

**Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Farmacia San Sebastián, Municipio de Estelí, en el periodo contable 2021-2022**

**"Financial analysis and its impact on the profitability of San Sebastián Pharmacy, Municipality of Estelí, during the accounting period 2021-2022."**

***Lesther Alexander Tercero Calderón***

Facultad Regional Multidisciplinaria, Estelí. UNAN-Managua/FAREM-Estelí  
[tercerolesther49@gmail.com](mailto:tercerolesther49@gmail.com)

***Douglas Ariel Velasquez Lanuza***

Facultad Regional Multidisciplinaria, Estelí. UNAN-Managua/FAREM-Estelí  
[Ing.velasco24@gmail.com](mailto:Ing.velasco24@gmail.com)

***Delvin José Hernández***

Facultad Regional Multidisciplinaria, Estelí. UNAN-Managua/FAREM-Estelí  
[delvinhernandez98@gmail.com](mailto:delvinhernandez98@gmail.com)

***Leyla Marielka Cruz Cruz***

Facultad Regional Multidisciplinaria, Estelí. UNAN-Managua/FAREM-Estelí  
<https://orcid.org/0000-0003-4153-6955>  
[Ley042000@gmail.com](mailto:Ley042000@gmail.com)

## **Resumen**

La presente investigación explora un análisis financiero integral de la Farmacia San Sebastián en Estelí, Nicaragua, durante el período contable 2021-2022. El estudio aborda desafíos como el aumento de la competencia, problemas de liquidez y cambios en la gestión de inventarios. Se aplican ratios financieros para evaluar áreas como rentabilidad, liquidez y rotación de inventarios. Los resultados revelan desafíos críticos en la gestión de inventarios, financiamiento, ventas y relaciones con proveedores, enfatizando la necesidad de estrategias sólidas. Las tendencias

identificadas resaltan la necesidad de enfoques más sofisticados para abordar desafíos y garantizar la estabilidad financiera de la Farmacia San Sebastián en el competitivo mercado farmacéutico. De igual modo esta investigación es de carácter cualitativo, ya que pretende describir la situación financiera actual de la Farmacia San Sebastián por medio de la aplicación de un análisis financiero permitiendo a la entidad la toma de decisiones de manera objetiva y acertada con respecto a los recursos y limitaciones de la empresa. De la misma manera es una investigación aplicada porque tiene por objetivo la aplicación de conocimientos y teorías para dar respuestas a un problema o necesidad presente en la empresa con el objeto de mejorar la situación de dicha entidad. En los resultados de la investigación se describe la manera de operar de la empresa y como a través de los años la falta de un análisis financiero la ha llevado a serios problemas de liquidez y competitividad ante la competencia en su rubro, posteriormente se realizó un análisis completo con las razones financieras que más se adecuaron a la situación financiera de la farmacia.

## **Abstract**

This research explores a comprehensive financial analysis of Pharmacy San Sebastián in Estelí, Nicaragua, during the accounting period 2021-2022. The study addresses challenges such as increased competition, liquidity issues, and changes in inventory management. Financial ratios are applied to assess areas like profitability, liquidity, and inventory turnover. The results reveal critical challenges in inventory management, financing, sales, and relationships with suppliers, emphasizing the need for robust strategies. The identified trends underscore the necessity for more sophisticated approaches to address challenges and ensure the financial stability of Pharmacy San Sebastián in the competitive pharmaceutical market. Likewise, this research is qualitative in nature, since it aims to describe the current financial situation of the San Sebastián Pharmacy through the application of a financial analysis allowing the entity to make decisions in an objective and accurate manner with respect to resources and limitations of the company. In the same way, it is an applied research because its objective is the application of knowledge and

theories to provide answers to a problem or need present in the company with the aim of improving the situation of said entity. The results of the investigation describe the way the company operates and how over the years the lack of a financial analysis has led it to serious problems of liquidity and competitiveness in the face of competition in its field, subsequently an analysis was carried out. Complete with the financial reasons that best suited the pharmacy's financial situation.

## **Introducción**

La investigación emprendida tiene como objetivo principal llevar a cabo un minucioso análisis financiero en la Farmacia San Sebastián, una entidad consolidada ubicada en el Municipio de Estelí, Nicaragua. Durante el periodo contable 2021-2022, se implementará un análisis exhaustivo utilizando razones financieras con el objetivo de proporcionar información estratégica para respaldar las decisiones financieras y gerenciales de la farmacia.

Esta iniciativa surge en el contexto de un entorno empresarial dinámico, donde la Farmacia San Sebastián, a pesar de su posición consolidada, se enfrenta a la necesidad de comprender detalladamente su situación financiera y operativa. La relevancia de este análisis radica en la capacidad de la farmacia para mantener su competitividad y asegurar un crecimiento sostenible.

El propósito de este estudio es ofrecer una visión clara y detallada de la situación financiera de la Farmacia San Sebastián. La metodología abarca una revisión exhaustiva de sus estados financieros, seguida de la aplicación de herramientas de análisis financiero basadas en razones financieras. El enfoque se centra en identificar indicadores clave que reflejen la eficiencia, solvencia, rentabilidad y liquidez durante el periodo de estudio.

Con la culminación de esta investigación, se espera dotar a la Farmacia San Sebastián de un panorama financiero integral, facilitando así la toma de decisiones informadas y estratégicas. Además, este estudio busca contribuir al conocimiento en gestión farmacéutica al proporcionar un caso relevante de aplicación de análisis financiero en una farmacia consolidada. Las recomendaciones generadas tendrán

como objetivo promover prácticas financieras y gerenciales óptimas para respaldar el desarrollo continuo y la sostenibilidad de la Farmacia San Sebastián.

## **Revisión de literatura**

En el sector farmacéutico, el análisis financiero desempeña un papel crucial para evaluar la salud financiera de las empresas. Lawrence (2003) subraya su importancia al proporcionar una visión precisa del desempeño económico, permitiendo detectar dificultades y aplicar correcciones necesarias. Este marco teórico explorará cómo las características específicas del sector farmacéutico, como la gestión de inventarios y la liquidez, influyen en la aplicación de herramientas financieras.

Al revisar investigaciones anteriores, se destaca la aplicación exitosa del análisis financiero en la gestión empresarial (Rubio P., 2008). El análisis vertical, dinámico, Dupont y razones financieras, abordados por Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán (2006), Pazmiño (2020), y Van Horne (2002), respectivamente, han demostrado ser herramientas efectivas para comprender la realidad financiera de las empresas.

El empleo de razones financieras en la interpretación de estados financieros es fundamental para evaluar el desempeño operativo de una empresa. Según Van Horne (2002), las razones financieras son relaciones numéricas entre cuentas del balance general o del estado de resultados, proporcionando una evaluación cuantitativa de la salud financiera. Diversos usuarios, como instituciones bancarias, acreedores y accionistas, utilizan diferentes razones para sus análisis.

Sanchez (2016) destaca las razones financieras como indicadores clave para evaluar el comportamiento organizacional, abarcando aspectos como liquidez, endeudamiento y capital de trabajo. La comparación de datos requiere condiciones específicas, como la correspondencia temporal y la consistencia en las unidades de medida.

Perdomo (2002) enfatiza que las razones de liquidez son cruciales para estimar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Warren

(2005) agrega que las obligaciones a corto plazo, como deudas y pagos pendientes, impactan la solvencia de una empresa.

Wachowicz (2010) introduce cuatro razones de liquidez: la razón general de liquidez, la razón de prueba ácida, la razón prueba defensiva y la razón de capital de trabajo. Estas evalúan la capacidad de la empresa para convertir activos y pasivos corrientes en efectivo, proporcionando una visión completa de la salud financiera.

Las razones de actividad, según Wachowicz (2010), miden la eficacia en el uso de activos por parte de la empresa. Incluyen métricas como el período promedio de cobranza, rotación de inventario, período promedio de pago, rotación de activos totales y rotación de activos fijos. Estas razones dan una visión detallada de cómo la empresa utiliza sus recursos para respaldar las ventas y generar ingresos.

Warren (2005) señala que las razones de deuda indican la proporción de financiamiento proporcionado por acreedores en relación con el valor total de la empresa. Evalúan el riesgo asumido por acreedores y propietarios, y la conveniencia del nivel de endeudamiento. Las razones de deuda incluyen el índice de endeudamiento y la capacidad de pago de intereses, ofreciendo una perspectiva sobre la estructura financiera de la empresa.

Wachowicz (2010) clasifica las razones de rentabilidad en relación con las ventas y la inversión. Destaca el margen de utilidad bruta, el margen de utilidad operativa y el margen de utilidad neta. Estas razones revelan la eficiencia de la empresa en controlar costos y gastos, convirtiendo las ventas en ganancias. La rentabilidad es esencial para atraer inversores y mantener la viabilidad financiera a largo plazo.

Estas herramientas permiten no solo identificar desafíos críticos, como los relacionados con la gestión de inventarios y la liquidez, sino también mejorar la toma de decisiones (Lawrence, 2003). Al contextualizar estas metodologías en el ámbito farmacéutico, se busca aplicar un enfoque más sofisticado para abordar los retos específicos de la Farmacia San Sebastián en Estelí, Nicaragua, durante el periodo

contable 2021-2022. Este análisis profundo de la literatura sentará las bases para estrategias sólidas y adaptadas al competitivo mercado farmacéutico.

## **Materiales y Métodos**

Según los objetivos la presente investigación es de carácter cualitativo, ya que pretende describir la situación financiera actual de la Farmacia San Sebastián por medio de la aplicación de un análisis financiero. Además es una investigación aplicada porque tiene por objetivo la aplicación de conocimientos y teorías para dar respuestas a un problema o necesidad presente en la empresa.

Además, esta investigación es un estudio retrospectivo, ya que dicha investigación se basa en información financiera de hechos ocurridos en el pasado que toma de base para dar un análisis financiero concreto y objetivo de la empresa. Asimismo, la investigación es de carácter longitudinal, ya que el proceso investigativo se realiza a lo largo de un período, para poder identificar la relación entre los datos financieros ofrecidos por la entidad y por tanto tener una mayor comprensión del problema de estudio.

El universo de esta investigación son todas las sucursales de la Farmacia San Sebastián Avenida Central, ya que representa todos los elementos de análisis a tomar en cuenta en el proceso investigativo.

La muestra en esta investigación está determinada por las Farmacia San Sebastián avenida central más específico su área contable, que nos brinda la información financiera para analizar los elementos que permiten obtener resultados, a través de la aplicación del análisis financiero tomando como referencia informantes claves, siendo en este caso el contador, financiero y responsables de la empresa.

Se emplearon entrevistas con el objetivo de obtener información detallada sobre las actividades empresariales, centrándose en los aspectos financieros. Los participantes clave, como el personal financiero y contador, fueron entrevistados para obtener una visión completa y precisa de la información relevante para la investigación.

La técnica de observación, estructurada mediante una guía específica, permitió examinar de cerca la información financiera proporcionada y entender el entorno del negocio. Esta técnica resultó invaluable para comprender las operaciones diarias de la empresa y proporcionó información esencial para nuestras recomendaciones.

La revisión documental se centró en la recopilación y análisis de documentos relacionados con la información financiera de la Farmacia San Sebastián. Los estados financieros, el Balance General, el Estado de Resultados y otros archivos auxiliares fueron fuentes cruciales para comprender la situación financiera.

Se llevó a cabo una exhaustiva investigación documental para comprender las problemáticas y necesidades, eligiendo analizar el análisis financiero y rentabilidad de la Farmacia San Sebastián. Visitas previas y observación en la empresa proporcionaron información valiosa, respaldada por una base teórica sólida obtenida de libros y fuentes confiables en línea.

Con el objetivo de recopilar datos, se diseñaron instrumentos como entrevistas y guías de observación. La entrevista, dirigida a la administración y contador, incluyó preguntas abiertas para profundizar en aspectos clave. La guía de observación se implementó durante visitas programadas, aportando contexto adicional.

El trabajo de campo incluyó visitas previas para obtener información general y entrevistas con la administración y el contador de la Farmacia San Sebastián. Se aplicaron métodos y razones financieras establecidas en el marco teórico para analizar los datos financieros del periodo contable 2021-2022.

Después de completar las etapas anteriores, se procedió al análisis de la información recopilada. Los resultados obtenidos se presentarán de manera estructurada para cumplir con los objetivos planteados en este estudio, culminando en la conclusión del análisis financiero de la Farmacia San Sebastián.

## **Análisis de los resultados**

### **Situación financiera actual de la Farmacia San Sebastián**

La Farmacia San Sebastián, con 40 años de trayectoria, ha enfrentado desafíos financieros en su último año, atribuibles a competencias desleales, falta de importación de medicamentos extranjeros y disminución de ventas debido a la competencia. La liquidez se ha visto afectada negativamente, con deudas y obligaciones con proveedores que pasaron de plazos de 60 días a pagos de contado, limitando el acceso al crédito comercial.

#### **Inventario:**

- El inventario, crucial para la salud financiera, se subdivide en 5 grupos, destacando las especialidades farmacéuticas.
- La gestión del inventario se realiza mediante tarjetas Kardex y un coeficiente de rotación, priorizando el stock de medicamentos.
- El análisis destaca la importancia de la rotación para optimizar el tiempo de inversión y evitar problemas como pérdida de ventas.

#### **Financiamiento:**

- La farmacia se financia principalmente a través de créditos de proveedores, especialmente laboratorios farmacéuticos.
- La falta de exploración de otras fuentes de financiamiento limita las oportunidades de crecimiento y diversificación.
- La condición de ser una empresa de propietario único deja a la farmacia dependiente de su patrimonio, sin un respaldo formal ante eventualidades.

#### **Ventas:**

- La farmacia enfoca sus ventas al consumidor minorista, evitando ventas al crédito y al por mayor para mantener liquidez y evitar cuentas impagas.
- La competencia y la falta de productos nuevos han generado una disminución del 60% en el flujo de efectivo, complicando la reinversión en el stock de medicamentos.

#### **Proveedores:**

- Anteriormente, la farmacia manejaba acuerdos de crédito con laboratorios, pero la reducción de plazos llevó a compras de contado.
- La selección de proveedores se basa en calidad, trazabilidad y confiabilidad, siendo clave establecer compromisos viables para descuentos y abastecimiento.

En conjunto, el análisis financiero revela desafíos críticos en las áreas de inventario, financiamiento, ventas y relaciones con proveedores, destacando la necesidad de estrategias más sólidas y científicas para fortalecer la posición de la Farmacia San Sebastián en el competitivo mercado farmacéutico.

### **Análisis financiero, mediante el uso de las razones financieras.**

El análisis financiero de la Farmacia San Sebastián se basó en el uso de razones financieras, con un enfoque empírico dirigido por el propietario de la empresa. Las razones utilizadas incluyeron:

**Razones de rentabilidad:** Destacando el margen bruto, operativo y neto, evaluando la capacidad de la empresa para generar ganancias.

**Renta de capital:** Medición de la rentabilidad de los activos, crucial para una empresa privada como Farmacia San Sebastián.

**Rotación de inventario:** Evaluación de la eficiencia en el uso del inventario, especialmente relevante para productos farmacéuticos perecederos.

La aplicación de estas razones se centró en la toma de decisiones estratégicas, como la reinversión de ganancias, la gestión de capital en tiempos de crisis y la identificación de productos con baja rotación. Además, se destacó la influencia de estas razones en decisiones pasadas de inversión y financiamiento.

En el análisis específico de razones financieras, se observaron los siguientes resultados:

### **Razón Circulante**

*Razón Circulante*

*2021*

*2022*

---

<i>Activo Corriente / Pasivo Corriente: Veces</i>	5.43	4.16
---	------	------

- En 2021 fue de 5.43 veces y en 2022 de 4.16 veces, indicando la capacidad para cubrir deudas a corto plazo. Un valor inferior a 1 podría sugerir dificultades financieras.
- Un valor mayor sugiere mayor capacidad para cubrir deudas a corto plazo, pero debe evaluarse considerando el contexto de la farmacia.

### Razón de Prueba Ácida

<i>Razón de Prueba Ácida</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>(Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente: veces</i>	0.72	0.08675

- Mostró una disminución de 0.72 a 0.08675 en 2022, excluyendo inventarios y señalando una menor capacidad para enfrentar obligaciones inmediatas.
- Al excluir inventarios, destaca la vulnerabilidad de la farmacia, ya que sus activos líquidos apenas cubren el 8.675% de las deudas a corto plazo, indicando que todos los recursos e inversiones se concentran únicamente en el inventario, dejándola sin liquidez ante cualquier eventualidad.

### Razón de Prueba Defensiva

<i>Razón de Prueba Defensiva</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Caja y Bancos / Pasivo Corriente: %</i>	71.64%	8.03%

- Ascendió significativamente de 71.64% a 8.03% en 2022, revelando una disminución en la liquidez operativa, sin recurrir a sus flujos de Ventas.
- Revela una desventaja en cumplir con obligaciones a corto plazo, ya que los activos más líquidos apenas superan el 8% del pasivo corriente.

### Razón de Capital de Trabajo

<i>Razón de Capital de Trabajo</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Activos Corrientes – Pasivos Corrientes: U.M</i>	56,115,496.12 U.M	45,506,690.51 U.M

- Indicó un excedente de capacidad económica para cubrir obligaciones a corto plazo.
- La diferencia positiva entre activos corrientes y pasivos corrientes demuestra una capacidad significativa para responder a obligaciones con un capital de trabajo de 45,506,690.51 U.M en 2022.
- Aunque es positivo, se debe monitorear para evitar un exceso de inventario o una gestión ineficiente del efectivo.

### Rotación de Inventario

<i>Rotación de Inventario</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Costo de Venta / Inventario</i>	0.05	0.05

- Mantuvo un bajo índice de 0.05, sugiriendo que los medicamentos tienen una rotación lenta, lo que podría afectar la rentabilidad ya que destaca que el stock tarda mucho en venderse.
- La rotación de inventario de 0.05 en ambos periodos destaca que el stock tarda mucho en venderse.

- Problemas de ventas y acumulación de medicamentos en bodega indican la necesidad de una estrategia de inventario más eficiente para reducir riesgos referentes al estancamiento en algunos productos por mucho tiempo y aumentar beneficios.

#### Rotación de Proveedores:

<i>Rotación de Proveedores</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Proveedores / Costo de Ventas</i>	3.38 veces	4.37 veces

- La farmacia San Sebastián muestra una rotación de proveedores de 3.38 veces en 2021 y 4.37 veces en 2022.
- Un valor mayor indica eficiencia en el pago a proveedores, manteniendo un flujo de caja adecuado.
- La relación entre rotación de proveedores y cuentas por cobrar es vital; la falta de sincronización podría afectar la liquidez.

#### Rotación de Activos Totales:

<i>Rotación de Activos Totales</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Ventas / Activos Totales</i>	0.06	0.06

- La rotación de activos totales se mantiene constante en 0.06 veces para ambos años.
- Este indicador evalúa la eficiencia de los activos para generar ventas. Un valor más alto indica una gestión más eficiente de los activos.
- La farmacia gana 0.06C\$ por cada 1C\$ invertido en activos, señalando una baja eficiencia en la utilización de los recursos.

#### Rotación de Activos Fijos:

<i>Rotación de Activos Fijos</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
----------------------------------	-------------	-------------

<i>Ventas / Activos Fijos</i>	36.28	30.5
-------------------------------	-------	------

- La rotación de activos fijos disminuyó de 36.28 en 2021 a 30.5 en 2022 debido a la disminución de las ventas.
- Este ratio destaca la eficiencia en el uso del capital en activos fijos para generar ventas.
- La disminución podría indicar menor eficiencia en la gestión de activos fijos y podría requerir una revisión de estrategias comerciales.

#### **Razón de Deuda:**

<i>Rotación de Deuda</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Pasivos Totales / Activos Totales</i>	18.39%	23.98%

- El endeudamiento aumentó del 18.39% en 2021 al 23.98% en 2022, indicando mayor dependencia de financiamiento externo.
- Evalúa la proporción de activos financiados por acreedores, y un aumento sugiere mayor riesgo y carga financiera.
- El análisis comparativo revela un aumento del 5%, resaltando la necesidad de gestionar la deuda eficientemente.

#### **Margen de Utilidad Bruta:**

<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Ventas-Costo de Ventas/ Ventas</i>	23.27%	19.58%

- El margen de utilidad bruta disminuyó del 23.27% en 2021 al 19.58% en 2022, deducido los costos de producción de los bienes vendidos, esto afecta por la baja en ventas y el aumento de costos.
- Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende. Lo cual se

evidenció que hubo un decrecimiento del 4% con respecto al 2021 dónde se obtuvo un margen del 23.27%.

- Evalúa la eficiencia en la gestión de costos en relación con las ventas. La disminución indica posibles problemas operativos y de precios.

#### **Margen de Utilidad Neta:**

<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<i>Utilidad Neta/ Ventas Netas</i>	11.73%	8.42%

- La utilidad neta disminuyó del 11.73% en 2021 al 8.42% en 2022, evidenciando una pérdida de beneficios y rentabilidad, debido a la disminución de las ventas que ha tenido en su último año.
- Esto quiere decir que por cada unidad monetaria que vendió la farmacia San Sebastián, obtuvo una utilidad de 8.42% en el año 2022. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis está produciendo una adecuada retribución para el propietario
- Indica la eficiencia en la generación de ganancias netas en relación con las ventas. Los buenos márgenes de utilidades netas difieren considerablemente entre industria farmacéutica..

#### **Rendimiento de Capital:**

<i>Rendimiento de Capital</i>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<i>Utilidades Neta/Capital Contable</i>	2.01%	1.22%

- El rendimiento sobre capital disminuyó del 2.01% en 2021 al 1.22% en 2022, reflejando un bajo retorno para el propietario.
- Evalúa la rentabilidad de la inversión del propietario. La disminución destaca la necesidad de mejorar la gestión y rentabilidad del negocio.

Este análisis financiero subraya la necesidad de abordar la baja rotación de inventario, la disminución en las ventas y la eficiencia en la gestión de activos para mejorar la salud financiera y la rentabilidad de la farmacia San Sebastián.

Estos indicadores proporcionan una visión detallada de la situación financiera, permitiendo la identificación de áreas de mejora y facilitando la toma de decisiones gerenciales para asegurar la estabilidad y eficiencia financiera de la Farmacia San Sebastián.

### **Interpretación de indicadores financieros.**

- ✓ La Farmacia San Sebastián, con 40 años de experiencia, ha enfrentado desafíos financieros atribuidos a competencias desleales, falta de importación de medicamentos extranjeros y una disminución del 60% en las ventas debido a la competencia.
- ✓ La liquidez se ha visto negativamente afectada, con deudas que pasaron de plazos de 60 días a pagos de contado, limitando el acceso al crédito comercial. Esto destaca la urgencia de abordar problemas financieros inmediatos.
- ✓ El análisis resalta la importancia del inventario, que se divide en 5 grupos, con énfasis en las especialidades farmacéuticas.
- ✓ La gestión se realiza mediante tarjetas Kardex y un coeficiente de rotación, priorizando el stock de medicamentos para optimizar la inversión y evitar pérdida de ventas.
- ✓ La farmacia se financia principalmente a través de créditos de proveedores, especialmente laboratorios farmacéuticos. La falta de exploración de otras fuentes limita las oportunidades de crecimiento y diversificación.
- ✓ La farmacia se centra en ventas al consumidor minorista, evitando ventas al crédito y al por mayor para mantener liquidez y evitar cuentas impagas.
- ✓ La disminución del 60% en el flujo de efectivo destaca los desafíos generados por la competencia y la falta de productos nuevos.

- ✓ La farmacia manejaba acuerdos de crédito con laboratorios, pero la reducción de plazos llevó a compras de contado.
- ✓ La selección de proveedores se basa en calidad, trazabilidad y confiabilidad, resaltando la importancia de establecer compromisos viables para descuentos y abastecimiento.

La revisión de razones financieras revela cambios significativos:

- ✓ Aumento de la Razón Circulante sugiere capacidad para cubrir deudas, pero debe considerarse en contexto.
- ✓ Disminución en la Razón de Prueba Ácida resalta una vulnerabilidad mayor al excluir inventarios.
- ✓ Descenso significativo en la Razón de Prueba Defensiva indica una disminución en la liquidez operativa.
- ✓ La disminución en el margen de utilidad bruta, utilidad neta y rendimiento de capital señala una pérdida de beneficios y rentabilidad en 2022, vinculada a la baja en ventas y aumento de costos.
- ✓ La baja rotación de inventario y activos totales sugiere una gestión ineficiente de recursos, especialmente en la generación de ventas y utilización de activos fijos.
- ✓ El endeudamiento aumentó del 18.39% en 2021 al 23.98% en 2022, indicando mayor dependencia de financiamiento externo y resaltando la necesidad de gestionar la deuda eficientemente.

En conjunto, estos patrones reflejan la necesidad crítica de estrategias más sólidas y científicas para abordar los desafíos en las áreas de inventario, financiamiento, ventas y relaciones con proveedores, asegurando la estabilidad y eficiencia financiera de la Farmacia San Sebastián en el competitivo mercado farmacéutico.

## **Análisis y discusión de Resultados.**

La Farmacia San Sebastián, con sus 40 años de experiencia, ha enfrentado desafíos financieros considerables, entre ellos competencias desleales, la falta de importación de medicamentos extranjeros y una significativa disminución del 60% en las ventas, siendo estos factores cruciales en el sector farmacéutico.

La liquidez de la farmacia se ha visto afectada negativamente, evidenciada por el cambio en los plazos de pago a proveedores de 60 días a pagos de contado. Este ajuste ha restringido su acceso al crédito comercial, lo cual representa un desafío adicional.

El análisis financiero destaca desafíos críticos en diversas áreas, incluyendo la gestión de inventario, el modelo de financiamiento, la estrategia de ventas y las relaciones con los proveedores. Estos desafíos tienen implicaciones profundas en la estabilidad y rentabilidad de la farmacia.

La dependencia significativa de créditos de proveedores, la falta de exploración de otras fuentes de financiamiento y el enfoque predominante en ventas minoristas revelan vulnerabilidades que impactan directamente en la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la farmacia.

### **Limitaciones del estudio y áreas para futuras investigaciones**

Es importante reconocer que este análisis se centró en el uso de razones financieras específicas, lo cual proporciona una perspectiva particular. Futuras investigaciones podrían expandir este enfoque, considerando métricas adicionales y analizando factores específicos del sector farmacéutico que no se abordaron en este estudio.

Se identifican áreas clave para investigaciones futuras, como estrategias específicas para mejorar la rotación de inventario, diversificar las fuentes de financiamiento y optimizar las relaciones con los proveedores. Estas investigaciones podrían ofrecer perspectivas adicionales para fortalecer la posición de la Farmacia San Sebastián en el competitivo mercado farmacéutico.

## **Conclusiones**

La Farmacia San Sebastián se enfrenta a desafíos financieros derivados de una metodología empírica y arcaica. La aplicación del análisis financiero revela:

- ✓ Una alta dependencia en inventario, superando el 90% de los activos, lo cual, junto con una disminución en las ventas, plantea riesgos significativos.
- ✓ Problemas de liquidez evidenciados por la prueba ácida y la disminución en la cuenta de Efectivo en Caja y Bancos en 2022.
- ✓ Cambios en la distribución de patrimonio, indicando un retiro de utilidades por parte del propietario en 2022.
- ✓ La vulnerabilidad en situaciones que requieren liquidez inmediata, a pesar de que el activo corriente supere al pasivo corriente.

La baja rotación de inventario y activos improductivos afectan la rentabilidad, con márgenes de ganancia relativamente bajos. Aunque la deuda se mantiene en niveles aceptables, su aumento podría vincularse con el bajo rendimiento de las ventas.

El análisis financiero aplicado destaca la importancia de estrategias comerciales y financieras más sólidas. Las contribuciones clave de este estudio incluyen:

- ✓ Identificación de desafíos críticos en la gestión de inventario, liquidez y rentabilidad evidencia de la necesidad de revisar y reformular estrategias para mejorar la eficiencia operativa y garantizar la estabilidad en el mercado.
- ✓ La validación positiva de la utilidad del análisis financiero como herramienta esencial para la toma de decisiones informadas en el ámbito farmacéutico.

En resumen, la Farmacia San Sebastián puede beneficiarse significativamente de la aplicación de prácticas financieras más avanzadas y adaptadas a los desafíos actuales, como resultado del análisis financiero detallado.

## Referencias Bibliográficas

- Estupiñán Gaitán, R., & Estupiñán Gaitán, O. (2006). Análisis financiero y de gestión. En R. Estupiñán Gaitán, & O. Estupiñán Gaitán, Análisis financiero y de gestión (Segunda ed., págs. 111-128). Bogota, Colombia: Ecoe Ediciones S.A.S.
- Lawrence, G. (2003). Principios de Administracion Financiera. Mexico: Halley Ediciones.
- Pazmiño, S. (2020). Analisis Dupont del sistema de bancos privados. Guayaquil: superbancos.
- Perdomo, A. (2002). Elementos Basicos de la Informacion Financiera. Mexico: Thomson Editores.
- Rubio, P. (2008). Manual de Analisis Financiero. Malaga: Universidad de Malaga.
- Sanchez, S. (2016). Indicadores de Eficiencia. Quito: SAMANIEGO.
- Van Horne, J. (2002). Fundamentos de las Finanzas. Ciudad de Mexico: Pearson Education.
- Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de Administracion Financiera. Mexico: Pearson Education.
- Warren, C. (2005). Contabilidad Administrativa. Mexico: Cengage Editores.