

El gasto en materiales y útiles de oficina aumentó un 360%. Este incremento puede reflejar un aumento en la actividad administrativa, con la adquisición de más recursos para las operaciones internas de la farmacia.

El gasto en cafetería aumentó en un 624%. Este incremento podría estar relacionado con un aumento en el número de empleados.

Los gastos administrativos aumentaron un 432%, lo cual es un incremento muy alto. Es importante investigar en detalle si estos aumentos son necesarios y si están justificados por el crecimiento de la empresa.

Los gastos personales relacionados con la propietaria aumentaron un 479%. Este incremento podría estar relacionado con un aumento en las compensaciones o beneficios personales.

La utilidad del ejercicio disminuyó un 11%, lo que es preocupante dado que los ingresos brutos y la utilidad bruta aumentaron. Esta disminución en la utilidad neta es atribuible principalmente al aumento significativo en los gastos operativos y administrativos, lo que redujo la rentabilidad de la empresa.

**Tabla 4: Estado de Situación Financiera – Análisis Vertical y Horizontal**

|                                   |  <b>FARMACIA SARAHI</b><br><i>Estado de Situación Financiera</i><br><i>Del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre 2023</i><br><i>Cantidades Expresadas en Córdoba</i> |                   |                   |                   |                     |                |
|-----------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------|
|                                   | 2022   | Análisis Vertical | 2023              | Análisis Vertical | Análisis Horizontal |                |
|                                   |  |                   |                   |                   | Valor Absoluto      | Valor Relativo |
| <b>ACTIVOS</b>                    |  |                   |                   |                   |                     |                |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>         |  |                   |                   |                   |                     |                |
| Efectivo                          | 202,105.00   | 30%               | 176,662.00        | 23%               | -25,443.00          | -13%           |
| Cuentas por cobrar                | 250,100.00   | 37%               | 398,900.00        | 51%               | 148,800.00          | 59%            |
| <b>Inventario</b>                 | <b>60,000.00</b>   | 9%                | <b>40,000.00</b>  | 5%                | -20,000.00          | -33%           |
| Tabletas                          | 15,000.00  | 2%                | 10,000.00         | 1%                | -5,000.00           | -33%           |
| Jarabe                            | 15,000.00  | 2%                | 10,000.00         | 1%                | -5,000.00           | -33%           |
| Leche                             | 15,000.00  | 2%                | 10,000.00         | 1%                | -5,000.00           | -33%           |
| Sueros                            | 15,000.00  | 2%                | 10,000.00         | 1%                | -5,000.00           | -33%           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTE</b>    | <b>512,205.00</b>  | 76%               | <b>615,562.00</b> | 79%               | 103,357.00          | 20%            |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>       |  |                   |                   |                   |                     |                |
| Activo fijos                      | 128,300.00   | 19%               | 128,300.00        | 17%               | 0.00                | 0%             |
| Depreciación acumulada            | 43,484.00  | 6%                | 43,976.00         | 6%                | 492.00              | 1%             |
| Activos financieros a largo plazo | 75,000.00  | 11%               | 75,000.00         | 10%               | 0.00                | 0%             |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b> | <b>159,816.00</b>  | 24%               | <b>159,324.00</b> | 21%               | -492.00             | 0%             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              | <b>672,021.00</b>  | 100%              | <b>774,886.00</b> | 100%              | <b>102,865.00</b>   | 15%            |
| <b>PASIVOS</b>                    |  |                   |                   |                   |                     |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b>          |  |                   |                   |                   |                     |                |
| Cuentas por pagar                 | 85,934.00  | 29%               | 129,934.00        | 38%               | 44,000.00           | 51%            |
| impuestos por pagar               | 65,500.00  | 22%               | 58,500.00         | 17%               | -7,000.00           | -11%           |
| Participaciones por pagar         | 51,100.00  | 18%               | 85,224.00         | 25%               | 34,124.00           | 67%            |
| Otros pasivos corrientes          | 2,000.00   | 1%                | 2,000.00          | 1%                | 0.00                | 0%             |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTE</b>    | <b>204,534.00</b>  | 70%               | <b>275,658.00</b> | 81%               | 71,124.00           | 35%            |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>       |  |                   |                   |                   |                     |                |
| Pasivos financiero a largo plazo  | 87,212.00  | 30%               | 65,409.00         | 19%               | -21,803.00          | -25%           |
| <b>PASIVOS TOTALES</b>            | <b>291,746.00</b>  | 100%              | <b>341,067.00</b> | 100%              | 49,321.00           | 17%            |
| <b>PATRIMONIO</b>                 |  |                   |                   |                   |                     |                |
| Capital social                    | 149,785.00   | 22%               | 149,785.00        | 19%               | 0.00                | 0%             |
| Reserva                           | 21,272.00  | 3%                | 67,833.00         | 9%                | 46,561.00           | 219%           |
| Utilidad o pérdida acumulada      | 12,718.00  | 2%                | 40,701.00         | 5%                | 27,983.00           | 220%           |
| Resultados del periodo            | 196,500.00   | 29%               | 175,500.00        | 23%               | -21,000.00          | -11%           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>           | <b>380,275.00</b>  | 57%               | <b>433,819.00</b> | 56%               | 53,544.00           | 14%            |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b> | <b>672,021.00</b>  | 100%              | <b>774,886.00</b> | 100%              | <b>102,865.00</b>   | 15%            |

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

## **Análisis horizontal y vertical**

### **Activos corrientes**

La disminución del efectivo en C\$25,443.00 (-13%) indica que la farmacia Sarahi ha reducido su liquidez disponible, lo que podría ser preocupante si no está siendo reemplazada por otros activos más líquidos o inversión.

El aumento en cuentas por cobrar en C\$148,800.00 (59%) es significativo. Esto podría indicar que la farmacia Sarahi, está vendiendo más a crédito, lo que podría generar riesgos de liquidez si no se cobra a tiempo.

La reducción del inventario en C\$20,000.00 (-33%) refleja problemas de abastecimiento o una menor rotación de productos.

El aumento en activos corrientes en C\$103,357.00 (20%) refleja una mayor proporción de activos líquidos y de fácil conversión en dinero, lo cual podría mejorar la capacidad de pago a corto plazo.

### **Activos no corrientes**

No hay cambio en el valor de los activos fijos, lo que sugiere que no hubo nuevas adquisiciones de propiedades, planta o equipo.

La ligera variación en C\$492.00 (1%) indica una depreciación moderada, lo que es común en los activos fijos a lo largo del tiempo.

No hay variación en los activos financieros a largo plazo, lo que sugiere que la farmacia no ha realizado nuevas inversiones o no ha liquidado ninguna de las existentes.

La disminución en C\$492.00 (-0%) es mínima y muestra estabilidad en los activos no corrientes.

El aumento de C\$102,865.00 (15%) refleja un crecimiento en los activos totales, lo que es positivo para la empresa.

## **Pasivos**

El aumento en C\$44,000.00 (51%) indica que la farmacia ha incrementado sus obligaciones a corto plazo, lo cual podría implicar una mayor dependencia de proveedores o financiamiento externo.

La reducción en C\$7,000.00 (-11%) es positiva, ya que la empresa ha disminuido sus pasivos fiscales, lo que podría indicar una mejor gestión de sus obligaciones tributarias.

El aumento en C\$34,124.00 (67%) en las participaciones por pagar refleja un incremento importante en las obligaciones laborales o dividendos por pagar.

No hay variación en esta cuenta, lo que refleja estabilidad en este tipo de pasivos.

El aumento en C\$71,124.00 (35%) refleja un mayor endeudamiento a corto plazo, lo que podría generar presión sobre la liquidez de la farmacia.

La disminución en C\$21,803.00 (-25%) es positiva, ya que indica una reducción de la deuda a largo plazo, lo cual reduce el riesgo financiero.

El aumento en C\$49,321.00 (17%) indica un incremento en el endeudamiento total, lo que podría generar riesgos financieros a largo plazo si no se gestionan adecuadamente.

## **Capital social**

No hay cambios en el capital social, lo que indica que la empresa no ha realizado aumentos o reducciones en el capital.

La reserva ha aumentado en C\$46,561.00 (219%), lo que sugiere una acumulación significativa de utilidades retenidas, posiblemente para hacer frente a contingencias futuras.

El aumento en C\$27,983.00 (220%) lo que indica que hay muy buena utilidad en la farmacia Sarahi en el periodo antes mencionado.

**Tabla 5: Análisis Financiero de liquidez y Actividad año 2022**

|  |  | <b>FARMACIA SARAHI</b><br>Analisis Financiero<br>Al 31 de diciembre del 2022 |            |   |          |
|---|--|--|------------|---|----------|
| RAZON   | FORMULA  |  |            |   | Analisis |
| <b>LIQUIDEZ</b>   |  |  |            |   |          |
| <b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>   | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$              | $\frac{512,205.00}{204,534.00}$  | 2.50       | Farmacia Sarahi tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo 2.50 veces con sus activos corrientes.  |          |
| <b>PRUEBA ACIDA</b>   | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | $\frac{512,205 - 60000}{204,534.00}$   | 2.21       | Se puede determinar que la Farmacia tiene una capacidad de pagar 2.21 veces sus deudas a corto plazo sin incluir su inventario.   |          |
| <b>PRUEBA DEFENSIVA</b>   | $\frac{\text{CAJA Y BANCO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                  | $\frac{202,105.00}{204,534.00}$  | 0.99       | La empresa tiene disponible en base al analisis 0.99 cordobas por cada cordoba de sus deudas a corto plazo.   |          |
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b>   | ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE                                    | 512,205.00 - 204,534.00  | 307,671.00 | Farmacia sarahi tiene un capital de 307,617.00 lo que quiere decir que puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.   |          |
| <b>ACTIVIDAD</b>  |  |  |            |   |          |
| <b>ROTACIÓN DE INVENTARIO</b>   | $\frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$             | $\frac{298,212.75}{60,000.00}$   | 5.0        | La rotación de inventario es de 5.00 veces al año lo que indica que hay una gestion eficiente en los Inventarios  |          |
| <b>ROTACION DE ACTIVOS FIJOS</b>  | $\frac{\text{VENTAS TOTALES}}{\text{ACTIVOS FIJO}}$                    | $\frac{542,205.00}{128,300.00}$  | 4.23       | La empresa utilizó sus activos fijos 4.23 veces durante el periodo contable lo que significa que la rotación de activos fijos esta contribuyendo en la generación de las ventas |          |
| <b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>  | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$                         | $\frac{542,205.00}{672,021.00}$  | 0.81       | Farmacia Sarahi utilizó sus activos Totales en conjunto 0.81 veces durante el periodo contable para la obtención de sus ventas.   |          |

**Fuente:** Elaboración propia a partir de entrevista aplicada 1.

**Tabla 6: Análisis Financiero de Apalancamiento y Rentabilidad año 2022**

| <b>APALANCAMIENTO</b>                |   |                                 |      |  |
|--------------------------------------|---|---------------------------------|------|--|
| <b>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</b>     | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$             | $\frac{291,746.00}{380,275.00}$ | 0.77 | La empresa tiene disponible en base al analisis 0.77 cordobas por cada cordoba de sus deudas.  |
| <b>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</b>      | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$           | $\frac{291,746.00}{672,021.00}$ | 0.43 | significa que el 43% de los activos de la farmacia están financiados por deudas. Un ratio de 0.43 puede ser interpretado como un nivel razonable de endeudamiento.                         |
| <b>ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO</b>   | $\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$       | $\frac{204,534.00}{291,746.00}$ | 0.70 | Esto significa que el 70% de las obligaciones de la farmacia son deudas que deben pagarse en el corto plazo.   |
| <b>RENTABILIDAD</b>                  |   |                                 |      |  |
| <b>RENTABILIDAD NETA DEL CAPITAL</b> | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$               | $\frac{243,992.25}{149,785.00}$ | 1.63 | Este indice quiere decir que la rentabilidad neta de la propietaria es de 1.63% es la ganancia del capital invertido.  |
| <b>RENTA NETA DEL PATRIMONIO</b>     | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$            | $\frac{243,992.25}{380,275.00}$ | 0.64 | Los resultados muestran, que las utilidades netas correspondieron 64% esto quiere decir que el propietario obtuvo rendimiento en sus inversiones   |
| <b>RENTABILIDAD DEL ACTIVO</b>       | $\frac{\text{UTILIDAD ANTE IMPUESTO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | $\frac{243,992.25}{672,021}$    | 0.36 | De acuerdo con los indices calculados, se observa que los activos totales de la venta correspondieron un 36% es decir que cada cordoba invertido en los activos totales genero 36 cordobas |

**Fuente:** Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

**Tabla 7:** Análisis Financiero de Liquidez y Actividad año 2023

|  |  | <b>FARMACIA SARAHI</b><br>Analisis Financiero<br>Al 31 de diciembre del 2023 |            |  |
|---|--|--|------------|--|
| RAZON   | FORMULA  |  |            | Analisis   |
| <b>LIQUIDEZ</b>   |  |  |            |  |
| <b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>   | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$              | $\frac{615,562.00}{275,658.00}$  | 2.23       | La farmacia tiene la capacidad de cubrir sus pasivos a corto plazo hasta 2.23 veces con sus activos corrientes   |
| <b>PRUEBA ACIDA</b>   | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | $\frac{615,562.00 - 40,000.00}{275,658.00}$                                  | 2.09       | En este ratio se puede ver que la farmacia tiene una capacidad de solventar sus deudas a corto plazo hasta 2.09 veces sin afectar su inventario        |
| <b>PRUEBA DEFENSIVA</b>   | $\frac{\text{CAJA Y BANCO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$                  | $\frac{176,662.00}{275,658.00}$  | 0.64       | Aunque, en el año 2023 disminuyo aun asi puede pagar con sus activos mas liquidos a corto plazo con 0.64 de efectivo                                   |
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b>   | ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE                                    | $\frac{615,562.00}{275,658.00}$  | 339,904.00 | La farmacia cuenta con un capiatal suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo   |
| <b>ACTIVIDAD</b>  |  |  |            |  |
| <b>ROTACIÓN DE INVENTARIO</b>   | $\frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$             | $\frac{295,281.00}{40,000.00}$   | 7.4        | De acuerdo con los resultados la farmacia rota sus inventarios 7 veces al año lo que quiere decir que su rotacion es lenta en convertirse en efectivo. |
| <b>ROTACION DE ACTIVOS FIJOS</b>  | $\frac{\text{VENTAS TOTALES}}{\text{ACTIVOS FIJO}}$                    | $\frac{575,562.00}{128,300.00}$  | 4.49       | Este indice muestra, que la farmacia uso sus activos fijos 4.49 veces al año   |
| <b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>  | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$                         | $\frac{575,562.00}{774,886.00}$  | 0.74       | De acuerdo con este ratio calculado, se observa que las ventas de la farmacia por cada cordoba invertido en sus activos obtuvo 0.74 Cordobas           |

**Fuente:** Elaboración Propia a partir de entrevista aplicada

**Tabla 8:** Análisis Financiero de Apalancamiento y Rentabilidad año 2023

| APALANCAMIENTO                |                        |            |      |  |   |  |
|-------------------------------|------------------------|------------|------|--|---|--|
| ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL     | PASIVO TOTAL           | 341,067.00 | 0.79 | Este indice indica ,que la farmacia no ah perdido la autonomia financiera ya que, para el año 2023 aumento un 0.79% con una diferencia de un 0.2%. en referencia al año 2022 |   |  |
|                               | PATRIMONIO             | 433,819.00 |      |  |   |  |
| ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO      | PASIVO TOTAL           | 341,067.00 | 0.44 |  | Los resultados muestran un nivel de endeudamiento del 44% lo que significa que la farmacia ah trabajado un 44% con dinero de terceros |  |
|                               | ACTIVO TOTAL           | 774,886.00 |      |  |   |  |
| ENDEUDAMIENTO A CORT PLAZO    | PASIVO CORRIENTE       | 275,658.00 | 0.81 |  |   | De acuerdo con este ratio, la farmacia supera el 81% esto significa que esta altamente endeudada a corto plazo |
|                               | PASIVO TOTAL           | 341,067.00 |      |  |   |  |
| RENTABILIDAD                  |                        |            |      |  |   |  |
| RENTABILIDAD NETA DEL CAPITAL | UTILIDAD NETA          | 280,281.00 | 1.87 | Farmacia sarahi tubo un aumento de utilidad en el año 2023 dando un resultado obtenido de 1.87   |   |  |
|                               | CAPITAL                | 149,785.00 |      |  |   |  |
| RENTA NETA DEL PATRIMONIO     | UTILIDAD NETA          | 280,281.00 | 0.65 |  | Mediante la renta neta del patrimonio las utilidades corresponden al 65% lon cual crecio el 1% en el año 2023                         |  |
|                               | PATRIMONIO             | 433,819.00 |      |  |   |  |
| RENTABILIDAD DEL ACTIVO       | UTILIDAD ANTE IMPUESTO | 280,281.00 | 0.36 |  |   | En los indices calculados se observa que los activos totales de venta se mantienen en el mismo estandar de 36% |
|                               | ACTIVO TOTAL           | 774,886    |      |  |   |  |

**Fuente:** Elaboración Propia a partir de entrevista aplicada

**Tabla 9:** Análisis de Tendencia

|  <b>FARMACIA SARAHI</b><br><i>Análisis de Tendencia</i><br><i>Del 01 de Enero de 2022 al 31 de Diciembre 2023</i><br><i>Cantidades Expresadas en Córdoba</i> |            |            |           |       |
|---|------------|------------|-----------|-------|
|   | 2022       | 2023       | Variación | %     |
| <b>Razón de Liquidez</b>  |            |            |           |       |
| Liquidez Corriente  | 2.5        | 2.23       | -0.27     | -11%  |
| Prueba Acida  | 2.21       | 2.09       | -0.12     | -5%   |
| Prueba Defensiva  | 0.99       | 0.64       | -0.35     | -35%  |
| Capital de Trabajo  | 307,671.00 | 339,904.00 | 32,233.00 | 10%   |
| <b>Razón de Actividad</b>   |            |            |           |       |
| Rotación de I Inventario  | 5          | 7.4        | 2.4       | 0.48  |
| Rotación de Activo Fjo  | 4.23       | 4.49       | 0.26      | 0.06  |
| Rotación de Activos Totales   | 0.81       | 0.74       | -0.07     | -0.09 |
| <b>Razon de Apalancamiento u Endeudamiento</b>  |            |            |           |       |
| Endeudamiento Patrimonial   | 0.77       | 0.79       | 0.02      | 3%    |
| Endeudamiento del Activo  | 0.43       | 0.44       | 0.01      | 2%    |
| Endeudamiento a Corto Plazo   | 0.70       | 0.81       | 0.11      | 16%   |
| <b>Razon de Rentabilidad</b>  |            |            |           |       |
| Rentabilidad Neta del Capital   | 1.63       | 1.87       | 0.24      | 15%   |
| Rentabilidad Neta del Patrimonio  | 0.64       | 0.65       | 0.01      | 2%    |
| Rentabilidad del Activo   | 0.36       | 0.36       | 0         | 0%    |

**Fuente:** Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

## **Análisis de tendencias de Razones financieras**

### **Liquidez**

La liquidez corriente muestra la capacidad de la farmacia para cubrir sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes. En 2022, la ratio fue de 2.50, lo que significa que la farmacia tenía 2.50 veces más activos corrientes que pasivos corrientes. En 2023, esta ratio disminuyó a 2.23, lo que implica una ligera reducción en la capacidad de cubrir deudas a corto plazo. Sin embargo, sigue siendo una posición relativamente sólida, ya que una ratio mayor a 1 indica que la farmacia tiene suficiente capacidad para cubrir sus obligaciones inmediatas.

### **Prueba Ácida**

La prueba ácida excluye el inventario, lo que da una visión más conservadora de la liquidez de la farmacia. En 2022, la ratio fue de 2.21, y en 2023 disminuyó a 2.09. Aunque hubo una ligera disminución, la farmacia sigue siendo capaz de cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de vender su inventario. En general, la relación sigue siendo saludable, indicando que la farmacia tiene suficiente liquidez para enfrentar sus pasivos inmediatos.

### **Prueba Defensiva**

La prueba defensiva evalúa la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con solo los saldos de caja y banco. En 2022, la ratio fue de 0.99, lo que indica que la farmacia tenía casi 1 C\$ disponible por cada C\$ de deuda a corto plazo. Sin embargo, en 2023 la ratio disminuyó significativamente a 0.64, lo que sugiere que la farmacia tiene menos recursos líquidos para enfrentar sus deudas inmediatas. Esta reducción podría ser un riesgo, ya que depende más de la gestión del efectivo para cumplir con sus obligaciones.

## **Actividad**

### **Rotación de Inventario**

La rotación de inventario indica cuántas veces al año la farmacia vende y repone su inventario. En 2022, la rotación fue de 5.00, y en 2023 aumentó a 7.4. Esto sugiere una mejora en la gestión de inventarios, ya que la farmacia está vendiendo y reponiendo su inventario más rápidamente. Este incremento en la rotación indica eficiencia en la gestión del inventario, lo que reduce costos asociados al almacenamiento y posibles obsolescencias.

### **Rotación de Activos Fijos**

La rotación de activos fijos mide cuántas veces la farmacia generó ventas con sus activos fijos. En 2022, esta ratio fue de 4.23, y en 2023 subió a 4.49, lo que indica que los activos fijos fueron utilizados de manera más eficiente para generar ventas. Un aumento en esta ratio muestra que la farmacia está utilizando mejor sus activos para generar ingresos.

### **Rotación de Activos Totales**

La rotación de activos totales muestra la eficiencia con la que la farmacia usa todos sus activos para generar ventas. En 2022, la ratio fue de 0.81, y en 2023 disminuyó a 0.74. Esto indica una ligera reducción en la eficiencia de la farmacia para generar ingresos con sus activos totales. Puede reflejar un aumento en los activos sin un incremento proporcional en las ventas, lo cual puede requerir atención.

## **Apalancamiento**

### **Endeudamiento Patrimonial**

El endeudamiento patrimonial muestra la proporción de deuda total en relación con el patrimonio de la farmacia. En 2022, esta ratio fue de 0.77, y en 2023 aumentó a 0.79. Esto indica que la farmacia ha incrementado su nivel de endeudamiento en relación con

el capital propio. Aunque esta ratio sigue siendo razonable, un incremento en el apalancamiento podría aumentar el riesgo financiero si no se gestiona adecuadamente.

### **Endeudamiento del Activo**

El endeudamiento del activo indica qué porcentaje de los activos de la farmacia están financiados con deuda. En 2022 fue de 0.43 y en 2023 aumentó a 0.44. Esta ligera subida refleja un aumento en el nivel de endeudamiento. Aunque sigue siendo un nivel razonable de deuda, es importante monitorear esta ratio para asegurarse de que no comprometa la estabilidad financiera a largo plazo.

### **Endeudamiento a Corto Plazo**

El endeudamiento a corto plazo muestra el porcentaje de las deudas que deben ser pagadas en el corto plazo. En 2022 fue de 0.70, y en 2023 aumentó a 0.81, lo que indica que la farmacia tiene una mayor proporción de obligaciones a corto plazo. Esto puede aumentar el riesgo de liquidez, ya que la empresa tendrá que hacer frente a una mayor cantidad de pagos inmediatos. Es crucial que la farmacia gestione adecuadamente su flujo de caja para evitar problemas financieros.

## **Rentabilidad**

### **Rentabilidad Neta del Capital**

La rentabilidad neta del capital mide la rentabilidad sobre los recursos invertidos por los accionistas. En 2022, la ratio fue de 1.07%, y en 2023 disminuyó a 0.68%. Esta reducción indica una disminución en la rentabilidad sobre el capital invertido, lo que puede ser consecuencia de un aumento en los costos o una disminución en la eficiencia operativa.

### **Margen de Utilidad Neta**

El margen de utilidad neta muestra qué porcentaje de las ventas se convierte en utilidad neta. En 2022, el margen fue de 0.36%, y en 2023 disminuyó a 0.30%. Esto

sugiere que, aunque las ventas aumentaron, la farmacia ha sido menos eficiente en convertir esos ingresos en utilidad neta, probablemente debido a mayores costos operativos o gastos.

### **Rendimiento sobre la Inversión**

El rendimiento sobre la inversión indica la rentabilidad generada por cada unidad de activos. En 2022, fue de 0.29%, y en 2023 disminuyó a 0.23%. Esto refleja una disminución en la eficiencia de la inversión de los accionistas, lo cual puede ser una señal de que la farmacia no está utilizando de manera óptima sus recursos para generar ganancias.

**Tabla 10: Matriz de Valoración de Gestión Financiera**

**Valoración de la Gestión Financiera y la Liquidez**  
**Matriz de indicadores de la gestión financiera**

|   |   |                             |                          |                             |                                    |                     |                             |   |     |
|---|---|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---|-----|
| 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% |
|                      |  |                              |   |  |  |                             |                            | Regular | 45% |
| Escala de Valoración |  |                              |   | 0- 25%   | Deficiente   |                             |                            |         |     |
|                      |  |                              |   | 26 – 50%   | Regular  |                             |                            |         |     |
|                      |  |                              |   | 51 – 70%   | Bueno  |                             |                            |         |     |
|                      |  |                              |   | 71-90%   | Muy Bueno  |                             |                            |         |     |
|                      |  |                              |   | 91-100%  | Excelente  |                             |                            |         |     |

En la tabla 10 se puede observar que la gestión financiera de la farmacia Sarahí se encuentra dentro de los estándares 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.

Sin embargo, podemos destacar dentro de las oportunidades de mejora más importantes que la Farmacia Sarahí 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.

Tabla 11: Valoración de la Gestión Financiera

| DECISION DE INVERSIÓN        |   |                          |               |             |            |                       |
|------------------------------|---|--------------------------|---------------|-------------|------------|-----------------------|
| Nº                           | Indicador   | Totalmente en desacuerdo | En desacuerdo | Sin Opinión | De Acuerdo | Totalmente de acuerdo |
| 1                            | La empresa realiza un análisis detallado de las distintas alternativas de inversión de corto plazo tomando en cuenta el riesgo financiero |                          |               |             |            | X                     |
| 2                            | La empresa cuenta con estrategias financieras en la Universidad a fin de evitar que la inversión de resultados negativos                  |                          |               | X           |            |                       |
| 3                            | La empresa selecciona adecuadamente sus inversiones en mobiliarios, equipos y en inventarios  |                          | X             |             |            | X                     |
| 4                            | Las inversiones de corto plazo que realiza la empresa responden al cumplimiento de la misión, visión y de sus objetivos organizacionales  |                          |               | X           |            |                       |
| 5                            | Los fondos propios han generado beneficios económicos a la empresa  |                          |               |             |            | X                     |
| DECISIONES DE FINANCIAMIENTO |   |                          |               |             |            |                       |
| 6                            | Los estados financieros son considerados para la toma de decisiones de financiamiento de corto plazo                                      |                          |               |             |            | X                     |
| 7                            | Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito  |                          |               | X           |            |                       |

|                           |   |   |  |   |   |   |
|---------------------------|---|---|--|---|---|---|
| 8                         | Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento                   |   |  | X |   |   |
| 9                         | Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones financieras                          | X |  |   |   |   |
| 10                        | La empresa tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo                                |   |  |   |   | X |
| 11                        | La empresa cuenta con recursos disponibles para sus operaciones   |   |  |   |   | X |
| <b>CONTROL FINANCIERO</b> |   |   |  |   |   |   |
| 12                        | La empresa hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera   |   |  |   | X |   |
| 13                        | La Gerencia de Administración y Finanzas de la empresa demuestra capacidad para administrar los ingresos y gastos |   |  |   | X |   |
| 14                        | La gestión financiera de la empresa busca mejorar la administración de los fondos                                 |   |  |   | X |   |
| 15                        | Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos              |   |  |   |   | X |
| 16                        | La empresa realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia   |   |  |   | X |   |

## Variable Liquidez

| DISPONIBILIDAD Y SUFICIENCIA DE RECURSOS (EFECTIVO) |  |                          |               |             |            |                       |
|---|--|--------------------------|---------------|-------------|------------|-----------------------|
| N°  | Indicador  | Totalmente en desacuerdo | En desacuerdo | Sin Opinión | De Acuerdo | Totalmente de acuerdo |
| 1   | La empresa tiene como política tener un importe de caja chica para cubrir determinados gastos.                         |                          |               |             |            | X                     |
| 2   | La empresa cubre con facilidad el pago de sus obligaciones a corto plazo   |                          |               |             |            | X                     |
| 3   | El dinero recaudado en efectivo por concepto de cobranzas se registra diariamente y se deposita en bancos              |                          |               | X           |            |                       |
| 4   | La empresa concilia periódicamente los registros auxiliares las cuentas por cobrar con el reporte de cobros realizados |                          |               |             |            | X                     |
| 5   | El monto de las cuentas por cobrar de la empresa es bajo   |                          |               |             |            | X                     |
| DECISIONES DE FINANCIAMIENTO                        |  |                          |               |             |            |                       |
| 6   | Los estados financieros son considerados para la   |                          |               |             |            | X                     |

|                    |   |  |   |  |   |   |
|--------------------|---|--|---|--|---|---|
|                    | toma de decisiones de financiamiento de corto plazo   |  |   |  |   |   |
| 7                  | Se analizan los costos de intereses de la institución financiera antes de solicitar un crédito  |  |   |  | X |   |
| 8                  | Se analiza el uso de utilidades acumuladas de periodos anteriores como fuente de financiamiento |  |   |  |   | X |
| 9                  | Se suele planificar la necesidad de financiamiento a través de instituciones                    |  |   |  | X |   |
| 10                 | La empresa tiene la capacidad de hacer frente al pago de sus deudas de corto plazo              |  |   |  |   | X |
| 11                 | P11. La empresa cuenta con recursos disponibles para sus operaciones                            |  |   |  |   | X |
| CONTROL FINANCIERO |   |  |   |  |   |   |
| 12                 | La empresa hace uso de indicadores para evaluar la gestión financiera                           |  |   |  |   | X |
| 13                 | P13. La Gerencia de Administración y Finanzas de la empresa demuestra                           |  | X |  |   |   |

|    |  |  |  |  |  |   |
|----|--|--|--|--|--|---|
|    | capacidad para administrar los ingresos y gastos   |  |  |  |  |   |
| 14 | La gestión financiera de la empresa busca mejorar la administración de los fondos                    |  |  |  |  | X |
| 15 | Se encuentran actualizados los documentos concernientes a la administración y manejo de los recursos |  |  |  |  | X |
| 16 | La empresa realiza reuniones con sus colaboradores y la Alta Gerencia                                |  |  |  |  | X |

Para evaluar la variable liquidez, marcar con una X en el cuadro de su preferencia en cada uno de los ítems correspondientes, utilice la siguiente escala:

| Nunca | Casi nunca | A veces | Casi siempre | Siempre |
|-------|------------|---------|--------------|---------|
| 1     | 2          | 3       | 4            | 5       |

| Variable Liquidez |  | Alternativas |   |   |   |   |
|-------------------|--|--------------|---|---|---|---|
| N°                | Ítem evaluado  | 1            | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1                 | Tiene la empresa dinero necesario para cualquier emergencia                    |              |   |   |   | X |
| 2                 | Tiene los recursos monetarios para hacer frente a sus obligaciones financieras |              |   |   | X |   |
| 3                 | Al excluir los inventarios, la empresa cuenta con activos líquidos             |              |   |   | X |   |
| 4                 | Cuenta la empresa con saldo en su cuenta bancaria                              |              |   |   |   | X |
| 5                 | Considera que son bajos el total de préstamos de la empresa                    |              |   |   | X |   |
| 6                 | Sus deudas no bancarias son bajas, comparadas con las deudas bancarias         |              |   |   | X |   |
| 7                 | La empresa cuenta con suficiente efectivo para seguir trabajando diariamente   |              |   |   |   | X |
| 8                 | Los inventarios que tiene la empresa son los adecuados para no tener pérdidas  |              |   |   | X |   |
| 9                 | Está conforme con la cantidad de días que van rotando sus inventarios          |              |   | X |   |   |
| 10                | Cuenta con dinero suficiente en caja después del pago a sus trabajadores       |              |   |   |   | X |
| 11                | El pago de impuestos de la empresa favorece a su capital de trabajo            |              |   | X |   |   |

Para evaluar la variable Gestión Financiera, marcar con una X en el cuadro de su preferencia en cada uno de los ítems correspondientes, utilice la siguiente escala:

| Nunca | Casi nunca | A veces | Casi siempre | Siempre |
|-------|------------|---------|--------------|---------|
| 1     | 2          | 3       | 4            | 5       |

| Variable Gestión Financiera |   | Alternativas |   |   |   |   |
|-----------------------------|---|--------------|---|---|---|---|
| Nº                          | Ítem evaluado   | 1            | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1                           | La empresa invierte en activos fijos  |              |   |   | X |   |
| 2                           | Coincide el rendimiento de la inversión de expansión con los objetivos de la empresa                | X            |   |   |   |   |
| 3                           | Cuenta con inversiones de expansión   | X            |   |   |   |   |
| 4                           | Se realizan inversiones estratégicas dentro de la empresa   |              |   | X |   |   |
| 5                           | Se realizan pruebas de aptitudes que miden el desempeño   |              |   | X |   |   |
| 6                           | Se realizan pruebas de personalidad que muestran el carácter y el temperamento de los colaboradores |              |   |   | X |   |
| 7                           | Realiza sus labores gerenciales con cordialidad y con deseo de agradar a las personas               |              |   |   |   | X |
| 8                           | Se le realiza entrevistas para evaluar su comportamiento y reacciones.                              |              |   | X |   |   |
| 9                           | Se le realiza pruebas de capacidad para medir su grado de conocimientos profesionales               |              |   |   |   | X |
| 10                          | Recibe ayuda para mejorar el desempeño laboral por parte de la dirección de la empresa              | X            |   |   |   |   |

|           |  |   |   |   |   |   |
|-----------|--|---|---|---|---|---|
| <b>11</b> | Los colaboradores son evaluados después de una capacitación                            |   |   |   | X |   |
| <b>12</b> | Los colaboradores de su empresa reaccionan positivamente ante las evaluaciones         |   |   |   |   | X |
| <b>13</b> | Los colaboradores mejoran su rendimiento cada vez que reciben una capacitación.        |   |   | X |   |   |
| <b>14</b> | La empresa invierte recursos económicos en sus capacitaciones                          | X |   |   |   |   |
| <b>15</b> | Se le proporciona conocimientos especializados   |   |   |   | X |   |
| <b>16</b> | Se le brindan oportunidades de superación en su empresa                                |   |   | X |   |   |
| <b>17</b> | Se cuenta con fuentes de financiamiento  |   |   |   |   | X |
| <b>18</b> | La empresa solicita préstamos a plazo  |   |   |   |   |   |
| <b>19</b> | Se efectúan políticas de dividendos en el reparto de utilidades a los accionistas      | X |   |   |   |   |
| <b>20</b> | Sabe cuáles son los documentos que establece el acuerdo para repartir dividendos       |   | X |   |   |   |
| <b>21</b> | Se realizan restricciones contractuales  | X |   |   |   |   |
| <b>22</b> | El dueño atiende las dificultades que se le presenta en su desempeño en forma oportuna |   |   |   | X |   |
| <b>23</b> | Se siente satisfecho en la labor que realiza en su empresa                             |   |   |   |   | X |

## **4.3 Empresa**

### **4.4.1 Definición**

. La empresa es una entidad económica organizada, formada por personas, capital y trabajo, factores que se reúnen para la producción, transformación, distribución, administración de bienes o para la prestación de un servicio, a través de uno o más establecimientos de comercio, con el ánimo de generar utilidades y distribuirlas entre las personas que la integran. (Altahona, 2009, pág. 2)

En resumidas cuentas, una empresa busca obtener beneficios económicos para reponer los recursos utilizados y lograr objetivos específicos. En resumen, se trata de una organización que se enfoca en satisfacer las necesidades de mercado mientras garantiza su propia sostenibilidad y cumplimiento de metas establecidas.

La persona entrevistada nos manifiesta que farmacia Sarahi, es una empresa dedicada a la venta de productos Farmacéuticos, la empresa nace debido a la necesidad de la población.

### **4.4.2 Funciones**

#### **Funciones generales**

1. Organizar y dirigir el proceso de producción, teniendo en cuenta los aspectos marcados y regulados por la ley de las instituciones estatales que organizan los territorios en los que realizan sus actividades.
2. Asunción de los riesgos técnico–económicos inherentes al proceso de producción, matizados por los principios de responsabilidad y control de la empresa. (García, 2023, pág. 15)

#### **Funciones específicas**

El desarrollo de la actividad empresarial supone el desempeño de numerosas tareas, muchas de las cuales se han convertido en campos especializados del conocimiento. A

estas áreas de trabajo especializadas también se les suele denominar “funciones empresariales”. Las funciones empresariales genéricas más importantes son las siguientes:

1. La dirección de empresas: define los objetivos, los recursos y la organización de la empresa a largo, medio y corto plazo.
2. La gestión económica y financiera: se encarga de los temas relacionados con la contabilidad, las finanzas y los temas fiscales.
3. La comercialización: entre otras cuestiones se dedica a la investigación de mercados, la gestión de ventas y el marketing.
4. La dirección de producción: que diseña el producto, el proceso para realizarlo, y controla la calidad de los materiales y procesos utilizados.
5. La dirección de recursos humanos: que se encarga, entre otras cuestiones, de seleccionar y formar al personal y de las relaciones laborales. (García, 2023, pág. 15)

#### **4.4.3 Clasificación**

Entre los múltiples criterios existentes para clasificar las empresas nos vamos a referir a tres: el primero atendiendo a la actividad desarrollada, el segundo a la forma jurídica elegida y el tercero en función de su tamaño.

- a) Atendiendo a la actividad económica desarrollada, se distinguen:
  - Empresas comerciales
  - Empresas industriales o de transformación
  - Empresas de servicios

A la clasificación anterior podían añadirse las empresas de nuevas tecnologías, que comparten características con las industriales y las de servicios, según los casos.

- b) En atención a la forma jurídica elegida, las empresas se clasifican en:
  - Empresas individuales
  - Sociedades mercantiles
  - Fundaciones, asociaciones, ONG, etc.

- c) Una tercera clasificación que puede realizarse de las empresas es en función de su tamaño, Distinguiendo entre:
- Pequeñas
  - Medianas
  - Grandes empresas. (Jimenez, 2008, págs. 4-7)

Por lo tanto, estas categorías son esenciales para entender la diversidad y complejidad del mundo empresarial. Al analizar se pueden identificar, comparar empresas y proporcionar un marco para la toma de decisiones estratégicas, así como para la implementación de políticas; Cabe destacar que las clasificaciones pueden variar en función de las regulaciones y prácticas específicas de cada país y de la evolución del entorno empresarial.

La administradora nos expresó que, según el giro del negocio, es una empresa de servicio ya que su principal función es ofrecer productos farmacéuticos, asesoramiento sobre medicamentos y atención farmacéutica.

#### **4.4.4 Objetivos**

Los objetivos de una empresa son el conjunto de pasos accionables que se ponen en marcha para que el negocio logre desarrollarse en un determinado periodo estos están íntimamente relacionados con la misión y visión de la compañía. Como tal, son el principio para desarrollar un plan de acción que permitirá a la empresa llevarla al nivel que aspira, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Todos los colaboradores de la empresa tienen que estar al tanto de estos, para que tengan claro en donde deben enfocar sus esfuerzos y juntos logren el modelo del negocio ideal. (Palacios , 2022, pág. 2)

De conformidad con la cita anterior, se puede decir que los objetivos son el resultado deseado del comportamiento, es lo que se desea alcanzar en un tiempo específico dentro del periodo que abarca el plan.

Haciendo énfasis en la entrevista realizado donde se nos manifestó que el objetivo fundamental es proporcionar atención farmacéutica y productos relacionados de manera eficiente y accesibles con el fin de satisfacer las necesidades de salud de la comunidad, también es fundamental la atención que le damos al cliente como asesorarlo sobre el uso correcto del uso del medicamento.

#### **4.4.5 Importancia**

La empresa es una organización de recursos productivos (materiales, inmateriales, humanos y técnicos) que goza de autonomía para el establecimiento y ejecución de sus planes económicos. Es aquí donde resalta su importancia ya que tiene por finalidad la producción y/o distribución de los bienes y servicios demandados por los consumidores finales o por otras empresas. (Jimenez, 2008, pág. 4)

Cabe considerar que las empresas desempeñan un papel fundamental como instituciones laborales, económicas y de negocios al unir a personas con el objetivo común de trabajar juntas, su importancia radica en su capacidad para generar empleo, brindando estabilidad a las familias y contribuyendo al bienestar económico de la sociedad. En resumen, las empresas son agentes clave en el desarrollo socioeconómico al proporcionar empleo, impulsar la economía y mejorar la calidad de vida de la sociedad en su conjunto.

La administradora nos indicó, que la importancia de la empresa se basa en ofrecer productos de calidad según las diferentes necesidades de los clientes, asesorarlos de la mejor manera posible con personal altamente capacitado, con las normativas nacionales en materia de medicamento y salud.

### **4.5 Estructura organizacional**

#### **4.5.1 Misión**

La Misión manifiesta la finalidad y la función de conceptualización de la organización. Es la forma de concretar la visión de lo que se quiere ser y hacer y en qué negocios se

está o se quiere estar. Sirve de guía o referencia de valores, responsabilidades y actividades reconocidas y compartidas por las personas que integran la organización. (Morcillo, 2007, pág. 43)

La misión representa la razón de ser de una organización y respondería una pregunta de por qué y para que existe la empresa. Representa la declaración más general de la intención de la empresa en el entorno donde se encuentra definiendo, su forma de actuar, sus valores, sus ideologías, lo que quiere ser y a dónde quiere llegar, la declaración de la misión normalmente identifica el producto o servicio, o tecnología utilizada por la empresa.

#### **4.5.2 Visión**

El punto de comienzo para articular la jerarquía de metas de una empresa es la visión de una compañía, que podíamos definir como la declaración que determina donde queremos llegar en el futuro. Una visión puede o no puede tener éxito, depende de si el resto sucede según la estrategia de la empresa. (Martínez & Milla, 2005, pág. 21)

También es importante mencionar que la visión hace referencia al perfil que se desea para la empresa en el futuro, o la aspiración de la organización; el sentido de descubrimiento y destino que motiva tanto a los directivos como a los trabajadores.

En este punto la administradora enfatizo que la misión y visión son valores que los definen como una empresa seria y comprometida con la salud de la población ya que ofrecemos asesoramiento de nuestro personal que está altamente capacitado para ofrecer la mejor atención a nuestros clientes.

#### **4.5.3 Objetivos**

Los objetivos de una empresa son el conjunto de pasos accionables que se ponen en marcha para que el negocio logre desarrollarse en un determinado periodo estos están íntimamente relacionados con la misión y visión de la compañía. Como tal, son el principio para desarrollar un plan de acción que permitirá a la empresa llevarla al nivel que aspira, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Todos los colaboradores de la empresa tienen que

estar al tanto de estos, para que tengan claro en donde deben enfocar sus esfuerzos y juntos logren el modelo del negocio ideal. (Palacios , 2022, pág. 2)

De conformidad con la cita anterior, se puede decir que los objetivos son el resultado deseado del comportamiento, es lo que se desea alcanzar en un tiempo específico dentro del periodo que abarca el plan, puede que en ocasiones los objetivos parezcan ser inalcanzables dentro del periodo de planeación, pero deberán hacerse accesibles dentro del mismo.

Por consiguiente, la administradora nos manifestó que los objetivos como empresa es brindar asesoramiento experto y personalizado a cada cliente, crear un ambiente amigable y accesible para todos los clientes, asegurar que todas las operaciones se realicen conforme a las normativas locales y nacionales en materia de medicamento y salud, promover campañas de salud y bienestar, fomentar un ambiente de trabajo colaborativo y motivador.

#### **4.5.4 Organigrama**

Los objetivos de una empresa son el conjunto de pasos accionables que se ponen en marcha para que el negocio logre desarrollarse en un determinado periodo estos están íntimamente relacionados con la misión y visión de la compañía. Como tal, son el principio para desarrollar un plan de acción que permitirá a la empresa llevarla al nivel que aspira, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Todos los colaboradores de la empresa tienen que estar al tanto de estos, para que tengan claro en donde deben enfocar sus esfuerzos y juntos logren el modelo del negocio ideal. (Palacios , 2022, pág. 2)

De conformidad con la cita anterior, se puede decir que los objetivos son el resultado deseado del comportamiento, es lo que se desea alcanzar en un tiempo específico dentro del periodo que abarca el plan, puede que en ocasiones los objetivos parezcan ser inalcanzables dentro del periodo de planeación, pero deberán hacerse accesibles dentro del mismo.

En la Farmacia Sarahi existe un organigrama jerárquico donde el nivel más alto es la administración como máxima autoridad, sin embargo, hay una persona en el cargo regente de farmacia la cual aporta en la toma de decisiones, supervisar al personal y asegurarse que las operaciones del día a día se realicen con normalidad, también está la encargada de farmacia.

## V CONCLUSIONES

1. La gestión financiera dentro de farmacia Sarahi juega un papel muy importante para mantener la estabilidad y liquidez, ya que es la piedra angular para generar beneficios a corto y largo plazo desarrollando un conjunto de actividades que tienen como objetivo maximizar los recursos financieros.
2. En la Farmacia Sarahí se identificaron diversos procedimientos utilizados para manejar las finanzas y garantizar la liquidez de la empresa, estos procedimientos de gestión financiera aseguran que la farmacia pueda responder oportunamente a sus compromisos financieros sin comprometer su operatividad diaria.
3. A través del caso práctico, se evidenció cómo la Farmacia Sarahí implementa los procedimientos de Gestión financiera y liquidez, se observó que la farmacia realiza un seguimiento de efectivo, ajustando sus compras y pagos en función de la disponibilidad de dinero, Además, la gestión de inventarios juega un papel importante en la liquidez de la empresa, ya que permite optimizar los niveles de stock y reducir el riesgo de tener productos obsoletos o no vendibles. Las decisiones financieras de la farmacia están alineadas con las necesidades operativas, lo que le permite mantener un equilibrio financiero y operar de manera eficiente a nivel local.
4. Los resultados financieros de Farmacia Sarahí durante el primer semestre de 2024, se observó un desempeño positivo en términos de liquidez. La farmacia logró mantener una buena solvencia, Además, lo que indica que los procedimientos financieros y de gestión de liquidez implementados están siendo efectivos. Sin embargo, se identificaron áreas de mejora como en la optimización de costos operativos, lo que podría ayudar a incrementar aún más la liquidez en el futuro, lo que refleja una gestión financiera eficiente para el tamaño y sector de la empresa.

## BIBLIOGRAFIA

- Altahona, Q. T. (2009). *Libro practico sobre contabilidad general*. Bucaramanga: Porter.
- Córdoba, P. M. (2014). *Análisis Financiero 1era edición* . Colombia-Bogotá : Ecoe Ediciones .
- Estupiñán, G. R. (2017). *Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIIF 3a edición*. Bogotá-Colombia: ECOE EDICIONES.
- Fajardo, O. M., & Soto, G. C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH.
- Fernando, B. (16 de septiembre de 2021). *La información financiera de la empresa*. Obtenido de [www.ekon.es](http://www.ekon.es)
- financiera, A. d. (2002). *Antologi para cursos de fundamentos de contabilidad 1ra. parte*. México, Región de posa rica-tuxpan.
- García, H. (2023). IN Diccionario Financiero . *Vocabulario de Inversión* , 15 .
- Gerarado, g. (2005). *En fundamentos de la contabilidad*. México, DF: McGRAW-HILL/INTERAMERICANAEDITORESDEC.V.
- González, S. J. (2015). *Sistemas de Control Interno (Tercera ed.)*. México D.F: Pearson Educación de México ,S.A. de C.V.
- Guajardo, C. G., & Andrade, d. G. (2005). *Contabilidad Financiera Sexta Edición*. Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Guerrero, R. J., & Galindo, A. J. (2014). *Contabilidad Para Administradores*. México: Grupo Editorial Patria S.A de C.V.
- Horngren , C. T., Datar , S. M., & Foster, G. (2007). *Contabilidad de Costos un Enfoque Gerencial Decimosegunda edicion* . Mexico: Pearson prentice Hall.
- Jimenez, J. M. (2008). *Contabilidad Financiera*. Madrid, España: Printed in Spain.

- Martínez, P. D., & Milla, G. A. (2005). *La elaboración del plan estratégico y su implantación a través del cuadro de mando integral*. España: Ediciones Diaz de Santos.
- Mendoza Roca , C., & Ortiz Tovar , O. (2016). *Contabilidad Financiera para contaduría y Administración*. Barranquilla- Colombia: Universidad del Norte .
- Mendoza, R. C., & Ortiz, T. O. (2016). *Contabilidad Financiera para contaduría y Administración*. Barranquilla- Colombia: Universidad del Norte.
- Mesén, F. V. (2007). *Aplicaciones prácticas de las Normas linternacionales de Información Financiera*. Costa Rica: Edit. Tecnológica de costa Rica.
- Montesinos Julve , V. (2007). *Intrducción a la contabilidad financiera un enfoque internacional 5ta edición* . España : Ariel economía.
- Mora. (2015). *EUMED*. Obtenido de <http://www.eumed.net/librosgratis/2011b/949/objetivos%20de%20la%20información%20contable.htm>
- Morcillo, P. (2007). *Cultura e innovación empresarial*. Madrid: Internacional Thomson.
- Palacios , D. (20 de abril de 2022). *Objetivos de una empresa* . Obtenido de <https://www.grandespymes.com.ar>
- Robles, R. C. (2012). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. México: Red Tercer Milenio S.C.
- Rubio, D. P. (2008). *Introducción a la gestión financiera*. Obtenido de <https://www.adizesca.com/site/assets/g-introducción-a-la-gestión-empresarial-pr.pdf>
- Stanley, B. B., & Geoffrey, A. H. (2001). *Fundamentos de la Gerencia Financiera*. Bogotá, Colombia: Ed McGraw Hill.

Terrazas, P. R. (2008). Cursos de finanzas en la empresa. En *Maestría de finanzas en la empresa* (pág. 71). Cochabamba, Bolivia: Universidad Católica Boliviana San Pablo.

Torres , D. (3 de marzo de 2007). Obtenido de <http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/33.pdf>

# **ANEXOS**

## Anexo 1

| OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE |  |   |   |             |                       |                       |
|-----------------------------------|--|---|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| VARIABLE                          | SUB VARIABLE                           | INDICADOR                                     | PREGUNTA  | INSTRUMENTO | ESCALA                | INFORMANTE            |
| Gestión Financiera                | Generalidades de la gestión financiera | Concepto                                      | ¿Qué es la gestión financiera?  | Entrevista  | Abierta               | Administrador General |
|                                   |  | Objetivos                                     | ¿Cuáles son los objetivos de la gestión financiera?                             |             | Abierta               |                       |
|                                   |  | Importancia                                   | ¿Cuál es el impacto positivo que brinda la gestión financiera?                  |             | Abierta               |                       |
|                                   |  | Funciones                                     | ¿Cuáles son las funciones y como se aplican en el ámbito empresarial?           |             | Cerrada               |                       |
|                                   |  | Fases   | ¿De qué manera aplican las fases en la empresa?                                 |             | Abierta               |                       |
|                                   |  | Tipos   | ¿Cuáles son los diferentes tipos de gestión financiera que existen?             |             | Abierta               |                       |
|                                   | Información Financiera                 | Concepto                                      | ¿Qué es la información financiera?  | Entrevista  | Abierta               | Administrador General |
|                                   |  | Importancia                                   | ¿Cómo define la importancia de información financiera?                          |             | Abierta               |                       |
|                                   |  | Características                               | ¿Cuáles cree que son las características que definen la información financiera? |             | Abierta               |                       |
|                                   |  | Objetivos                                     | ¿Cuál es el objetivo de la información financiera?                              |             | Abierta               |                       |
|                                   |  | Contabilidad                                  | ¿Qué tipo de contabilidad utiliza?  |             | Serrada               |                       |
|                                   |  | Políticas contables                           | ¿Qué políticas contables se relacionan con la Gestión Financiera?               |             | Abierta               |                       |
|                                   |  | Sistema Contable                              |   |             |                       |                       |
| Análisis Financiero               | Concepto                               | ¿qué es el análisis financiero?               | Entrevista  | Cerrada     | Administrador General |                       |
|                                   | Objetivo                               | ¿cuál es el objetivo del análisis financiero? |   | Cerrada     |                       |                       |

|                |                                    |                                      |   |            |         |                       |
|----------------|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------|---------|-----------------------|
|                |                                    | Importancia                          | ¿Cuál es la importancia de análisis financiero?   |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Herramientas                         | ¿Qué tipos de herramienta conoce del análisis financiero?                                 |            | Cerrada |                       |
|                |                                    | Análisis vertical y Horizontal       | ¿Por qué razón cree usted que se debería utilizar las razones financieras en una empresa? |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Razones Financieras                  | ¿Qué beneficio tiene la aplicación de razones financieras?                                |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Punto de equilibrio                  | ¿Con que objetivo se realiza este tipo de análisis?                                       |            | Abierta |                       |
|                | <b>Liquidez</b>                    | Concepto                             | ¿Qué entiende por liquidez?   | Entrevista | Abierta | Administrador General |
|                |                                    | Importancia                          | ¿Por qué es importante la liquidez?   |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Ratios de liquidez                   | ¿Qué significa para usted ratios de liquidez?   |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Factores que afectan la liquidez     | ¿Qué factores considera que pueden afectar la liquidez?                                   |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Estrategias para mejorar la liquidez | ¿Qué estrategia utiliza para mantener una buena liquidez?                                 |            |         |                       |
| <b>Empresa</b> | <b>Generalidades de la Empresa</b> | Definición                           | ¿Qué es una empresa?  | Entrevista | Cerrada | Administrador General |
|                |                                    | Funciones                            | ¿cuáles son las funciones que se manejan en la empresa?                                   |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Clasificación                        | ¿cómo se clasifican las empresas?   |            | Abierta |                       |
|                |                                    | objetivos                            | ¿cuál es el objetivo fundamental de la empresa?   |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Importancia                          | ¿Cuál es la importancia de la empresa?  |            | Abierta |                       |
|                |                                    | Misión                               | ¿La empresa está cumpliendo con su misión?  | Entrevista | Cerrada | Administrador General |

|  |                                  |             |   |  |         |  |
|--|----------------------------------|-------------|---|--|---------|--|
|  | <b>Estructura Organizacional</b> | Visión      | ¿considera que la empresa cumplirá su visión propuesta? |  | Abierta |  |
|  |                                  | Objetivos   | ¿Cuáles son los objetivos de la empresa?                |  | Cerrada |  |
|  |                                  | Organigrama | ¿Qué es un organigrama?                                 |  | Abierta |  |

## Anexo 2

### Entrevista



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

**CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA**  
**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**Entrevista Dirigida a Administrador General**

---

Soy estudiante del 5° año de la carrera Contaduría Pública y Finanzas, actualmente estoy realizando mi trabajo de investigación como requisito para poder graduarme, para lo cual solicito me 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 las generalidades, estructura, alcance y procedimientos, acerca de la Gestión Financiera, en las empresas del departamento de Matagalpa.

**INDICACIÓN:** Lea detenidamente cada una de las siguientes preguntas y responda de acuerdo a sus conocimientos y experiencia, ya que, con su aporte como participante en la entrevista, su información brindada, será determinante para esta investigación:

- 1. ¿según su criterio cual es la importancia de la gestión financiera?**
- 2. ¿Con que objetivo se realiza la gestión financiera?**

3. **¿Cuáles son las funciones de la gestión financiera y como las aplica?**
4. **¿Qué tipo de gestión financiera realiza?**
5. **¿Qué modelos de gestión financiera conoce y como lo aplica?**
6. **¿Qué tipos de indicadores son los que frecuentemente utilizan?**
7. **¿Cómo define la importancia de la información financiera?**
8. **¿Qué características considera que definen la información financiera?**
9. **¿Cuáles son las políticas contables de la farmacia Sarahí?**
10. **¿Qué papel juegan los sistemas contables en la gestión financiera?**
11. **¿Cuál es el objetivo principal del sistema contable?**
12. **¿según su criterio cual es la importancia del sistema contable?**
13. **¿Qué tipo de sistema contable conoce?**
14. **¿Cuál es el objetivo del análisis financiero?**
15. **¿De acuerdo a sus conocimientos que tipos de Ratios financieros se aplican en los informes?**
16. **¿En qué tipo de análisis financiero se apoya para realizar la gestión financiera?**

17. **¿con que objetivo se realiza el análisis del punto de equilibrio?**
18. **¿En su opinión, cuál es el impacto que brinda la empresa a la sociedad en general?**
19. **Según usted ¿que miden las razones de liquidez?**
20. **¿Por qué es importante que una empresa tenga liquidez?**
21. **¿cuál es el objetivo fundamental de la empresa?**
22. **¿Cuál es la misión, visión y objetivos de la empresa?**
23. **¿Cómo está organizada estructuralmente la empresa?**
24. **¿considera usted que la gestión financiera, promueve un equilibrio en el flujo de efectivo?**

¡Muchas gracias!

Agradezco su valioso tiempo y aportación de sus conocimientos, me servirá de mucho en este trabajo investigativo.

### Anexo 3

#### Guía de Observación

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| Nombre de la empresa        | Farmacia Sarahí    |
| Área o dependencia visitada | Contabilidad       |
| Fecha de aplicación         | 01 de octubre 2024 |

**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 (sí, no, no aplica)

**OBJETIVO:** observar y evaluar el desempeño realizado por el trabajador dentro de la empresa

| N° | Aspectos a evaluar   | Si | No | N/A | Observaciones |
|----|--|----|----|-----|---------------|
| 1  | Misión y visión visibles                                     |    |    | X   |               |
| 2  | Rotulación de las oficinas                                   | X  |    |     |               |
| 3  | Archivo de documentación                                     | X  |    |     |               |
| 4  | Seguridad en la entrada a las oficinas                       |    | X  |     |               |
| 5  | Equipos tecnológicos   | X  |    |     |               |
| 6  | Existencia de área contable                                  |    | X  |     |               |
| 7  | Activos etiquetados (placas, código de barra, a mano, otros) | X  |    |     |               |
| 8  | Medios de control de entrada y salida del personal           | X  |    |     |               |
| 9  | Mantienen el área de trabajo limpia / ordenada               | X  |    |     |               |
| 10 | Cuenta con cámaras de vigilancia                             | X  |    |     |               |
| 11 | Realizan trabajo en equipo                                   | X  |    |     |               |
| 12 | Realiza arqueo de caja diario                                | X  |    |     |               |
| 13 | Se le brinda capacitación al personal                        | X  |    |     |               |

## Anexo 4

Logo de Farmacia Sarahí



## Anexo 5

Parte de la farmacia



# Anexo 6

## Factura de crédito a corto plazo

Albanozall MK



**COMERCIAL E. DETRINIDAD, S.A.**  
COMERCIANTE IMPORTADOR  
EDIFICIO CEDETS, MONSEÑOR LEZCANO  
TELS.: 22667145 - 48 / 2266-6632 • VENTAS: 2250-2846 / 2250-2843 • FAX: 2266-0449 APTO.: 3631  
E-mail: gerenciaventas@cedetsa1.com  
MANAGUA, NICARAGUA - RUC: No. J0310000029679

490726 **FACTURA No.**  
**0490726**  
Serie "M"

| DIA | MES | AÑO  |
|-----|-----|------|
| 12  | NOV | 2024 |

---

CLIENTE: **LIC ALEJANDRA ARELYS MONTENEGRO**  
DIRECCION: **Ministerio del trabajo 30 mtrs al norte**

TIPO DE FACTURA:  CREDITO  CONTADO  
30 Dias

FARMACIA: **SARAHÍ**  
LUGAR: **MATAGALPA**

TIPO DE ENTREGA:  PERSONAL  CORREO

CODIGO: **1093** HORA: **11.27**  
CODIGO VEND: **4**  
VENCIMIENTO: **12/12/2024**

---

| CODIGO | CANTIDAD | DESCRIPCION   | PRECIO UNITARIO | SUB-TOTAL | TOTAL    |
|--------|----------|---|-----------------|-----------|----------|
| 8160   | 8        | ARDILAN KIT PARA PAREJA<br>K5393 30/11/2025<br>BOD.1 K5393 30/11/2025 | 642.48          | 5,139.84  | 4,497.36 |



**Comercial E. Detrinidad, S.A.**  
**BODEGA CEDETS**

Revisado por \_\_\_\_\_  
Entregado por Chris  
Recibido por David  
Fecha \_\_\_\_\_ Hora \_\_\_\_\_

**CUATRO MIL CUATROCIENTOS NOVENTA Y SIETE CON 38/100**

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| SUB-TOTAL    | 5,139.84        |
| DESCUENTO    | 642.48          |
| REBAJA       | 0.00            |
| I.V.A.       | 0.00            |
| <b>TOTAL</b> | <b>4,497.36</b> |

Para considerar cancelada esta factura los clientes deberán presentar el original de la misma y adjuntar al recibo provisional del vendedor, de lo contrario la empresa no se responsabiliza del dinero entregado al gestor de cobro.

Confieso que he (mos) recibido conforme y satisfactoriamente la mercadería detallada arriba con valor de \_\_\_\_\_ que declaro (declaramos) deber y pagaré (pagaremos) en la fecha del vencimiento antes citado. En caso de falta de pago a la fecha del vencimiento. Expresamente renuncio (amos) al domicilio que tengo (tenemos) establecido sujetándome (nos) al que elija mi (nuestro) acreedor.

\*Se conviene que esta factura mantendrá su valor respecto al dólar de los Estados Unidos de América. En caso de variación del tipo oficial de cambio de dicha moneda, se ajustará en proporción al cambio operado\*.

BLANCO: CLIENTE  
AMARILLO: CONTABILIDAD  
AZUL: CREDITO / CLIENTE  
ROSADO: REGENTE

RECIBI CONFORME

**CALIDAD Y SERVICIO JUNTOS**

0.26

## Anexo 7

### Carta dirigida al administrador de Farmacia Sarahi



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA  
UNAN-MANAGUA / CUR-MATAGALPA  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS - DCEA  
COORDINACIÓN DE CONTABILIDAD

Matagalpa, 24 de agosto de 2024

Lic. Alejandra Arelys Montenegro Pérez  
**Gerente y Propietaria**  
Farmacia Sarahi  
Matagalpa, Nicaragua

Estimada licenciada:

Reciba un cordial saludo de la Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria, UNAN-Managua / CUR-Matagalpa.

Los planes de Estudio que sirve la UNAN Managua desarrollados en el Centro Universitario Regional 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:

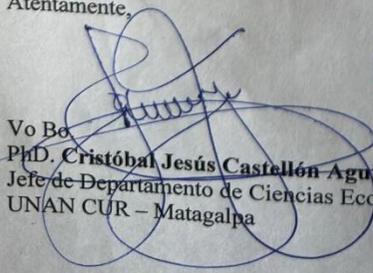
| N° | Nombres y Apellidos          | N° de Carné |
|----|------------------------------|-------------|
| 1  | Erick Jacob Pérez Martínez   | 16-06190-8  |
| 2  | Hamilton Oliver Lumbí Rayo   | 20-60191-0  |
| 3  | Michael Alí Pineda Rodríguez | 16-06644-0  |

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 2024", por tal razón estamos solicitando su apoyo para autorizar que los estudiantes puedan realizarle entrevista, a fin de obtener información sobre ellos procesos y procedimientos utilizados para la adecuada Gestión Financiera que llevan a cabo en la empresa que usted dirige.

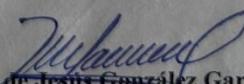
Cabe mencionar que no son **datos cuantitativos**, tampoco **información financiera** que de manera alguna pretendan violentar la confidencialidad de sus registros y datos contables.

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

Atentamente,

  
Vo Bo  
Ph.D. **Cristóbal Jesús Castellón Aguinaga**  
Jefe de Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas  
UNAN CUR – Matagalpa



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

