

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE CUENTAS POR COBRAR, UTILIZANDO
SERVICIOS BANCARIOS EN LA INDUSTRIA DE BEBIDAS FERMENTADAS
EN LA REPÚBLICA DE GUATEMALA**

LICENCIADO JOSÉ ABILI HERRERA MORALES

GUATEMALA, MARZO DE 2019

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE CUENTAS POR COBRAR, UTILIZANDO
SERVICIOS BANCARIOS EN LA INDUSTRIA DE BEBIDAS FERMENTADAS
EN LA REPÚBLICA DE GUATEMALA**

Informe final de tesis para la obtención del Grado de Maestro en Ciencias, con base en el "Normativo de Tesis para Optar al Grado de Maestro en Ciencias", actualizado y aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, en la resolución contenida en el Numeral 6.1, Punto SEXTO del Acta 15-2009 de la sesión celebrada el 14 de julio de 2009.

AUTOR:

Lic. JOSÉ ABILI HERRERA MORALES

ASESOR:

MSc. JUAN CARLOS GONZALEZ

GUATEMALA, MARZO DE 2019

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
HONORABLE JUNTA DIRECTIVA

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán
Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal I: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez
Vocal II: MSc. Byron Giovanni Mejía Victorio
Vocal III: Vacante
Vocal IV: Br. CC.LL. Silvia María Oviedo Zacarías
Vocal V: P.C. Omar Oswaldo García Matzuy

JURADO EXAMINADOR QUE PRACTICÓ
EL EXAMEN PRIVADO DE TESIS SEGÚN
EL ACTA CORRESPONDIENTE

Presidente: Dr. José Alberto Ramírez Crespín
Secretario: MSc. José Rubén Ramírez Molina
Examinador: MSc. Armando Melgar Retolaza



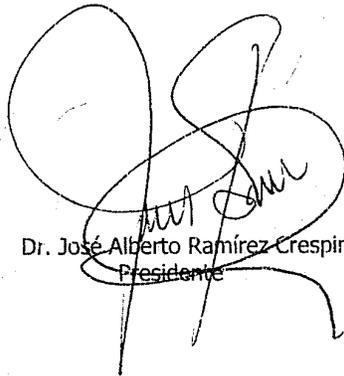
ACTA/EP No. 0513

ACTA No. 33-2018

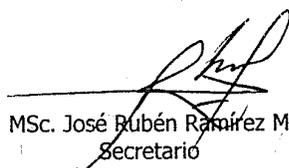
En el Salón No. 3 del Edificio S-11 de la Escuela de Estudios de Postgrado, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de San Carlos de Guatemala, nos reunimos los infrascritos miembros del Jurado Examinador, el 8 de octubre de 2018, a las 18:00 horas para practicar el **EXAMEN GENERAL DE TESIS** del Licenciado **José Abilí Herrera Morales**, carné No. 100020657, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Administración Financiera. El examen se realizó de acuerdo con el normativo de Tesis, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas en el numeral 6.1, Punto SEXTO del Acta 15-2009 de la sesión celebrada el 14 de julio de 2009.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado **"ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE CUENTAS POR COBRAR, UTILIZANDO SERVICIOS BANCARIOS EN LA INDUSTRIA DE BEBIDAS FERMENTADAS EN LA REPÚBLICA DE GUATEMALA"**, dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. El examen fue APROBADO con una nota promedio de 70 puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante del jurado examinador. El Tribunal hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas señaladas dentro de los 30 días calendario.

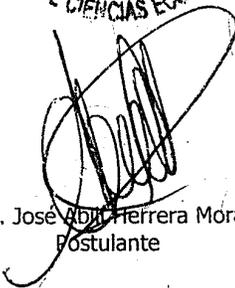
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los ocho días del mes de octubre del año dos mil dieciocho.



Dr. José Alberto Ramírez Crespín
Presidente



MSc. José Rubén Ramírez Molina
Secretario



Lic. José Abilí Herrera Morales
Postulante



MSc. Armando Melgar Retolaza
Vocal I

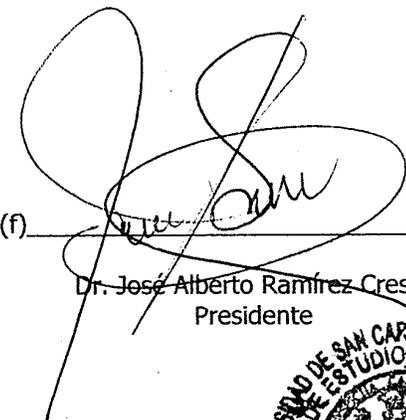


UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO

ADENDUM

El infrascrito Presidente del Jurado Examinador CERTIFICA que el estudiante José Abilí Herrera Morales, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro examinador del Jurado.

Guatemala, 7 de noviembre de 2018.

(f) 

Dr. José Alberto Ramírez Crespín
Presidente



UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONÓMICAS

Edificio "s-8"
Ciudad Universitaria, Zona 12
Guatemala, Centroamérica

J.D-TG. No. 0042-2019
Guatemala, 22 Enero de 2019

Estudiante
José Abilí Herrera Morales
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de San Carlos de Guatemala

Estudiante:

Para su conocimiento y efectos le transcribo el Punto Quinto, inciso 5.1, subinciso 5.1.1 del Acta 29-2018, de la sesión celebrada por Junta Directiva el 26 de noviembre de 2018, que en su parte conducente dice:

"QUINTO: ASUNTOS ESTUDIANTILES

5.1 Graduaciones

5.1.1 Elaboración y Examen de Tesis

Se tienen a la vista providencias y oficios de las Direcciones de Escuela de Contaduría Pública y Auditoría y de Estudios de Postgrado; documentos en los que se informa que los estudiantes que se listan a continuación, aprobaron el Examen de Tesis, por lo que se trasladan las Actas de los Jurados Examinadores de Tesis y expedientes académicos.

Junta Directiva acuerda: 1º. Aprobar las Actas de los Jurados Examinadores de Tesis. 2º. Autorizar la impresión de tesis y la graduación a los siguientes estudiantes:

Escuela de Estudios de Postgrado

Maestría en Administración Financiera

José Abilí Herrera Morales	100020657	ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE CUENTAS POR COBRAR, UTILIZANDO SERVICIOS BANCARIOS EN LA INDUSTRIA DE BEBIDAS FERMENTADAS EN LA REPÚBLICA DE GUATEMALA
----------------------------	-----------	---

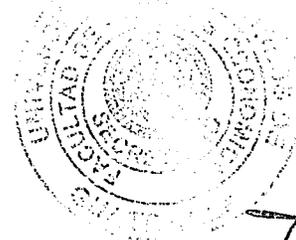
3o. Manifiestar a los estudiantes que se les fija un plazo no mayor de seis meses para su graduación".

Atentamente,

"ID Y ENSEÑAR A TODOS"

LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES
SECRETARIO

m.ch



AGRADECIMIENTOS

A DIOS: Por el don de la vida para iniciar y finalizar este objetivo

A MIS PADRES: Irma Leticia Morales Reyes y José Dolores Herrera Román, por su amor, apoyo, y disciplina

A MI ESPOSA: Shený Santos, por todo su amor y apoyo

A MIS HIJOS: Stefanie, Sofía y Sara, por inspirarme con su presencia y amor.

A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO: Por su formación y orientación, Gracias!!

A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA: Por la oportunidad de estudiar y ser mi alma Mater

CONTENIDO

RESUMEN	i
INTRODUCCIÓN	iii
1. ANTECEDENTES.....	1
1.1 Breve historia de las bebidas fermentadas	1
1.2 La industria de las bebidas fermentadas en Guatemala	3
1.3 El otorgamiento del crédito a través de la historia	6
1.4 El crédito en la Edad Contemporánea	7
1.5 Antecedentes del crédito en Guatemala.....	8
1.6 Las ventas al crédito	9
1.7 Crédito en el sector de bebidas fermentas de Guatemala	10
1.7.1 Políticas de crédito actuales.....	10
1.7.2 Funcionalidad del método actual de cobros	11
1.7.3 Factores que inciden más en la no recuperación de Cuentas por cobrar fuera del período promedio de cobro	11
1.7.4 Plazo que otorgan de crédito según las políticas establecidas por la empresa	11
2. MARCO TEÓRICO	12
2.1 Gestión de cuentas por cobrar	12

2.1.1	Concepto de cuentas por cobrar	12
2.1.2	Clasificación de las cuentas por cobrar	13
2.2	Objetivo de las cuentas por cobrar	13
2.3	Política de venta al crédito.....	13
2.4	Morosidad.....	14
2.5	Toma de decisiones en políticas de crédito	14
2.5.1	Control de las cuentas por cobrar.....	15
2.5.2	Políticas de crédito	15
2.5.3	Procedimientos o estándares de crédito	16
2.5.4	Políticas de cobranza	16
2.5.5	Análisis de cartera	17
2.5.6	Antigüedad de Cuentas Por Cobrar	19
2.6	Análisis financiero	19
2.6.1	Análisis horizontal de tendencias porcentuales	20
2.6.2	Análisis Vertical de tendencias porcentuales	20
2.7	Razones financieras	20
2.7.1	Razones de liquidez.....	20
2.7.2	Razones financieras de rentabilidad.....	24
2.8	Estados financieros.....	24

2.8.1	Balance general	25
2.8.2	Estado de resultados.....	26
2.9	Canales de distribución	27
2.9.1	Ventas	27
2.9.2	Servicios bancarios en Guatemala.....	28
2.9.3	Servicio Bancario.....	29
3.	METODOLOGÍA.....	34
3.1	Definición del problema	35
3.2	Objetivos	36
3.2.1	Objetivo general.....	36
3.2.2	Objetivos específicos	37
3.3	Hipótesis.....	38
3.3.1	Especificación de variables	38
3.4	Método científico	38
3.5	Técnicas de investigación aplicadas	39
3.5.1	Técnicas de investigación documental	39
3.5.2	Técnicas de investigación de campo.....	39
3.5.3	Metodología de muestra tipo	39
3.5.4	Técnica de observación	40

3.5.5	Registros	40
4.	ANÁLISIS DEL SECTOR PRODUCTOR DE BEBIDAS FERMENTADAS	41
4.1	Presentación y análisis de información financiera.....	41
4.2	Estados financieros antes de la utilización de servicios bancarios	42
4.2.1	Estado de resultados y análisis horizontal antes de la utilización de servicios bancarios	42
4.2.2	Estado de resultados y análisis vertical antes de utilización de servicios bancarios	44
4.2.3	Estado de la situación financiera y análisis horizontal antes de utilización de servicios bancarios.....	45
4.2.4	Estado de la situación financiera y análisis vertical antes de utilización de servicios bancarios.....	47
4.3	Índices financieros antes de utilización de servicios bancarios	49
4.4	Estados financieros 2014-2015, período de implementación de servicios bancarios	51
4.4.1	Estado de resultados 2014-2015 y análisis horizontal, período de implementación de servicios bancarios	51
4.4.2	Estado de resultados 2014-2015 y análisis vertical, período de implementación de servicios bancarios	53
4.4.3	Estado de la situación financiera 2014-2015 y análisis horizontal, período de implementación de servicios bancarios.....	54

4.4.4	Estado de la situación financiera 2014-2015 y análisis vertical, período de implementación de servicios bancarios.....	56
4.4.5	Índices financieros durante el período de implementación de servicios bancarios en 2014 y 2015	58
4.5	Estados financieros utilizando servicios bancarios 2015-2016.....	60
4.5.1	Estado de resultados 2015-2016 y análisis horizontal utilizando servicios bancarios	60
4.5.2	Estado de resultados 2015-2016 y análisis vertical utilizando servicios bancarios	62
4.5.3	Estado de la situación financiera 2015-2016 y análisis horizontal utilizando servicios bancarios.....	63
4.5.4	Estado de la situación financiera 2015-2016 y análisis vertical utilizando servicios bancarios.....	65
4.5.5	Índices financieros después de la utilización de servicios bancarios.....	67
4.6	Integración de ventas al crédito y contado antes y después de la implementación del crédito bancario.....	69
5.	ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA PROPUESTA DE USO DE SERVICIOS FINANCIEROS BANCARIOS	71
5.1	Análisis comparativo estado de resultados antes y después de la implementación de la propuesta	71
5.2	Análisis comparativo estado de situación antes y después de la implementación de la propuesta	72

5.3	Análisis horizontal e índices financieros.....	73
5.3.1	Comparación razón corriente antes y después de la propuesta.....	74
5.3.2	Comparación razón prueba acida antes y después de la propuesta ...	75
5.3.3	Comparación razón liquidez inmediata antes y después de la propuesta	75
5.3.4	Comparativo cuentas incobrables antes y después de la propuesta ..	76
5.3.5	Comparativo Cuentas por cobrar en la inversión y antes y después de la propuesta	77
5.3.6	Comparativo otros ingresos y gastos antes y después de la propuesta	78
5.3.7	Comparativos gastos financieros Abasto antes y después de la propuesta	78
5.3.8	Comparativo razón margen de utilidad antes y después de la propuesta	79
	CONCLUSIONES	82
	RECOMENDACIONES	84
	BIBLIOGRAFÍA	85
	ÍNDICE DE TABLAS.....	88
	ÍNDICE DE FIGURAS	91

RESUMEN

En Guatemala, la industria de bebidas fermentadas es muy importante y es una de las de mayor crecimiento de los últimos 15 años, contando con dos empresas, alrededor de 18 mil empleados y generando exportaciones por un estimado de USD 220 millones anuales.

El tema de la presente tesis se enfoca en la industria de bebidas fermentadas, el cual tiene un amplio mercado local y de exportación, aunque se enfrenta a dificultades por la inseguridad de la distribución de sus productos, lo cual genera costos extras; además, tiene una desventaja competitiva con el contrabando de bebidas, formando millonarias pérdidas anuales en ventas potenciales no captadas y afecta la recaudación tributaria de la nación.

El problema de investigación financiera que se ha detectado en la industria de bebidas fermentadas es con relación con la administración financiera de las cuentas por cobrar a nivel local, para el pago oportuno de sus obligaciones y la dificultad que tienen para el acceso a créditos de fácil financiación. En vista de lo expuesto, se requiere el análisis y evaluación constante sobre la conveniencia de utilizar servicios de créditos bancarios para que los clientes aprobados puedan obtener acceso a líneas de crédito de bancos del sistema, para la compra exclusiva de sus productos.

Se utilizó el método científico, para lo cual fue necesario realizar la investigación en tres fases: indagatoria, demostrativa y expositiva. El planteamiento metodológico de la investigación incluyó la definición de la idea, el problema y las preguntas de la investigación documental del marco teórico y la formulación de la hipótesis, la cual fue comprobada con base en la recopilación, proceso y análisis de la información financiera obtenida durante el trabajo de investigación de campo.

Los resultados más relevantes y principales conclusiones de la investigación realizada se presentan a continuación.

Se confirma la hipótesis, en vista de que, con base en la investigación realizada, se comprobó que la posición financiera de las empresas del sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, mejoraría tras la implementación de servicios bancarios, dado que aumenta el volumen de otros ingresos financieros en Q28,560,236 dos años después de su aplicación, mejora en la situación de liquidez inmediata en 0.60 %, reduce el volumen de las cuentas por cobrar a 9.94 % del total del activo, mantiene su rentabilidad dos años después de su implementación en 16.24 %, y minimiza las pérdidas por incobrabilidad en el sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala de Q10,084,527 antes de implementación, lo cual indica 1.11% del total del activo corriente, baja a Q7,845,474 al final de 2016, representando el 0.62 %.

A las empresas dedicadas a la producción y distribución de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, deben implementar la alternativa de servicios bancarios como Abasto con el fin de trasladar a una entidad bancaria la responsabilidad del cobro, minimizando el riesgo de incobrabilidad, reducción del volumen de cuentas por cobrar, aumento en la liquidez inmediata, generación de otros ingresos financieros como consecuencia del excedente en la liquidez y una estabilidad en el margen de utilidad.

Al momento de realizar una evaluación comparativa a través de análisis de tendencias vertical, horizontal y análisis de razones sobre la decisión de implementar o no servicios bancarios, se deben tomar en cuenta aspectos financieros como el efecto que este tendrá en las cuentas del activo corriente como lo son: caja y bancos, cuentas por cobrar, inventarios, activos totales y otras cuentas que tienen una función relevante sobre la posición financiera de las empresas como lo son ventas netas, ventas al crédito, ganancia en operación y ganancia neta, por la cual, es necesario, el uso de los métodos antes mencionado para estimar los resultados que generará la empresa en un mediano a largo plazo.

INTRODUCCIÓN

La industria de bebidas fermentadas en Guatemala es una de las más crecientes, con una larga historia y tradición que se inició en el año 1886 como un negocio entre dos hermanos basados en una idea comercial, aunque fue desde el siglo XVI que en Guatemala se estableció un cambio histórico en las leyes que normaron tanto la elaboración, como la venta y consumo de bebidas con contenido alcohólico. (Historia de la cerveza en Guatemala 2014).

El aumento de la industria en mención ha sido sostenido, con un panorama favorable por la aceptación del consumo de sus productos a nivel nacional y su orientación a la exportación, que ha sido de alrededor del 15 % en los últimos cinco años, generando aproximadamente USD 17 millones de divisas por exportaciones anuales. (Historia de la cerveza en Guatemala 201).

El problema de la presente investigación se encausa a la necesidad que este tipo de industria se enfoque en procesos que la hagan más dinámica y flexible y con una mayor capacidad y velocidad de respuesta a las exigencias del mercado. Tal es el caso de las ventas al crédito, que constituyen un elemento indispensable para la atención de clientes grandes, medianos y pequeños (detallistas, minoristas, mayoristas, supermercados y tiendas de conveniencia); sin embargo, se han observado dificultades en la administración y recuperación de las cuentas por cobrar, que han provocado el aumento de la morosidad en la cartera de clientes.

La opción que se propone en esta investigación es la evaluación de la conveniencia de la utilización de servicios financieros bancarios para facilitar a los clientes aprobados, que puedan obtener líneas de crédito en condiciones especiales y por recomendación del proveedor de bebidas fermentadas.

La justificación de la investigación se basa en la importancia de la industria de bebidas fermentadas, la cual es fuente generadora de miles de empleos y también

apoya proyectos de desarrollo. En el aspecto económico, desarrolla su actividad tanto a nivel nacional como internacional, por lo tanto, es una fuente importante de generación de riqueza para el sector de bebidas fermentadas del país y, como ya se mencionó, también genera millones de divisas por la exportación de sus productos.

El objetivo general de la investigación fue determinar el impacto en las cuentas por cobrar, a través de la implementación de servicios financieros bancarios de crédito comercial, a fin de, conocer el efecto financiero en la liquidez inmediata, reducción en la cantidad de la cartera de clientes con crédito, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y su impacto en la rentabilidad, en empresas del sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

Como objetivos específicos se encuentran evaluar la situación de las cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad, anterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos, para establecer el efecto que la utilización de dichos servicios causaran en la liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad en las empresas de bebidas fermentadas.

Un segundo objetivo específico, fue analizar la situación de las cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad, posterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos, para establecer el efecto que la utilización de

dichos servicios causaran en la liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad en las empresas de bebidas fermentadas.

El tercer objetivo específico, consistió en comparar la situación cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y efecto en la rentabilidad, posterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos, para determinar si existen efectos financieros en la liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y en la rentabilidad.

Como respuesta tentativa o hipótesis de investigación, se tiene que la utilización de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial permitirá mejoras en la situación de liquidez inmediata, reducción en la cantidad de la cartera de clientes con crédito, minimizar las pérdidas por incobrabilidad, aumento en otros ingresos financieros y en el margen de rentabilidad en el sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

La presente investigación consta de los siguientes capítulos: El capítulo Uno, Antecedentes, expone el marco referencial teórico y empírico de la investigación; el capítulo Dos, Marco Teórico, contiene la exposición y análisis las teorías y enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación y la propuesta de solución al problema; el capítulo Tres, Metodología, contiene la explicación en detalle del proceso realizado para resolver el problema de investigación.

El capítulo cuatro, muestra información financiera como balance general, estados de resultados, análisis de tendencias porcentuales (análisis horizontal y vertical), y

razones financieras, antes y después de la implementación de servicios bancarios como alternativa. Todo lo anterior relacionada con la industria de bebidas fermentadas, con énfasis en el análisis de las cuentas por cobrar por ventas al crédito.

El capítulo cinco, realiza una comparación y evaluación de la propuesta de contratación de servicios bancarios para que clientes aprobados puedan obtener líneas de crédito con condiciones especiales, exclusivamente para la compra de bebidas fermentadas. Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones de la investigación realizada.

1. ANTECEDENTES

Los antecedentes constituyen el origen del trabajo realizado. Exponen el marco referencial teórico y empírico de la investigación relacionada con la administración financiera de las cuentas por cobrar en la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

1.1 Breve historia de las bebidas fermentadas

La cerveza es uno de los productos más antiguos de la civilización; Mesopotamia (8.000 a. c.) y Egipto (3.000 a. c.) fueron el escenario de importantísimas transformaciones en la historia de la humanidad. La cerveza fue un elemento básico de la dieta y fundamental en las relaciones sociales, en banquetes y fiestas. La historia de la cerveza está ligada a los primeros pasos dados por el hombre en la agricultura. Las primeras cervezas las elaboraron los sumerios. (Sáenz 2012).

Mientras los varones se dedicaban a la caza y al pastoreo, las mujeres se dedicaban a la recolección de las semillas y granos que almacenaban para usar en época de mala cosecha. Un día, accidentalmente, una vasija llena de grano se llenó de agua y estropeo el contenido, posiblemente debido a la escasez; aquel brebaje debió de consumirse y pronto se dieron cuenta de que la bebida resultante, era muy sabrosa. Así se dio el momento en que el hombre primitivo la descubrió. Más tarde descubrió que la molienda del grano facilitaba la fermentación; mujeres, niños y ancianos masticaban los granos y con su saliva ese proceso aceleraba la actuación de las levaduras. Esa primera cerveza a la que llamaban “sikaru”, fue una especie de sopa bastante espesa que tomaban en una vasija y sorbían con unas largas cañas para evitar tragar los trozos de granos flotantes en el líquido. (Morales y Morales 2014).

Los antiguos egipcios desarrollaron el arte de fabricarla en grandes cantidades, perfeccionaron además su proceso, a partir de panes hechos con cebada, puestos a remojo con agua y dejándolos fermentar. Introdujeron los azúcares del dátil que

alargaba su tiempo de conservación y abastecían a diario a las tropas del faraón. La cerveza egipcia difería de la cerveza sumeria, en que era más líquida, posiblemente fuera colada y ya no se tomaba en vasijas comunales, sino en jarras de alabastro individuales. Junto con el pan, la cerveza fue el producto con más importancia de Egipto procedente de los cereales. (Sáenz 2012).

En la antigua Grecia la cerveza tenía poca importancia religiosa; el dios de la vegetación llamado Dionisio, al que rendían culto con las fiestas llamadas dionisiacas era ante todo el dios de la vid y el vino. Eran grandes consumidores de vino y consideraban a la cerveza bebida de pueblos inferiores.

Roma conoció la cerveza a través de Grecia, el imperio romano era grande y la cerveza también. Se bebía mucha cerveza, pero se dejó como bebida del pueblo, porque su precio era inferior al vino reservado a los más pudientes. La cerevisina, como le llamaban los romanos (su nombre viene de la diosa Ceres, diosa romana de los cultivos, de cuyo nombre deriva el término cereal, y está representada con dos espigas de trigo en las manos), era áspera y no tenía buen sabor y era un producto propio de gente baja. (Sum 2012).

Tras la caída del Imperio Romano y con la llegada de otros pueblos invasores, la cultura de la cerveza se extendió por toda Europa. En esa época la iglesia católica velaba por la conservación de toda la cultura, donde entraba también la gastronomía y fueron los grandes monasterios los que conservaban las recetas gastronómicas, entre ellas, la de la cerveza. Hacia el Siglo V d. C. la cerveza pasó a producirse por los monasterios de toda Europa. A lo largo del tiempo los monjes fueron los responsables de perfeccionar el proceso de fabricación hasta lograr la cerveza que ahora se conoce, añadiendo el lúpulo. Eran comunidades que cultivaban su propia cebada y vendían el excedente de producción para mantenerse y seguir con sus actividades religiosas. No había monasterio ni abadía que no tuviera en sus instalaciones una cervecería o bodega, dependiendo de la zona geográfica. Mientras en el mediterráneo era el vino el que guardaban en sus

barriles, en el resto de Europa central y norte, la cerveza era la reina de las tinajas. (Sáenz 2012).

1.2 La industria de las bebidas fermentadas en Guatemala

En Guatemala, al inicio de la época colonial, los pobladores conocieron la chicha, elaborada con frutas y otros ingredientes, la cual se consumía en festejos populares y ceremonias religiosas, debido a que su efecto se consideraba una forma de contacto espiritual con los dioses. (Cervecería Centroamericana 2017).

En los inicios de la Capitanía General de Guatemala con el asentamiento de la Real Audiencia en 1578, todas las bebidas fermentadas eran consideradas ilegales, por lo que se combatió y frenó su producción durante los siglos XVI, XVII y XVIII. Es probable que la razón de esta prohibición no haya sido en sí la bebida, sino el insuficiente control higiénico que existía en el proceso de su elaboración, pero, principalmente porque su fabricación libre y sin control no le significaba ingresos a la Real Hacienda, pues en ese aspecto la legislación no era clara. A partir del siglo XVI, en Guatemala se estableció un cambio histórico en las leyes que normaron tanto la elaboración, como la venta y consumo de bebidas con contenido alcohólico. (Cervecería Centroamericana 2017).

Desde la época de la cultura maya se producía una especie de cerveza opaca y espesa elaborada con maíz fermentado en ollas de barro, a la que llamaban saká, pero su fabricación también fue intervenida durante la colonia. La elaboración y venta de chicha fue prohibida en 1635. Las multas eran de 100 ducados para los infractores españoles, y 100 azotes para los indígenas, los que les eran propinados en vía pública para que sirvieran de escarmiento. La fabricación y comercialización del aguardiente obtenido con la caña de azúcar también eran penalizadas. El infractor debía pagar una multa de mil pesos la primera vez; la segunda, el doble, y la tercera, el triple y el destierro. Así lo estipulaba el acuerdo por la Real Cédula del 8 de junio de 1693. (Cervecería Centroamericana 2017).

La protección arancelaria decretada por Justo Rufino Barrios promovió y protegió a la industria cervecera y licorera, al conceder incentivos fiscales y amparo en las tarifas impositivas. Estas resoluciones mantuvieron su vigencia, con algunas reformas, hasta la renuncia del general Jorge Ubico, en 1944. En ese periodo, las mismas favorecieron a las incipientes empresas licoreras y cerveceras de la época, por lo que todas las que operaron o se crearon a partir de esa legislación tuvieron la misma oportunidad de desarrollo. (Morales y Morales 2014).

La primera fábrica de Cerveza que se estableció en Guatemala fue en el año de 1856 y fue propiedad de los hermanos Monsieur Arístides y Alfonso Bertholin, ciudadanos de nacionalidad francesa, y aunque no fueron los hermanos franceses Bertholin a quien se le autorizó la primer licencia para vender cerveza, si correspondió a este francés, haber sido el primer fabricante de cerveza en Guatemala; en vista de que a Guillermo Reichenberg, otro ciudadano de nacionalidad europea, dedicado en Guatemala al cultivo de una viña, a quien se le había otorgado la primer licencia para la fabricación de cerveza en Guatemala, este nunca llegó a establecer su fábrica, debido a los acontecimientos de guerras civiles que se desarrollaban en esa época. (Morales y Morales 2014).

Esta primera cervecería que se le conoció como Cervecería Nacional, empezó como el “Café y Restaurante Mr. Bertholin”, el cual se ubicó en la Calle Real número cuarenta y nueve (hoy 6ª Avenida sur). La primera fábrica de Cerveza de los Hermanos Bertholin se ubicó en el Callejón de la Aduana que posteriormente se llamó Callejón Concordia (hoy 6ª Avenida “A” de la 18 a la 14 Calle) en la casa número dos. Los franceses Bertholin, también fueron empresarios que se dedicaban a otras actividades comerciales, fueron propietarios del hotel El Globo y poseían algunas extensiones de tierras en donde se dedicaban al cultivo de café y a la producción de cochinilla. Arístides Bertholin ocupó el cargo de vicecónsul provisional de Francia en el departamento de Sacatepéquez. (Cervecería Centroamericana 2017).

Los nuevos negocios de venta de cerveza empiezan a establecerse en la ciudad de Guatemala, debido al Decreto emitido el tres de octubre de 1856 con el cual quedó autorizada la venta de cerveza en los negocios cerveceros, luego que abriera su negocio los hermanos Bertholin, en la calle del Incienso. Uno de los hermanos Bertholin, Arístides Bertholin murió en el año de 1882, y a su muerte dejó como herencia su Cervecería valorada en 18,254 pesos a sus hijos Pedro, Camilo y Arístides, que para ese año ya había tomado el nombre de “Cervecería Nacional”. (Cervecería Centroamericana 2017).

La Cervecería Bertholin no fue la única fábrica establecida ese año de 1856, también Herman Bendfeldt un ciudadano alemán originario de Hamburgo, solicitó permiso para vender en su tienda de Cerveza artesanal, que posteriormente se estableció como la Cervecería Inglesa en el año de 1875, la cual vendía cerveza importada, pero se dio a conocer como “Cerveza Inglesa”, posteriormente en el año de 1888 se formó la sociedad entre Max Meyer y otro europeo de Apellido Roche, quienes empezaron a fabricar cerveza en Guatemala, y la cual distribuyeron con el nombre de “Cerveza Estrella”. (Cervecería Centroamericana 2017).

En 1885, Cervecería Centroamericana recibió la autorización del Gobierno de la época para iniciar la producción industrial de cerveza, ese mismo año arribaron los primeros maestros cerveceros de Alemania. Cervecería Centro Americana se fundó formalmente en 1886 por iniciativa y dedicación de los hermanos Mariano y Rafael Castillo Córdova. Inició sus operaciones en la 5ª avenida y 12 calle, donde se encuentra ahora el edificio Herrera. Luego se trasladó a la 4ª. Avenida y 19 calle conocido como El Botellón, luego por necesidades de más espacio se traslada a la 7ª avenida No. 46, entre trece y catorce calles de la zona 1, donde permaneció hasta su traslado a la finca El Zapote. Durante esta época los hermanos Castillo Córdova hicieron importantes inversiones con el objeto de industrializar el proceso de fabricación de cerveza, que hasta ese momento se

desarrollaba en forma artesanal. También se enfocaron en la pureza y calidad de sus productos. (Historia de la cerveza en Guatemala 2014).

Con el traslado a la finca El Zapote, se inició la construcción de nuevas instalaciones el 6 de julio de 1889, para cumplir con los requerimientos técnicos de la industria cervecera de la época. Es en el año 1896 que Cervecería Centro Americana lanza al mercado lo que será desde ese momento su producto líder, cerveza Gallo. (Historia de la cerveza en Guatemala 2014).

Con el inicio del siglo XXI Cervecería Centroamericana se enfrenta con muchos proyectos de modernización. El punto neurálgico es el área de producción, para que sea amigable con el medio ambiente, altamente productivo, con altos estándares internacionales de calidad; un mejor uso energético, por ejemplo, el calor que genera la casa de cocimiento se utiliza como energía en otros procesos. Igual sucede con el gas carbónico originado de los procesos de fermentación, el cual se recupera treinta por ciento, y también es reutilizado. (Cervecería Centroamericana 2017).

1.3 El otorgamiento del crédito a través de la historia

En Mesopotamia, en los años 1792 al 1750 a. c., se promulgó el código de Hammurabi, el cual es una compilación de ordenanzas judiciales según litigios entre deudores y acreedores, donde se concedían ciertas facilidades a los campesinos para pagar sus deudas. En Mesopotamia “El préstamo es un acto muy corriente, que se establece en una de las dos mercancías utilizadas como moneda: la cebada o la plata”. También se explica que todas las operaciones de crédito, gratuito o con interés, debían formalizarse con un contrato escrito. (Morales y Morales 2014).

Existía regulación para proteger a los contratistas/participantes. “El artículo 71 del Código de Hammurabi, primera ley conocida sobre la usura, estipula que se perderá el derecho a recobrar el préstamo, si se rebasa el máximo legal del tipo de

interés. Castiga el abuso de intereses con la pérdida de la deuda. En el mismo sentido, los artículos 48 al 52 protegen a los campesinos endeudados. Éstos no tienen la obligación de devolver el capital, ni siquiera los intereses, durante los años de inundación o de sequía. Si no tienen cebada ni plata, pueden liberarse de sus deudas; cediendo a sus acreedores el producto de las cosechas. Igualmente, se les autoriza a devolver en cebada un préstamo en plata (pero con el interés correspondiente a la cebada). En la misma línea moralista, el artículo 113 prohíbe que el acreedor se apodere de la cebada del deudor, bajo pena de restitución de la cebada y pérdida de su préstamo". En este sentido, el Código de Hammurabi define el crédito en todas sus facetas: tipo de interés, base jurídica, modalidades de reembolso, garantías y cobro. (Morales y Morales 2014).

1.4 El crédito en la Edad Contemporánea

A partir del siglo XIX, el crédito se torna extraordinario, cuando la revolución industrial exige el constante suministro de capitales como requisito fundamental para la producción. Los grandes capitales requeridos para financiar las nuevas industrias y el giro comercial cada vez más veloz traen tres consecuencias directas: La creación de grandes bancos de depósito, en los cuales se acumulan los capitales necesarios para financiar la industria, la difusión de los títulos de crédito, mediante los cuales se movilizan la riqueza y la internacionalización del crédito. Estas facilidades, a la vez que permitieron un fabuloso desarrollo crediticio, dieron a conocer en la primera mitad del siglo XX, los inconvenientes derivados del uso incontrolado de este recurso económico. (León 2005).

Estos se manifestaron con la Primera Guerra Mundial (1914 – 1918), cuando, bajo la presión de las necesidades bélicas, los países utilizaron inmoderadamente todos los tipos de crédito: los empréstitos internos y externos, las emisiones fiduciarias y los empréstitos de gobierno a gobierno se hicieron cosa común, movilizándose por estos medios no sólo los recursos disponibles, sino los de

generaciones pasadas, y futuras, con lo que se logró una multiplicidad artificial de los medios de pago cuyo efecto se sintió alrededor de 1926. (León 2005).

1.5 Antecedentes del crédito en Guatemala

Desde la Edad Media, la Iglesia había considerado la usura como un pecado que podía privar al usurero de la vida eterna. Pero, para el siglo XVI, aunque siguió reprobando la usura, adoptó una actitud más tolerante y, ante todo, buscó los medios para proporcionar la salvación a los que caían en la falta para lograrlo, eran necesarias la confesión y la devolución del dinero mal adquirido.

Durante la Edad Media fue precisamente la restitución uno de los principales escollos y dificultades prácticas que se debían superar para obtener el perdón. Hasta que la restitución no se efectuaba y aunque hubiese intención de hacerlo, el pecado no era perdonado y el infractor estaba sujeto a las penas establecidas por la Iglesia (privación de la eucaristía, de la absolución y de cristiana sepultura). (Morales y Morales 2014).

La restitución era íntegra, es decir, devolver la totalidad de la suma mal adquirida, realizarse a la persona afectada y compensarle por los perjuicios que le hubiese ocasionado la privación del dinero, si bien las dificultades que se presentaban en la práctica para cumplir con estos requisitos forzaron a la Iglesia a idear procedimientos que facilitasen la restitución en abstracto. (Morales y Morales 2014).

La legislación civil prohibía la percepción de intereses en los préstamos y en otras operaciones crediticias y establecía serias condenas. Al infractor se le exigía la entrega del principal al afectado, y otra cantidad equivalente como multa. En caso de reincidir, las penas eran más graves: la segunda vez, a la pérdida total. Debido a la dificultad para probar el delito, se aceptó la prueba privilegiada o por indicios manifiestos, e, incluso, a veces la legislación civil llegó más lejos que la

eclesiástica, al no admitir siquiera los títulos extrínsecos, aunque, en otras ocasiones, el pragmatismo se imponía y se toleraban prácticas ilícitas, o se despenalizaban éstas, tomando en consideración el bien común. (León 2005).

1.6 Las ventas al crédito

Ante la dificultad de conseguir un préstamo de dinero, gran parte del crédito se canalizó mediante las ventas al fiado y fue ésta la operación crediticia más utilizada en el siglo XVI. De algún modo, la venta a crédito fue un paliativo para compensar tanto la falta de liquidez como la insuficiencia de otras vías de financiamiento. (Morales y Morales 2014).

La adquisición de bienes a crédito ofrecía la posibilidad de obtener un bien y diferir el pago. A diferencia de los préstamos, en la operación el deudor no obtenía dinero sino un bien, el cual pagará con dinero, posteriormente. Este plazo adicional permitía al deudor descontar una parte o la totalidad de la inversión que efectuaba, mediante su comercialización (mercancías) o explotación (fincas, recuas, esclavos) o, cuando menos, reunir la suma requerida en un lapso mayor. De ahí que el plazo varíe según el tipo de bien y el monto del adeudo. Tampoco en este caso eran lícitos los intereses. (León 2005).

El precio de venta al fiado fue el mismo que al contado y, por lo mismo, no hay constancias explícitas al interés, aunque éste, según los testimonios de la época, existía y, en general, guardaba relación con el precio pactado. La legislación, para evitar que se pudiesen ocultar los intereses y otros fraudes en la operación, exigía, cuando se protocolizaban, expresar el tipo de bienes y su precio. (Morales y Morales 2014).

1.7 Crédito en el sector de bebidas fermentas de Guatemala

El departamento de créditos comenzó operaciones en 1988 e inicialmente eran solo nueve colaboradores y básicamente las funciones se centraban en controlar a los clientes de la capital, principalmente de clientes de mercados especiales (canal moderno de supermercados, club de compras y tiendas de conveniencia), no se tenía un modelo unificado que controlara todas las carteras de créditos a nivel regional. Inicialmente y como solamente se controlaba la capital se manejaba un promedio de Q.20.00 millones mensuales, se mantiene una vigencia más alta de la media del mercado nacional, logrando una vigencia de solamente el 1 % de vencimiento. (Cervecería Centroamericana 1988).

1.7.1 Políticas de crédito actuales

Según memoria de labores Cervecería Centroamericana (2016), las políticas variaron de acuerdo al canal al que pertenece al cliente; sin embargo, si se generalizaran, se puede hacer mención que, durante el plazo de crédito otorgado al cliente no se le molesta, al llegar al vencimiento de la factura, se hace la gestión de cobro por varios medios, correo electrónico, telefónica y directamente por cobradores, esto en los casos donde el cliente paga por medio de cheques, en los casos donde cancela por medio de transferencia electrónica, se revisa las facturas vencidas y las cuentas bancarias asignadas para recibir estos pagos y solo se confirma con el cliente el detalle de facturas canceladas para aplicar en la cuenta corriente.

Posterior a un plazo los clientes no cancelan y llegarán a tener un atraso mayor a 15 días, se inicia con el envío de cartas de cobro, estas se envían la primera a los 15 días de vencimiento, la segunda a los 30 días de vencimiento y la tercera a los 45 días de vencimiento, esta última por lo general es una carta emitida por el abogado de la empresa en donde se indica que de no cancelar en los próximos 15 días se iniciará un proceso jurídico. (Cervecería Centroamericana 2016).

1.7.2 Funcionalidad del método actual de cobros

El método tradicional de cobranza implica que la responsabilidad directa del cobro está en un 100 % del lado de la empresa, por ende, el riesgo al momento que el cliente no cancele, lo corre la empresa únicamente, adicional este método implica un seguimiento constante y estricto el cual se debe de adaptar a cada cliente en particular por formas de pago, horarios y condiciones especiales que ponen los clientes para cancelar sus facturas. (Cervecería Centroamericana 2016).

1.7.3 Factores que inciden más en la no recuperación de Cuentas por cobrar fuera del período promedio de cobro

En la actualidad las principales causas por las cuales se deja de cobrar un crédito son la muerte de los clientes, extorciones o robos a los negocios y las mismas los hacen quebrar, desastres naturales o incendios de negocios, malversación del crédito por parte de colaboradores de la empresa. (Cervecería Centroamericana 2016).

1.7.4 Plazo que otorgan de crédito según las políticas establecidas por la empresa

Los plazos de crédito son otorgados de acuerdo con la línea de producto y al canal de distribución a donde pertenezca el cliente, pero la empresa cuenta con plazos de 15, 30 y 60 días máximo. (Cervecería Centroamericana 2016).

2. MARCO TEÓRICO

El Marco teórico contiene la exposición y análisis de las teorías y enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación relacionada con la Administración financiera de cuentas por cobrar, utilizando servicios bancarios en la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

2.1 Gestión de cuentas por cobrar

Según Rodríguez (2012), no existe una definición precisa de administración de cuentas por cobrar, pero puede describirse como la gestión de las cuentas que representan el crédito que conceden las empresas a sus clientes. Esta gestión debe tener como objetivo coordinar eficientemente el crédito otorgado a los clientes con el fin de alcanzar los objetivos financieros con la mayor productividad posible.

El crédito es un incentivo eficaz para las ventas, ya sea por los límites que se aprueban a los clientes, como por la mayor extensión de los plazos de pago; sin embargo, cuando se concede un margen de crédito excesivo o cuando los plazos se prolongan demasiado, es mayor el riesgo de la incobrabilidad, por lo cual es preciso que la política de crédito se ajuste a la capacidad financiera del candidato a otorgársele.

2.1.1 Concepto de cuentas por cobrar

Representan el total del crédito otorgado por una empresa a sus clientes. Estas cuentas representan derechos exigibles originados por ventas, que luego pueden hacerse efectivos.

El crédito representa para la empresa que lo otorga, un medio de dinero a futuro porque origina el cobro de sus cuentas en un período posterior a su venta. (Morales y Morales 2014).

2.1.2 Clasificación de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar deben clasificarse como activos corrientes y presentarse en el estado de la situación financiera como tal.

Atendiendo a su origen las cuentas por cobrar pueden clasificarse como cuentas por cobrar comerciales, las cuales catalogan en la cuenta de clientes y tienen su origen en el curso normal de la venta de un producto o servicio. La segunda clasificación es cuentas por cobrar no comerciales, están a cargo de otros deudores y proceden de otras fuentes diferentes a las ventas. Éstas se originan por transacciones distintas a aquellas para las cuales fue constituida la entidad, tales como préstamos a empleados o accionistas. (Besley y Brigham 2014).

2.2 Objetivo de las cuentas por cobrar

Consiste en registrar todas las operaciones originadas por deudas de los clientes, fundamentalmente, se utilizan como un atractivo de mercadeo para promover las ventas; su gestión debe contribuir a elevar las utilidades y el rendimiento de la inversión. Para ello, es necesario comparar los costos y los riesgos de la política de crédito con las utilidades que se espera podrían generar, y si, el rendimiento de la inversión en cuentas por cobrar adicionales es inferior al costo de los recursos que se obtienen para financiarlas, se debe rechazar la inversión adicional de esas cuentas. (Morales y Morales 2014).

2.3 Política de venta al crédito

Una empresa que vende al crédito a sus clientes incurre en ciertos costos propios del crédito, que son el costo de capital necesario para financiar las cuentas por cobrar durante el período de crédito, los costos de cobranza como facturación, contabilidad y sueldos, costos de morosidad cuando el cliente se demora en pagar, creando un costo de oportunidad por el tiempo adicional en que los recursos están inmovilizados después de transcurrido el período de cobro normal,

costos de incumplimiento cuando el cliente no paga definitivamente. La empresa pierde el costo de los artículos vendidos y no pagados. (Besley y Brigham 2014).

Los costos de capital pueden incrementarse mientras más tiempo permanezcan las cuentas sin cobrarse, porque la empresa debe pagar intereses por cada día transcurrido. Mientras que los costos de cobranza son constantes, porque los gastos se realizan una sola vez. Para rectificar estos costos de capital y cobranza, se cuenta con los incrementos que se esperan en las ventas y en las utilidades a raíz del crédito. (Gitman 2012).

Para tomar la decisión final de adoptar o no, una política de crédito, a un período determinado, se pueden comparar los costos adicionales derivados de esa política de crédito, con las utilidades adicionales del mismo, para decidir si es más rentable. (Rodríguez 2012).

2.4 Morosidad

Después de transcurrido el período de crédito establecido, la cuenta no cobrada se considera morosa y la empresa incurre en costos adicionales por gastos de notificaciones, pago de intereses y otras medidas. Los costos de morosidad entonces, son gastos asociados con la parte de las ventas que permanecen sin cobrarse después del período de crédito. (Morales y Morales 2014).

2.5 Toma de decisiones en políticas de crédito

Las decisiones dependerán de las utilidades o pérdidas por la concesión de crédito, y la capacidad que tenga la empresa para afrontarla. Para ello, se podría recurrir a un análisis financiero que expusiera la situación general de la política, y entonces, de acuerdo con resultados, tomar decisiones convenientes para la empresa. (Gitman 2012).

2.5.1 Control de las cuentas por cobrar

Según Rodríguez (2012), el control de las cuentas por cobrar se realiza por medio del establecimiento de políticas de crédito y políticas de cobranza.

2.5.2 Políticas de crédito

Se refieren a la determinación de la selección del crédito, los estándares o procedimientos del crédito y las condiciones del crédito, con el objetivo de llevar un adecuado control de la cuenta por cobrar en una empresa, es necesario implementar políticas de crédito y cobro que optimicen el capital de trabajo invertido. (Gitman 2012).

El nivel de las cuentas por cobrar de una empresa está determinado por el volumen de sus ventas y por el período promedio de cobranza. Este período promedio de cobranza depende de las condiciones económicas del cliente, y de factores propios de la empresa. (Morales y Morales 2014).

En toda política crediticia deben establecerse ciertos parámetros como procedimientos o estándares de crédito, o el riesgo máximo aceptable de las cuentas de crédito. Los términos de crédito que incluyen el plazo de tiempo durante el cual se concede el crédito y los porcentajes de descuento por pronto pago. Al implementar políticas de crédito debe considerarse administrar el crédito con procedimientos ágiles y términos competitivos, evaluar el crédito en forma objetiva y evitar la cartera vencida. (Morales y Morales 2014).

✓ Período de descuento por pago en efectivo

Lapso durante el cual puede optarse por un descuento por pronto pago. (Van Horne y Wachowicz 2010).

✓ **Descuento por pago en efectivo**

Un porcentaje de reducción en el precio de venta o de compra otorgado por pronto pago de facturas. Es un incentivo para los clientes o proveedores con crédito para el pago de facturas oportunamente. (Van Horne y Wachowicz 2010).

✓ **Fecha temporal de crédito**

Términos de crédito que alientan al comprador de productos estacionales a aceptar sus entregas antes del período de ventas pico y a definir el pago hasta después del período pico. (Van Horne y Wachowicz 2010).

2.5.3 Procedimientos o estándares de crédito

Conforme expone Rodríguez (2012), la determinación de los procedimientos o estándares de crédito adecuados para una empresa, se basan prácticamente en la comparación de costos marginales (implícitos al implementar una nueva política de crédito), con las utilidades marginales provenientes del aumento en ventas. Los costos marginales incluyen costos de producción, de ventas y de crédito; estos costos de crédito incluyen pérdidas por incumplimiento de pago, costos de cobranzas y costos asociados por la introducción de cuentas nuevas.

2.5.4 Políticas de cobranza

Se refiere a los procedimientos que la empresa usa para cobrar las cuentas vencidas y no pagadas. Un proceso de cobranza incluye el envío de notificaciones de cobro, llamadas telefónicas, facturación, cobros a través de una agencia externa o incluso demandas. La operación básica de cobranza abarca todas las operaciones que comprenden desde el momento en que se detecta que un crédito está en condiciones cobrarse, hasta que los valores resultantes de la cobranza son ingresados y contabilizados en la empresa. (Gitman 2012).

La incobrabilidad en las cuentas por cobrar da indicios de que los procedimientos en la concesión del crédito no son los adecuados, lo cual dificulta realizar la operación de cobranza, lo que trae como consecuencia falta de oportunidad para la empresa de cubrir sus compromisos (créditos), con sus proveedores, así como incrementar la estimación para cuentas incobrables, la falta de efectivo para cubrir sus necesidades de operación y puede representar el cierre de operaciones, derivado de la ineficiencia en la administración de las cuentas por cobrar. (Morales y Morales 2014)

2.5.5 Análisis de cartera

Describe el listado de clientes que la empresa posee. Este análisis unifica información sobre los clientes que se pueden clasificar por variables antigüedad o de cartera, según convenga, y de acuerdo con límite de crédito que la compañía ha otorgado. (Rodríguez 2012).

✓ Crédito comercial

Según indica Perdomo (2002), Cuando una compañía compra bienes o servicios a otras si pagarlos simultáneamente. Tales ventas crean una venta por cobrar para el proveedor (Vendedor) y una cuenta por pagar para la compañía compradora. También se le conoce como un préstamo de una compañía a otra, pero un préstamo que está vinculado con un compa. Al usar este tipo de crédito, ambas partes de la transacción deben reducir el costo o el riesgo de hacer negocios. Algunas consideraciones de mercado específicos.

✓ Crédito de consumidor

Conocido también como crédito de venta al detalle se crea cuando una compañía vende bienes y servicios a un consumidor sin un pago simultaneo. (Perdomo 2002).

✓ **Garantía**

Los proveedores saben cómo usar las mercancías como garantía mejor que otros prestadores, como los bancos. (Perdomo 2002).

✓ **Costos de información**

Un proveedor tal vez posea ya información necesaria para determinar si un cliente es digno de crédito o no. Si un banco quiere prestar dinero al mismo cliente, la decisión de otorgamiento de crédito implica costos. Esto confiere al proveedor una ventaja sobre el banco, pues no tiene que incurrir en tales costos. (Perdomo 2002).

✓ **Información sobre calidad del producto**

Como indica Perdomo (2002), los proveedores generalmente tienen mejor información que los clientes acerca de la calidad de sus productos. Si el producto tiene calidad aceptable, el cliente paga el crédito comercial a tiempo. Si el producto es de baja calidad, el cliente lo devuelve y se niega a pagar.

✓ **Oportunismo de empleados**

Las compañías tratan de protegerse contra el hurto por parte de empleados de diversas maneras. Una consiste en separar los empleados que autorizan las transacciones, los que manejan físicamente los productos y los que manejan los pagos. (Perdomo 2002).

✓ **Pasos en el proceso de distribución**

Según describe Perdomo (2002), al otorgarse el crédito al comprador final, el mecanismo de pagos pasa por alto todos los agentes del proceso de distribución y requiere solo un pago del comprador final al vendedor original.

✓ **Comodidad, seguridad y psicología del comprador**

A veces no resulta cómodo pagar el momento de la compra. Cargar con mucho efectivo la posibilidad de convertirse en víctimas de un robo y la posibilidad de perder o dejar olvidado efectivo, la psicología también es importante, sobre todo en el nivel de venta al detalle. (Perdomo 2002).

✓ **La decisión de otorgamiento de crédito básico**

El análisis básico para las decisiones de otorgamiento de crédito es el mismo que para otras decisiones financieras. Se debe otorgar el crédito siempre que tal acción es una decisión con Valor Presente Neto (VPN) positivo. (Perdomo 2002).

$VPN = VP \text{ de las entradas de efectivo netas futuras} - \text{egreso}$

2.5.6 Antigüedad de Cuentas Por Cobrar

Es una técnica de estimación que analiza las cuentas a cobrar según su antigüedad (esto es, cuentas de menos de 30, entre 30 y 60, de entre 60 y 90 días y aquellas que se originaron hace más de 90 días). Cuanto más tiempo haya pasado desde el origen de la cuenta, menos probable será su cobro. (Morales y Morales 2014).

2.6 Análisis financiero

Según indica Rodríguez (2012), consiste en el análisis de los estados financieros de una empresa, orientado a evaluar la posición financiera presente y pasada, con el resultado de sus operaciones; para especificar las condiciones actuales y pronosticar los resultados futuros, y, además, facilitar la toma de decisiones. Al realizar un análisis financiero se puede descubrir áreas problemáticas específicas para emprender acciones correctivas a tiempo. Por ejemplo, en el área de crédito se pueden examinar las razones financieras básicas de un posible cliente para decidir si le extiende un crédito.

Los principales contextos en una evaluación financiera de crédito son: la rentabilidad, el endeudamiento, la solvencia, la rotación de cuentas por cobrar, el período promedio de cobros y la tasa de rendimiento sobre la inversión de las ventas al crédito. (Rodríguez 2012).

2.6.1 Análisis horizontal de tendencias porcentuales

La aplicación de esta herramienta ayuda a entender que ha pasado a través del tiempo (años y meses), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una dependa de la otra. (Rodríguez 2012).

2.6.2 Análisis Vertical de tendencias porcentuales

Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. (Rodríguez 2012).

2.7 Razones financieras

Según expresa Gitman (2012), una razón financiera es una relación que indica algo sobre las actividades de una empresa, como la proporción entre activos y pasivos, o entre sus cuentas por cobrar y sus ventas anuales. Además, permite que el analista compare las condiciones de una empresa en el tiempo o en relación con otras.

2.7.1 Razones de liquidez

Indican la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo, a medida que estas llegan a su vencimiento. (Gitman 2012).

✓ **Razón corriente**

Determina la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

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

El resultado significa que por cada unidad monetaria que la empresa debe, tiene determinada cantidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. Idealmente se espera que sea de 2 a 1; sin embargo, es menor en algunas empresas con alto uso de efectivo. (Besley y Brigham 2014).

El activo corriente se puede clasificar en: efectivo en caja, efectivo en bancos, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos corrientes.

El pasivo corriente se puede clasificar en: proveedores, impuestos por pagar, acreedores, documentos por pagar a corto plazo y créditos bancarios a corto plazo. (Gitman 2012).

✓ **Razón de prueba ácida**

Según manifiesta Rodríguez (2012), al igual que la razón circulante, determina la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo, excepto que excluye el inventario, porque es la cuenta menos líquida.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El resultado mide la capacidad de pago inmediato que tiene una empresa e idealmente se espera que sea de Q1.5 a Q1.00

✓ **Razón liquidez inmediata**

En esta prueba se evalúa la capacidad de la empresa de responder con su liquidez inmediata sin tener que recurrir a asumir un costo financiero, se espera que sea de Q0.50 a Q1.00 por cada Q1.00 que se deba. (Robles 2012).

$$\text{Razón Liquidez inmediata} = \frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

✓ **Rotación de cuentas por cobrar**

Mide la circulación de las cuentas por cobrar, y su valor indica las veces en el año que los créditos otorgados por ventas fueron recuperados. (Gitman 2012).

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

Si el resultado de esta razón es superior al establecido en las políticas de crédito de la empresa, significa que los clientes no están cumpliendo oportunamente con sus pagos. (Rodríguez 2012).

Para saber el número de días que tarda la rotación de las cuentas por cobrar, se estiman los días de crédito:

$$\text{Días de crédito} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Se refiere al número promedio de días que las empresas cobran sus ventas al crédito. (Gitman 2012).

✓ **Período promedio de cobro**

Se refiere a la cantidad promedio de tiempo que se toma para recuperar las cuentas por cobrar.

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360 \text{ días}}{\text{Ventas anuales}}$$

Este valor solo es significativo cuando se compara con las condiciones de crédito de la empresa. (Morales y Morales 2014).

✓ **Razón de inversión en cuentas por cobrar**

En general, el estándar de esta razón es de Q0.15 a Q0.20, es decir, que por cada quetzal que la empresa tiene invertido en los activos de Q0.15 a Q0.20 se tiene en cuentas por cobrar. (Robles 2012).

$$\text{Razón de inversión en cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Activo total}}$$

2.7.2 Razones financieras de rentabilidad.

Miden con qué eficacia genera utilidades la administración de una empresa con base en ventas, activos e inversiones de los accionistas. (Gitman 2012).

A continuación, se describen algunas razones financieras importantes para la toma de decisiones en la administración de cuentas por cobrar.

✓ **Margen de utilidad**

El margen de ganancias netas o margen de utilidad es una medida de la rentabilidad de las ventas después de impuestos de la empresa tomando en cuenta todos los gastos e impuestos sobre la renta. Indica cuantos quetzales líquidos de ganancia se obtuvieron por cada quetzal que se vendió. (Van Horne y Wachowicz 2010).

Margen de utilidad =

$$\frac{\text{Ganancia neta después de impuestos}}{\text{Ventas netas}}$$

2.8 Estados financieros

Los estados financieros son la fuente principal de información de donde se obtienen los datos para efectuar análisis financieros, de cuyos resultados se toman decisiones para una buena administración y así cumplir con los objetivos económicos de una entidad.

Son cuadros sistemáticos que presentan una información completa de los eventos económicos de una entidad durante un período determinado y a una fecha dada. (Gitman 2012).

Los estados financieros tienen limitaciones en lo que informan, pues al presentar información resumida y cuantificada en términos monetarios sobre una empresa a una fecha y por un período determinado, en algunas ocasiones se necesita conocer más sobre la información que se presenta en algunas partidas. Las notas a los estados financieros, consideradas ya como parte integrante de estos, sirven precisamente para ampliar la información presentada. Por ejemplo, ahondan sobre cómo se conforman los inventarios y, si se tiene un inventario de algún recurso estratégico, el monto invertido en él, así también, informa sobre los métodos de depreciación de los activos fijos, las condiciones relacionadas con ciertos préstamos bancarios y, si la empresa está realizando ciertas investigaciones, cuanto está gastando en ello, entre otros aspectos. (Rodríguez 2012).

2.8.1 Balance general

Este proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamado activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos), como de la inversión que tienen los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de esta (llamado capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada: la fecha de cierre de los estados financieros. Además, este estado financiero presenta información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa. (Rodríguez 2012).

Muestra la situación financiera de una entidad a una fecha dada. Es un documento estático que muestra en un momento determinado el activo, pasivo y capital neto de una entidad económica. (Besley y Brigham 2014).

Los activos son aquellos derechos tangibles o intangibles que tengan un valor en dinero. Éstos se clasifican en corrientes y no corrientes. Los primeros son aquellas partidas que se esperan sean realizadas en un plazo menor a un año, como el efectivo, cuentas y documentos por cobrar, e inventarios. Los activos no corrientes

incluyen activos de operación o financieros que está ligados a la empresa por períodos mayores a un año. (Besley y Brigham 2014).

Pasivos son aquellas deudas que tiene una entidad económica. Éstos representan la parte de los activos que han sido financiados por terceros, y que por ende constituyen una obligación. Éstos se clasifican también en corrientes y no corrientes. (Gitman 2012).

Se hace una distinción importante entre los activos y los pasivos a corto y a largo plazos. Los activos y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo. Esto significa que se espera que se conviertan en efectivo (en el caso de los activos corrientes) o que sean pagados (en el caso de los pasivos corrientes) en un año o menos. Todos los demás activos y pasivos, junto con el patrimonio de los accionistas (que se supone tiene una vida infinita), se consideran de largo plazo porque se espera que permanezcan en los libros de la empresa durante más de un año. (Gitman 2012).

2.8.2 Estado de resultados

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un período determinado, enfrentado a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese momento; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el período en cuestión. La estructura del estado de resultados permite saber de dónde vinieron los ingresos y donde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos. (Rodríguez 2012).

Una herramienta muy utilizada para evaluar la rentabilidad respecto a las ventas es el estado de pérdidas y ganancias de tamaño común. Cada rubro de este estado se expresa como un porcentaje de las ventas. Los estados de pérdidas y ganancias de tamaño común son de gran utilidad para comparar el desempeño a lo largo de los años, debido a su facilidad para mostrar si ciertas clases de gastos

tienen tendencias al alza o a la baja como un porcentaje del volumen total de los negocios que efectúa la empresa. Tres índices de rentabilidad citados con frecuencia y que se pueden leer directamente en el estado de pérdidas y ganancias de tamaño común son el margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa y el margen de utilidad neta. (Gitman 2012).

2.9 Canales de distribución

Se encarga de trasladar los bienes desde los fabricantes hasta los consumidores, Solucionando las dificultades temporales, espaciales y de propiedad que separan los bienes y los servicios de quienes los necesitan o los desean. (Kotler y Keller 2012).

2.9.1 Ventas

Establece que los consumidores y las empresas, si se les deja solos, no comprarán suficientes productos de la organización. Se practica de manera más agresiva con los bienes no buscados, aquellos que los compradores no piensan comprar en circunstancias normales, y cuando las empresas con sobrecapacidad de producción se disponen a vender lo que fabrican, más que a fabricar lo que quiere el mercado. (Kotler y Keller 2012).

✓ La venta mayorista

Incluye todas las actividades relacionadas con la venta de bienes o servicios a aquellos que los adquieren para volver a venderlos o usarlos en su negocio. Los mayoristas (también llamados genéricamente distribuidores) se diferencian de los minoristas en varios aspectos. En primer lugar, los mayoristas prestan menos atención a la promoción, atmósfera y ubicación, puesto que tratan con clientes empresariales y no con los consumidores finales. En segundo lugar, las transacciones al por mayor son de mayor monto que los intercambios a nivel

minorista y los mayoristas normalmente cubren una zona comercial más amplia que los minoristas. (Kotler y Keller 2012).

✓ **Venta minorista o detallista**

Empresa cuyas ventas provienen fundamentalmente de la distribución minorista o venta al consumidor final. Puntos de venta minoristas (al por menor) propiedad de una empresa que logran economías de escala, mayor capacidad de compra, mayor reconocimiento de marca y empleados mejor capacitados. (Kotler y Keller 2012).

2.9.2 Servicios bancarios en Guatemala

Los bancos podrán pactar y efectuar con los agentes bancarios, únicamente las operaciones o servicios de recibir depósitos y atender retiros de cuentas de depósitos de ahorro y cuentas de depósitos monetarios previamente constituidas en el banco contratante, efectuar cobros por cuenta ajena que se dispongan en el contrato, recepción y envío de transferencias de fondo, recibir pagos de préstamos otorgados por el banco contratante; y otras operaciones y servicios que los bancos pueden realizar de conformidad con las disposiciones legales aplicables, previa autorización de la Superintendencia de Bancos. (Junta Monetaria, resolución JM-65- 2010).

✓ **Depósitos**

Son las cuentas corrientes que gozan de una disponibilidad inmediata, y estos pueden ser: depósitos de ahorro con libretas para los usuarios, mismos que no se pueden utilizar cheques para su disposición. Depósitos a plazos, son los fondos a vencimiento y no se pueden retirar antes de la fecha de su terminación sin una penalización. (Sitio oficial Banco G&T Continental 2017).

✓ **Transacciones**

Son los servicios que los bancos prestan a sus clientes y que consisten, fundamentalmente, en aceptar cheques y órdenes de transferencia de dinero de una cuenta a otra. De igual manera, las transacciones pueden llevarse a cabo a través de cajeros automáticos. (Sitio oficial Banco G&T Continental 2017).

✓ **Préstamos o líneas de crédito**

Los préstamos se conceden a los clientes que necesitan financiamiento, así mismo, los bancos permiten a sus clientes tener líneas de crédito u otros tipos de crédito, esto es, disponer de dinero sin tenerlo. (Sitio oficial Banco G&T Continental 2017).

2.9.3 Servicio Bancario

Según sitio oficial Banco G&T Continental (2017), dentro de los servicios de préstamos o líneas de crédito se puede hacer mención del servicio de Abasto, el cual proporciona una forma de pago y una línea de crédito exclusiva, para la compra de productos a un proveedor, utilizando transacciones electrónicas (por medio telefónico o PC. Internet) convirtiendo las compras de crédito en compras de contado.

Dentro de los beneficios se mencionan que la relación con la empresa/ proveedor no cambia, frecuencia de visita, labor de servicio y atención en el punto de venta, manejo de todas las marcas del portafolio de una empresa, monto y plazo autorizado de su crédito actual sin costo adicional.

El servicio es exclusivo porque el crédito autorizado es virtual, únicamente puede utilizarse para cancelar el pedido del proveedor, esto en forma electrónica. En ningún momento se tiene acreditado el dinero en la cuenta de cheque. (Sitio oficial Banco G&T Continental 2017).

Para mostrar de manera gráfica, se detalla a continuación el flujo del uso de servicios bancarios (crédito abasto), en la fase ¿Qué es?

Figura 1: Flujo de uso de Abasto (fase que es Abasto)
Bebidas Fermentadas S.A.



Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

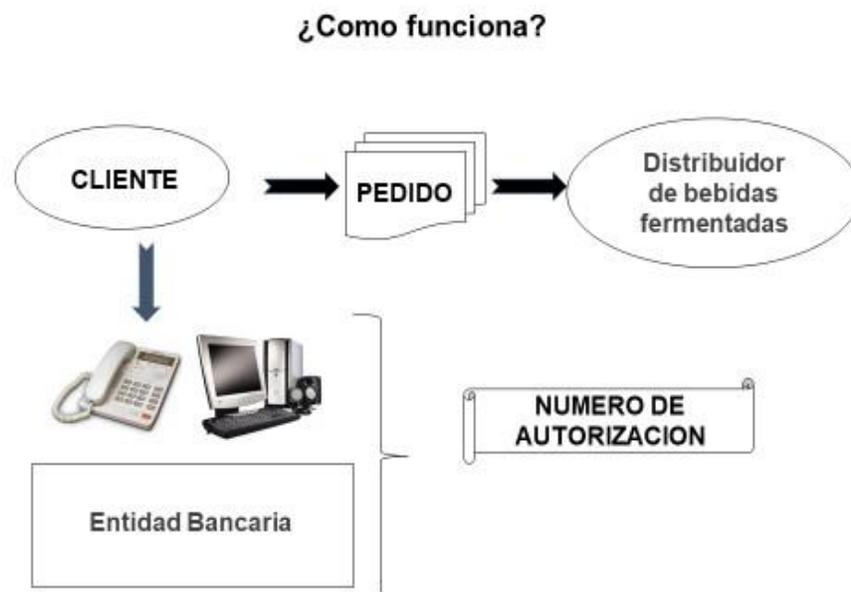
Es un sistema de crédito que se obtiene por recomendación de un cliente de la entidad bancaria, quien a su vez remite a su cartera de clientes para que se tramite una línea de crédito mediante la cual podrán comprar exclusivamente sus productos. Al obtener la línea de crédito exclusiva para la compra de productos con el distribuidor de bebidas fermentadas, el cliente procede a realizar su gestión comercial solicitando la respectiva compra mediante el sistema Abasto y en caso proceda, el banco emite un número de autorización mediante el mismo sistema con el cual el cliente podrá finalizar su gestión comercial de compra.

Como muestra la figura 1, el servicio financiero bancario, es un proceso en el cual participan tres actores: el cliente como principal, quien requiere y compra producto al distribuidor de bebidas fermentadas, haciendo uso también de los

servicios bancarios y se genera un crédito y el distribuidor, quien abastece y le vende producto al cliente.

A continuación se muestra la figura 2, donde se detalla el proceso o la fase de cómo funciona.

Figura 2: Flujo de uso de Abasto (fase como funciona 1)
Bebidas Fermentadas S.A.



Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

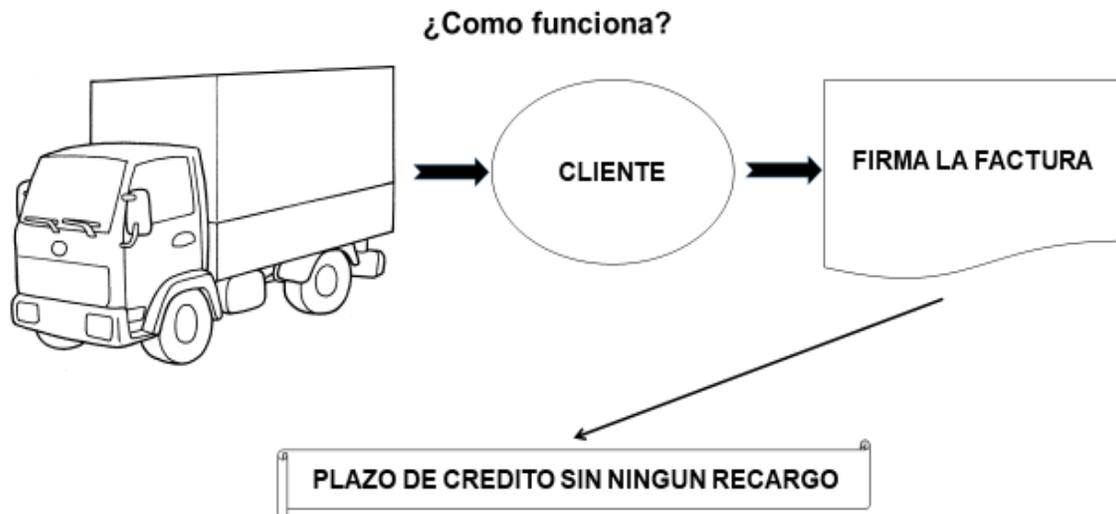
Como describe la figura 2, al momento que el cliente está realizando la transacción con el distribuidor de bebidas fermentadas, se realiza una autorización por medio de teléfono, se procesa la misma para obtener un número de autorización, el cual permite realizar el pedido por parte del distribuidor, generando así el crédito abasto.

A su vez, el proveedor o distribuidor de bebidas fermentadas recibe del banco el valor total de la compra con un depósito a su cuenta monetaria y el comprador pagará oportunamente al banco el monto de esta deuda. El comprador tendrá un plazo de gracia previamente acordado con el proveedor para pagar sin recargo (30

días). Al vencimiento del plazo de gracia el comprador podrá optar por hacer uso de su línea de crédito aprobada y financiarse más allá del plazo de gracia acordado.

A continuación se muestra la figura tres, en la cual se describe como funciona el crédito bancario Abasto.

Figura 3: Flujo de uso de Abasto (fase como funciona 2)
Bebidas Fermentadas S.A.



Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Como muestra la figura 3, el distribuidor de bebidas fermentadas realiza la entrega de producto al cliente, a través del sistema de crédito abasto, el cliente a su vez firma la factura cambiaria, la que consta como prueba de la entrega. Es a partir de este momento que el cliente cuenta con un período de un mes para realizar el pago de esta transacción, sin ningún recargo de intereses.

Continuando con el flujo del uso de Abasto, se muestra la figura cuatro, en la cual se detallan el plazo máximo a utilizar para el cliente y el tiempo con el que cuenta para pagar el mismo, sin ningún recargo de intereses.

Figura 4: Flujo de uso de Abasto (fase, cual es el plazo de crédito)
Bebidas Fermentadas S.A.



Fuente: Elaboracion propia con base a informacion proporcionadapor entidad bancaria

En la figura cuatro, se muestra que el plazo máximo con el que cuenta el cliente es de 30 días, tiempo en el cual no se le recargaran intereses, caso contrario, deberá pagar 1.5 % de recargo por los días adicionales según el monto de lo adeudado.

El cliente puede realizar dos transacciones o más, sin ningún recargo, generando una mayor rotación de su inventario, así como de su capital de trabajo. Realizando sus pagos oportunamente puede inclusive, ampliar su límite de crédito, obtener mejores precios de los productos que consume y mejorar su récord crediticio en la entidad bancaria.

3. METODOLOGÍA

El capítulo 3, contiene la metodología de investigación que explica en detalle de qué y cómo se hizo para resolver el problema de la investigación relacionado con la administración financiera de las cuentas por cobrar, utilizando servicios bancarios en la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

La industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala es muy importante y es una de las de mayor crecimiento de los últimos 15 años, contando con dos empresas, alrededor de 18 mil empleados y generando exportaciones por un estimado de USD 220 millones anuales.

Según sitio oficial AGEXPORT (2015), durante el primer trimestre de 2015, la industria de bebidas exportó más de USD 48 millones. Sus principales mercados de exportación han sido, en su orden: Centroamérica, El Caribe, Sudamérica, Europa, Asia, África y Resto del Mundo.

Esta investigación se enfoca en la industria de las bebidas fermentadas, la cual ha tenido uno de los mayores crecimientos en los últimos años por la alta demanda, tanto para consumo local como para la exportación. Dicho crecimiento en Guatemala ha sido sostenido, con un panorama favorable por la aceptación del consumo de sus productos a nivel nacional y su orientación a la exportación, que ha tenido un crecimiento constante de alrededor del 15 % en los últimos años, generando aproximadamente USD 17 millones de divisas por exportaciones anuales. (sitio oficial AGEXPORT 2015).

Los avances tecnológicos que se han implementado para la industria han sido de gran ayuda para mejorar la productividad y calidad en la manufactura de los productos; sin embargo, se ha detectado la necesidad de que ésta manufactura se enfoque en procesos que la hagan más dinámica y flexible y con una mayor capacidad y velocidad de respuesta a las exigencias del mercado. Tal es el caso de las ventas al crédito, que constituyen un elemento indispensable para la

atención de clientes grandes, medianos y pequeños; sin embargo, se han observado dificultades en la administración y recuperación de las cuentas por cobrar, que han provocado el aumento de la morosidad en la cartera de clientes.

3.1 Definición del problema

El problema de la presente investigación está constituido por el tema de las cuentas por cobrar, como, administración, recuperación, morosidad, y la reducción de la incobrabilidad, en la industria de bebidas fermentadas de la república de Guatemala.

La opción que se muestra para que sea evaluada, es la conveniencia de la utilización de servicios financieros bancarios de crédito comercial para facilitar que los clientes aprobados, puedan obtener líneas de crédito y por recomendación del proveedor de bebidas fermentadas, exclusivamente para la compra de sus productos, y con esto lograr el pago oportuno de los clientes. La opción del sistema bancario es el denominado crédito ABASTO, que ofrecen algunas entidades bancarias del sistema.

¿Se tiene un impacto en las cuentas por cobrar en la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, a través de la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, medido en la liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y efecto en la rentabilidad?

¿Es eficiente el sistema tradicional de la administración de las cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y efecto en la rentabilidad, anterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos?

¿Las cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, presentarán una eficiencia con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y efecto en la rentabilidad, posterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos?

¿No se muestra diferencia al momento de comparar la situación Cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y efecto en la rentabilidad, posterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos?

3.2 Objetivos

Los objetivos constituyen los propósitos o fines de la presente investigación, en la que se plantearon objetivos generales y específicos.

3.2.1 Objetivo general

Determinar el impacto en las cuentas por cobrar, a través de la implementación de servicios financieros bancarios de crédito comercial, a fin de, conocer el efecto financiero en la liquidez inmediata, reducción en la cantidad de la cartera de clientes con crédito, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y su impacto en la rentabilidad, en empresas del sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

3.2.2 Objetivos específicos

1. Evaluar la situación de las cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad, anterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos, para establecer el efecto que la utilización de dichos servicios causaran en la liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad en las empresas de bebidas fermentadas.
2. Analizar la situación de las cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad, posterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos, para establecer el efecto que la utilización de dichos servicios causaran en la liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y rentabilidad en las empresas de bebidas fermentadas.
3. Comparar la situación cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, con relación a su liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y efecto en la rentabilidad, posterior a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos, para determinar si existen

efectos financieros en la liquidez inmediata, volumen de cuentas por cobrar, cuentas incobrables, aumento en otros ingresos financieros y en la rentabilidad.

3.3 Hipótesis

La utilización de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial permitirá mejoras en la situación de liquidez inmediata, reducción en la cantidad de la cartera de clientes con crédito, minimizar las pérdidas por incobrabilidad, aumento en otros ingresos financieros y en el margen de rentabilidad en el sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

3.3.1 Especificación de variables

La especificación de variables de la hipótesis fue la siguiente:

Variable Independiente

Utilización de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial.

Variables dependientes

- Aumento en otros ingresos financieros.
- Aumento en el margen de utilidad del ejercicio.
- Minimizar pérdida por cuentas incobrables.
- Reducir el volumen de cuentas por cobrar.
- Aumentar la liquidez inmediata.

3.4 Método científico

Esta investigación relacionada con administración financiera de cuentas por cobrar, utilizando servicios bancarios en la industria de bebidas fermentadas en la

república de Guatemala, utilizó como base el método científico de forma indagatoria, demostrativa y expositiva. Iniciando con la definición del problema, después utilizando medios y técnicas para comprobar los conocimientos y finalmente dar a conocer los resultados obtenidos.

El proceso de la investigación se dividió de aspectos generales hacia aspectos particulares; iniciando con generalidades de las empresas que se dedican a la comercialización de bebidas fermentadas en la república de Guatemala que posean cuentas por cobrar.

3.5 Técnicas de investigación aplicadas

Las técnicas de investigación documental y de campo aplicadas en la presente indagación, se refieren a lo siguiente:

3.5.1 Técnicas de investigación documental

En cuanto a las técnicas utilizadas, se encuentran la evaluación financiera, simulaciones, proyecciones, correlaciones, elaboración de flujos de caja, análisis de escenarios, análisis vertical y análisis horizontal.

3.5.2 Técnicas de investigación de campo

El trabajo de campo se llevó a cabo en una de las dos empresas productoras y comercializadoras de bebidas fermentada, ubicada en la república de Guatemala, durante el período 2015 y 2016.

3.5.3 Metodología de muestra tipo

Es importante mencionar que para el desarrollo de la investigación se utilizó una muestra de casos tipo, que de acuerdo con Hernández (2014), este tipo de muestra se utiliza en estudios cuantitativos, en el que el objetivo es la riqueza, profundidad y calidad de la información, no la cantidad ni la estandarización. Por lo tanto, el análisis financiero se realizó en una de las dos empresas del sector

productor de bebidas fermentadas de la república de Guatemala, como caso representativo del este tipo de industria.

Para tales fines, se utilizaron las técnicas de observación y registros.

3.5.4 Técnica de observación

Según Hernández (2014), la observación cualitativa no es contemplación “sentarse a ver el mundo y tomar notas”; implica adentrarse profundamente en situaciones sociales y mantener un papel activo, así como una reflexión permanente. Estar atento a los detalles, sucesos, eventos e interacciones.

3.5.5 Registros

Una fuente muy valiosa de datos cualitativos son los documentos, materiales y artefactos diversos, pueden ayudar a entender el fenómeno central de estudio. Prácticamente la mayoría de las personas, grupos, organizaciones, comunidades y sociedades los producen y narran, o delinear sus historias y estatus actuales. Sirven para conocer los antecedentes de un ambiente, así como las vivencias o situaciones que se producen en él y su funcionamiento cotidiano y anormal. (Hernández 2014).

4. ANÁLISIS DEL SECTOR PRODUCTOR DE BEBIDAS FERMENTADAS

En este capítulo, se exponen los resultados de la investigación relacionados con la administración financiera de cuentas por cobrar, utilizando servicios bancarios en la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

Tal y como fue mencionado en el capítulo anterior, se usó metodología de muestra tipo, la cual es representativa del sector objeto de estudio. Se seleccionó uno de los productores de bebidas fermentadas para examinar sus registros contables, como estados de situación financiera y estados de resultados, entre otros. Esta información sirvió de base para construir los distintos estados financieros, los cuales constituyen el fundamento que sustenta el análisis expuesto. Previo a la presentación de los resultados, se describe la situación del sector y participación en la economía guatemalteca, los cuales constituyen componentes importantes para visualizar el panorama completo del sector productor de bebidas fermentadas.

El mercado de bebidas fermentadas en la república de Guatemala lo conforman dos empresas: la empresa analizada posee 80 %, en tanto que la segunda empresa cuenta con el 16 %, y finalmente un 4 % lo representan pequeños productores artesanales. Los dos fabricantes controlan el 96 % del mercado de bebidas fermentadas en Guatemala y están librando una batalla que los ha llevado a recurrir a todo tipo de estrategias, que van desde la competencia de precios hasta la realización de conciertos musicales y eventos promocionales para sus respectivas marcas.: (Forbes México 2015).

4.1 Presentación y análisis de información financiera

La información financiera ha sido construida con base en ventas, costos, gastos, cuentas por cobrar y movimientos de venta característicos del sector. Dicha información sirvió de base para elaborar los estados financieros mediante los cuales se evalúa la situación previa utilización de servicios bancarios y luego

compararlos con estados financieros; después de la implementación de los servicios bancarios se analizó la situación financiera actual valiéndose de las técnicas descritas en el apartado metodológico. Obtenidos los datos de la situación actual, por razones de confidencialidad no se describe el nombre de la empresa investigada y para efectos de investigación se trabajó con información aproximada para reflejar los cambios en los distintos rubros que se ven afectados por la implementación de la propuesta. Posteriormente, se compararon los datos obtenidos del análisis de ambas situaciones para concluir sobre los beneficios en la posición financiera del sector.

4.2 Estados financieros antes de la utilización de servicios bancarios

Estos estados de resultados fueron los proporcionados por la muestra tipo, y de la cual se realizó el análisis, horizontal y vertical.

4.2.1 Estado de resultados y análisis horizontal antes de la utilización de servicios bancarios

A continuación, se presenta la tabla uno en donde se especifican las distintas cuentas del estado de resultados de los periodos 2013 y 2014 con su respectivo análisis horizontal, sin la implementación de servicios bancarios.

Tabla 1: Estado de resultados
Análisis horizontal
Bebidas Fermentadas S.A.
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2014	VARIACION	
	MONTO	MONTO	Absoluta	Relativa
Ventas netas	2,351,916,800	2,474,216,474	122,299,674	5.2%
Costo de ventas	1,552,265,088	1,558,756,378	6,491,290	0.4%
Margen Bruto	799,651,712	915,460,095	115,808,383	14.5%
Gastos de operación				
(-) Gastos de ventas	117,595,840	123,710,824	6,114,984	5.2%
(-) Gastos de administración	122,299,674	129,446,501	7,146,827	5.8%
(-) Depreciación	150,205,519	186,844,911	36,639,392	24.4%
Cuentas Incobrables	10,084,527	9,985,676	- 98,850	-1.0%
Gastos Financieros	590,000	619,500	29,500	5.0%
TOTAL GASTOS DE OPERACION	400,775,560	450,607,412	49,831,852	12.4%
Ganancia en operación	398,876,152	464,852,684	65,976,531	16.5%
OTRO ingresos financieros				
Otros Ingresos y gastos	350,050	375,563	25,513	7.3%
Gastos Financieros Abasto	-	-	-	
Ganancia antes de impuesto	399,226,202	465,228,247	66,002,044	16.5%
Impuesto Sobre la Renta	123,760,123	130,263,909	6,503,786	5.3%
GANANCIA DEL EJERCICIO	275,466,080	334,964,338	59,498,258	21.6%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Como puede observarse en la tabla uno, se tiene una variación de 5.2 % en relación con las ventas con respecto a 2013 en comparación con 2014, generado por crecimiento en ventas. En el rubro de otros ingresos y gastos se registra una variación positiva de 7.3 % respecto al año anterior, a consecuencia de una disminución de pagos por interés por préstamos del periodo. Aún no se reflejan gastos financieros creados por el uso de servicios bancarios de crédito comercial y la ganancia del ejercicio presenta un incremento de 21.6 % en 2014 respecto al 2013, influenciado por un aumento de algunos costos como cebada, precios de lata, y bunker, entre otras erogaciones importantes para la fabricación y distribución de bebidas fermentadas.

4.2.2 Estado de resultados y análisis vertical antes de utilización de servicios bancarios

En la tabla dos se especifica las distintas cuentas del estado de resultados de los periodos 2013 y 2014 con su respectivo análisis vertical sin la implementación de servicios bancarios.

Tabla 2: Estado de resultados
Análisis vertical
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2013		31 de diciembre 2014	
	MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
Ventas netas	2,351,916,800	100.00%	2,474,216,474	100.00%
Costo de ventas	1,552,265,088	66.00%	1,558,756,378	63.00%
Margen Bruto	799,651,712	34.00%	915,460,095	37.00%
Gastos de operación				
(-) Gastos de ventas	117,595,840	5.00%	123,710,824	5.00%
(-) Gastos de administración	122,299,674	5.20%	129,446,501	5.23%
(-) Depreciación	150,205,519	6.39%	186,844,911	7.55%
Cuentas Incobrables	10,084,527	0.43%	9,985,676	0.40%
Gastos Financieros	590,000	0.03%	619,500	0.03%
TOTAL GASTOS DE OPERACION	400,775,560	17.04%	450,607,412	18.21%
Ganancia en operación	398,876,152	16.96%	464,852,684	18.79%
OTRO ingresos financieros				
Otros Ingresos y gastos	350,050	0.01%	375,563	0.02%
Gastos Financieros Abasto	-		-	
Ganancia antes de impuesto	399,226,202	16.97%	465,228,247	18.80%
Impuesto Sobre la Renta	123,760,123	5.26%	130,263,909	5.26%
GANANCIA DEL EJERCICIO	275,466,080	11.71%	334,964,338	13.54%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

Como se detalla en la tabla dos, se puede observar que las variaciones verticales entre las cuentas, en ambos años, son muy discretas entre una y otra. A excepción del costo de ventas de 2013 en comparación con 2014, en donde para el primero tiene un peso de 66 % en relación con las ventas y en el segundo ocupa el 63 % en relación con las ventas netas, según información proporcionada por la empresa analizada, un incremento en las materias primas durante dicho periodo generó dicho efecto. Lo anterior impactó de manera positiva para el 2014

debido a que la ganancia del ejercicio representa el 13.54 %, en tanto que en 2013 ocupa el 11.71 % de las ventas, 2.61 % menos que el segundo año.

4.2.3 Estado de la situación financiera y análisis horizontal antes de utilización de servicios bancarios

A continuación, se muestra el estado de la situación financiera y las cuentas que lo integran con su respectivo análisis horizontal.

Tabla 3: Estado de la situación financiera
Análisis horizontal
Bebidas Fermentadas S.A.
al 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2014	VARIACION	
	MONTO	MONTO	Absoluta	Relativa
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	345,236,152	403,514,773	58,278,621	16.9%
Cuentas por cobrar totales	336,150,897	334,855,882	(1,295,015)	-0.4%
(-) Estimación de cuentas incobrables	10,084,527	10,045,676	(38,850)	-0.4%
Cuentas por cobrar netas	326,066,370	324,810,206	(1,256,164)	-0.4%
Inventarios	233,596,987	259,523,779	25,926,792	11.1%
Otros activos corrientes	2,005,924	3,105,926	1,100,002	54.8%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	906,905,434	990,954,684	84,049,250	9.3%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	751,027,594	934,224,553	183,196,959	24.4%
(-) Depreciación acumulada	225,308,278	412,153,189	186,844,911	82.9%
Activos fijos netos	525,719,316	522,071,364	(3,647,951)	-0.7%
Inversión a Largo Plazo	314,742,612	473,611,325	158,868,713	50.5%
Gastos pagados por anticipados	489,841	501,236	11,395	2.3%
Otros activos	800,900	38,538,652	37,737,752	4711.9%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	841,752,669	1,034,722,577	192,969,909	22.9%
TOTAL ACTIVO	1,748,658,103	2,025,677,261	277,019,158	15.8%
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	791,369,227	869,996,730	78,627,503	9.9%
Cuentas por pagar	12,869,125	12,997,816	128,691	1.0%
Otras cuentas por pagar	580,488	568,400	(12,088)	-2.1%
Impuestos por Pagar	23,903,606	23,425,533	(478,073)	-2.0%
Provisiones acumuladas	13,377,000	13,109,460	(267,540)	-2.0%
Otros Pasivos	14,325,860	13,059,343	(1,266,517)	-8.8%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	856,425,306	933,157,282	76,731,976	9.0%
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por pagar	12,684,500	11,993,080	(691,420)	-5.5%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	12,684,500	11,993,080	(691,420)	-5.5%
TOTAL PASIVO	869,109,806	945,150,362	76,040,556	8.7%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	215,569,800	215,569,800	-	0.0%
Aportes por Capitalizar	58,698,849	58,698,849	-	0.0%
Utilidad Acumulada	440,000,000	605,279,648	165,279,648	37.6%
Utilidad del Período	275,466,080	334,964,338	59,498,258	21.6%
Pago de dividendos	(110,186,432)	(133,985,735)	(23,799,303)	21.6%
TOTAL PATRIMONIO	879,548,297	1,080,526,899	200,978,603	22.9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,748,658,103	2,025,677,261	277,019,158	15.8%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

Tomando de referencia la tabla tres, la cual describe las cuentas del estado de situación financiera del activo, pasivo y capital, utilizando el análisis horizontal. Se puede observar un incremento de efectivo disponible de 16.9 % en el 2014 en comparación con 2013, así también se observa un decremento en el rubro de cuentas por cobrar de 0.4 % en relación con el año anterior. En la cuenta de inventarios se tiene un aumento de 11.1 % a consecuencia de un aumento en las ventas durante el 2014.

Con respecto al pasivo a corto plazo o corriente, se registra un aumento del 9 % en el 2014 en comparación con 2013, influenciado por un incremento en la compra de materias primas e inventarios; en lo referente al resto de las cuentas del pasivo por medio del análisis vertical no presentan variaciones sensibles en su estructura.

4.2.4 Estado de la situación financiera y análisis vertical antes de utilización de servicios bancarios

A continuación, se muestra el estado de la situación financiera y las cuentas que lo integran con su respectivo análisis vertical.

Tabla 4: Estado de la situación financiera
Análisis vertical
Bebidas Fermentadas S.A.
al 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2013		31 de diciembre 2014	
	MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	345,236,152	19.74%	403,514,773	19.92%
Cuentas por cobrar totales	336,150,897	19.22%	334,855,882	16.53%
(-) Estimación de cuentas incobrables	10,084,527	0.58%	10,045,676	0.50%
Cuentas por cobrar netas	326,066,370	18.65%	324,810,206	16.03%
Inventarios	233,596,987	13.36%	259,523,779	12.81%
Otros activos corrientes	2,005,924	0.11%	3,105,926	0.15%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	906,905,434	51.86%	990,954,684	48.92%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	751,027,594	42.95%	934,224,553	46.12%
(-) Depreciación acumulada	225,308,278	12.88%	412,153,189	20.35%
Activos fijos netos	525,719,316	30.06%	522,071,364	25.77%
Inversión a Largo Plazo	314,742,612	18.00%	473,611,325	23.38%
Gastos pagados por anticipados	489,841	0.03%	501,236	0.02%
Otros activos	800,900	0.05%	38,538,652	1.90%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	841,752,669	48.14%	1,034,722,577	51.08%
TOTAL ACTIVO	1,748,658,103	100.00%	2,025,677,261	100.00%
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	791,369,227	45.26%	869,996,730	42.95%
Cuentas por pagar	12,869,125	0.74%	12,997,816	0.64%
Otras cuentas por pagar	580,488	0.03%	568,400	0.03%
Impuestos por Pagar	23,903,606	1.37%	23,425,533	1.16%
Provisiones acumuladas	13,377,000	0.76%	13,109,460	0.65%
Otros Pasivos	14,325,860	0.82%	13,059,343	0.64%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	856,425,306	48.98%	933,157,282	46.07%
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por pagar	12,684,500	0.73%	11,993,080	0.59%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	12,684,500	0.73%	11,993,080	0.59%
TOTAL PASIVO	869,109,806	49.70%	945,150,362	46.66%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	215,569,800	12.33%	215,569,800	10.64%
Aportes por Capitalizar	58,698,849	3.36%	58,698,849	2.90%
Utilidad Acumulada	440,000,000	25.16%	605,279,648	29.88%
Utilidad del Período	275,466,080	15.75%	334,964,338	16.54%
Pago de dividendos	(110,186,432)	-6.30%	(133,985,735)	-6.61%
TOTAL PATRIMONIO	879,548,297	50.30%	1,080,526,899	53.34%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,748,658,103	100.00%	2,025,677,261	100.00%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

Según muestra la tabla cuatro, con mayor énfasis en las cuentas por cobrar, las cuales representan el 16.56 % del activo total en 2014 y comparado con 2013, el mismo rubro representa un 18.55 % en el activo total. Las Cuentas incobrables muestran una disminución, aunque discreta de 0.5 % en el segundo año en comparación con .058 % el 2013.

En lo que respecta a la liquidez inmediata o caja y bancos, se muestra una participación del 19.64 % para el 2013 y 19.96 % para el siguiente año, lo cual denota un aumento en la liquidez de 0.32 %.

Finalmente, el pasivo corriente muestra una participación del 48.98 % en el 2013 en el pasivo total y 46.07 % en el siguiente año, por lo que se tiene una disminución de 2.91 %.

4.3 Índices financieros antes de utilización de servicios bancarios

En esta sección se muestran las ratios financieras, sin la utilización de servicios bancarios en los años 2013 y 2014.

Tabla 5: Índices financieros
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014

RAZONES FINANCIERAS		2013	2014
Solvencia	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.059	1.062
Prueba del ácido	$\frac{\text{Activo corriente-Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.79	0.78
Liquidez inmediata	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.40	0.43
Cuentas incobrables	Monto de cuentas incobrables al final del periodo	Q10.08	Q10.05
Cuentas por cobrar en la inversión	$\frac{\text{Saldo de cuentas por cobrar}}{\text{Activo total}}$	19.22%	16.53%
Otros Ingresos y gastos Financieros	Ingresos generados por los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q350,050	Q375,563
Gastos Financieros Abasto	Costo financiero por el uso de los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q0.00	Q0.00
Margen de Utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	11.71%	13.54%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

La tabla cinco muestra los índices de liquidez que más se relacionan con el análisis del activo corriente y por ende más impacto tienen.

La razón circulante o de solvencia pasó de Q1.059 a Q1.062, es decir que por cada quetzal que la empresa debe, se tiene determinada cantidad para responder a las obligaciones a corto plazo. Los pasivos corrientes están cubiertos por los activos corrientes previo a la implementación de la propuesta. En cuanto a la prueba acida o la conversión inmediata de los activos corrientes en líquidos, se puede dar 0.79 veces en el 2013 vs 0.78 veces en el 2014, esto determina la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo, excepto que excluye el inventario.

La liquidez inmediata muestra un índice de Q0.40 para el primer año y Q0.43 para el 2014, lo recomendado es Q0.50 a Q1.00, debido a que es la disponibilidad

que se tiene en la empresa para responder a las obligaciones a corto plazo, y, por ende, un generador de liquidez inmediata.

El monto que muestra las cuentas incobrables para el primer año es Q10.08 MM, en comparación con 2014 que muestra un saldo de Q10.05 MM, siendo una diferencia de Q0.3 MM de un año al otro.

La cuenta de otros ingresos y gastos financieros muestra una variación de un año al otro de Q25,513, diferencia generada únicamente por el pago de intereses debido a obligaciones financieras previamente adquiridas.

Previo a la implementación y uso de los servicios comerciales bancarios, no se ha generado gastos de financiamiento, por lo que, aun no se muestran reflejados o contemplados.

El margen de utilidad muestra un índice de 11.71 % para el 2013 y 13.54 % para el siguiente año, por lo que se da un aumento de 1.83 % de un año en comparación con el siguiente.

4.4 Estados financieros 2014-2015, período de implementación de servicios bancarios

Los estados de resultados fueron los proporcionados por la empresa analizada, y de la cual se realizó el análisis, horizontal y vertical, haciendo uso de los servicios bancarios.

4.4.1 Estado de resultados 2014-2015 y análisis horizontal, período de implementación de servicios bancarios

A continuación, se presenta la tabla seis en la cual se especifican las distintas cuentas con su respectivo análisis horizontal. En el siguiente cuadro, se hace una comparación del año previo al uso de servicios financieros bancarios 2014, y el primer año de utilización 2015.

Tabla 6: Estado de resultados
Análisis horizontal
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2015	VARIACION	
	MONTO	MONTO	Absoluta	Relativa
Ventas netas	2,474,216,474	2,583,004,385	108,787,912	4.4%
Costo de ventas	1,558,756,378	1,601,462,719	42,706,340	2.7%
Margen Bruto	915,460,095	981,541,666	66,081,571	7.2%
Gastos de operación				
(-) Gastos de ventas	123,710,824	129,150,219	5,439,396	4.4%
(-) Gastos de administración	129,446,501	107,194,682	(22,251,819)	-17.2%
(-) Depreciación	186,844,911	195,427,428	8,582,517	4.6%
Cuentas Incobrables	9,985,676	8,612,868	(1,372,808)	-13.7%
Gastos Financieros	619,500	650,475	30,975	5.0%
TOTAL GASTOS DE OPERACION	450,607,412	441,035,672	(9,571,739)	-2.1%
Ganancia en operación	464,852,684	540,505,994	75,653,310	16.3%
OTRO ingresos financieros				
Otros Ingresos y gastos	375,563	6,690,465	6,314,902	1681.4%
Gastos Financieros Abasto	-	3,345,233	3,345,233	
Ganancia antes de impuesto	465,228,247	543,851,227	78,622,980	16.9%
Impuesto Sobre la Renta	130,263,909	135,962,807	5,698,898	4.4%
GANANCIA DEL EJERCICIO	334,964,338	407,888,420	72,924,082	21.8%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

Según registra la tabla seis, se tiene una variación de 4.4 % en relación con las ventas con respecto al año 2014 en comparación con 2015. En el rubro de otros ingresos y gastos se registra una variación considerable de 1,681.4 % respecto al año anterior; ésto, como consecuencia de los ingresos financieros que generó la implementación del crédito comercial. En cuanto a los gastos por el uso de esta herramienta financiera, ya se hace evidente el gasto por su uso, el cual representa el 50 % de sus ingresos. La ganancia del ejercicio presenta un incremento de 21.5 % en 2015 respecto al 2014, lo que confirma el no impacto en las utilidades, el uso del crédito bancario.

4.4.2 Estado de resultados 2014-2015 y análisis vertical, período de implementación de servicios bancarios

A continuación, se muestra el estado de resultados durante el período de implementación y las cuentas que lo integran con su respectivo análisis vertical.

Tabla 7: Estado de resultados
Análisis vertical
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2014		31 de diciembre 2015	
	MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
Ventas netas	2,474,216,474	100.00%	2,583,004,385	100.00%
Costo de ventas	1,558,756,378	63.00%	1,601,462,719	62.00%
Margen Bruto	915,460,095	37.00%	981,541,666	38.00%
Gastos de operación				
(-) Gastos de ventas	123,710,824	5.00%	129,150,219	5.00%
(-) Gastos de administración	129,446,502	5.23%	107,194,682	4.15%
(-) Depreciación	186,844,911	7.55%	195,427,428	7.57%
Cuentas Incobrables	9,985,677	0.40%	8,612,868	0.33%
Gastos Financieros	619,500	0.03%	650,475	0.03%
TOTAL GASTOS DE OPERACION	450,607,413	18.21%	441,035,672	17.07%
Ganancia en operación	464,852,683	18.79%	540,505,994	20.93%
OTRO ingresos financieros				
Otros Ingresos y gastos	375,563	0.02%	6,690,465	0.26%
Gastos Financieros Abasto	-		3,345,233	
Ganancia antes de impuesto	465,228,246	18.80%	543,851,227	21.05%
Impuesto Sobre la Renta	130,263,909	5.26%	135,962,807	5.26%
GANANCIA DEL EJERCICIO	334,964,337	13.54%	407,888,420	15.79%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

Como se detalla en la tabla siete, se puede observar que las variaciones verticales entre las cuentas, en ambos años, son muy discretas entre una y otra. A excepción del costo de ventas de 2014 en comparación con 2015, en donde para el primero tiene un peso de 63 % en relación con las ventas y en el segundo ocupa el 62 % en relación con las ventas netas. Lo anterior impactó de manera positiva para el 2015 debido a que se lograron negociaciones de materias primas y otras variables del costo de ventas, las que fueron menores.

Las utilidades representan el 13.54 % de las ventas para el 2014, en tanto que para el 2015, representan 15.79 %, un crecimiento de 2.25 % comparado con el primer año.

4.4.3 Estado de la situación financiera 2014-2015 y análisis horizontal, período de implementación de servicios bancarios.

A continuación, se muestra el estado de la situación financiera del activo y las cuentas que lo integran con su respectivo análisis horizontal.

Tabla 8: Estado de la situación financiera
Análisis horizontal
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2015	VARIACION	
	MONTO	MONTO	Absoluta	Relativa
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	403,514,773	473,826,468	70,311,695	17.4%
Cuentas por cobrar totales	334,855,882	287,095,603	(47,760,279)	-14.3%
(-) Estimación de cuentas incobrables	10,045,676	8,612,868	(1,432,808)	-14.3%
Cuentas por cobrar netas	324,810,206	278,482,735	(46,327,471)	-14.3%
Inventarios	259,523,779	368,014,740	108,490,961	41.8%
Otros activos corrientes	3,105,926	2,005,924	(1,100,002)	-35.4%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	990,954,684	1,122,329,867	131,375,183	13.3%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	934,224,553	1,051,438,632	117,214,078	12.5%
(-) Depreciación acumulada	412,153,189	450,989,405	38,836,217	9.4%
Activos fijos netos	522,071,364	600,449,226	78,377,862	15.0%
Inversión a Largo Plazo	473,611,325	481,713,183	8,101,858	1.7%
Gastos pagados por anticipados	501,236	951,993	450,757	89.9%
Otros activos	38,538,652	84,436,958	45,898,306	119.1%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	1,034,722,577	1,167,551,360	132,828,783	12.8%
TOTAL ACTIVO	2,025,677,261	2,289,881,228	264,203,966	13.0%
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	869,996,730	891,592,275	21,595,545	2.5%
Cuentas por pagar	12,997,816	12,737,860	(259,956)	-2.0%
Otras cuentas por pagar	568,400	551,348	(17,052)	-3.0%
Impuestos por Pagar	23,425,533	22,722,767	(702,766)	-3.0%
Provisiones acumuladas	13,109,460	12,716,176	(393,284)	-3.0%
Otros Pasivos	13,059,343	12,667,563	(391,780)	-3.0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	933,157,282	952,987,989	19,830,707	2.1%
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por pagar	11,993,080	11,633,288	(359,792)	-3.0%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	11,993,080	11,633,288	(359,792)	-3.0%
TOTAL PASIVO	945,150,362	964,621,276	19,470,915	2.1%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	215,569,800	215,569,800	-	0.0%
Aportes por Capitalizar	58,698,849	58,698,849	-	0.0%
Utilidad Acumulada	605,279,648	806,258,250	200,978,603	33.2%
Utilidad del Período	334,964,338	407,888,420	72,924,082	21.8%
Pago de dividendos	(133,985,735)	(163,155,368)	(29,169,633)	21.8%
TOTAL PATRIMONIO	1,080,526,899	1,325,259,951	244,733,052	22.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,025,677,261	2,289,881,228	264,203,967	13.0%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

Según refiere la tabla ocho, que describe las cuentas del estado de situación financiera del activo, pasivo y capital, utilizando el análisis horizontal, se puede observar un incremento de efectivo disponible 17.4 % en el 2015 comparado con 2014; así también se observa un decremento en el rubro de cuentas por cobrar de 14.3 % en relación con el año anterior, influenciado de manera directa a consecuencia de la implementación del crédito bancario. En la cuenta de inventarios se tiene un aumento de 41.8 % a consecuencia de un aumento en las ventas durante el 2015 y negociaciones en compra de materias primas.

Con respecto al pasivo a corto plazo o corriente, se registra un aumento del 2.1 % en el 2015 en comparación con 2014, influenciado por un incremento en la compra de materias primas e inventarios, en lo referente al resto de las cuentas del pasivo, por medio del análisis vertical; no presentan variaciones sensibles en su estructura, a excepción de las utilidades acumuladas, de las cuales, según políticas de la empresa, se distribuyen a los accionistas el 40 % en cada asamblea ordinaria.

4.4.4 Estado de la situación financiera 2014-2015 y análisis vertical, período de implementación de servicios bancarios

A continuación, se muestra el estado de la situación financiera y las cuentas que lo integran con su respectivo análisis vertical.

Tabla 9: Estado de la situación financiera
Análisis vertical
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2014		31 de diciembre 2015	
	MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	403,514,773	19.92%	473,826,468	20.69%
Cuentas por cobrar totales	334,855,882	16.53%	287,095,603	12.54%
(-) Estimación de cuentas incobrables	10,045,676	0.50%	8,612,868	0.38%
Cuentas por cobrar netas	324,810,206	16.03%	278,482,735	12.16%
Inventarios	259,523,779	12.81%	368,014,740	16.07%
Otros activos corrientes	3,105,926	0.15%	2,005,924	0.09%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	990,954,684	48.92%	1,122,329,867	49.01%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	934,224,553	46.12%	1,051,438,632	45.92%
(-) Depreciación acumulada	412,153,189	20.35%	450,989,405	19.69%
Activos fijos netos	522,071,364	25.77%	600,449,226	26.22%
Inversión a Largo Plazo	473,611,325	23.38%	481,713,183	21.04%
Gastos pagados por anticipados	501,236	0.02%	951,993	0.04%
Otros activos	38,538,652	1.90%	84,436,958	3.69%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	1,034,722,577	51.08%	1,167,551,360	50.99%
TOTAL ACTIVO	2,025,677,261	100.00%	2,289,881,228	100.00%
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	869,996,730	42.95%	891,592,275	38.94%
Cuentas por pagar	12,997,816	0.64%	12,737,860	0.56%
Otras cuentas por pagar	568,400	0.03%	551,348	0.02%
Impuestos por Pagar	23,425,533	1.16%	22,722,767	0.99%
Provisiones acumuladas	13,109,460	0.65%	12,716,176	0.56%
Otros Pasivos	13,059,343	0.64%	12,667,563	0.55%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	933,157,282	46.07%	952,987,989	41.62%
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por pagar	11,993,080	0.59%	11,633,288	0.51%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	11,993,080	0.59%	11,633,288	0.51%
TOTAL PASIVO	945,150,362	46.66%	964,621,276	42.13%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	215,569,800	10.64%	215,569,800	9.41%
Aportes por Capitalizar	58,698,849	2.90%	58,698,849	2.56%
Utilidad Acumulada	605,279,648	29.88%	806,258,250	35.21%
Utilidad del Periodo	334,964,337	16.54%	407,888,420	17.81%
Pago de dividendos	(133,985,735)	-6.61%	(163,155,368)	-7.13%
TOTAL PATRIMONIO	1,080,526,899	53.34%	1,325,259,951	57.87%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,025,677,261	100.00%	2,289,881,228	100.00%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

Como describe la tabla nueve, con mayor énfasis en las cuentas por cobrar las cuales representan el 16.56 % del activo total en el 2014 y comparado con 2015, el mismo rubro representa el 12.54 % en el activo total. Las Cuentas incobrables comienzan a mostrar una disminución en su uso, registrando 0.12 % menos en el 2015, cuando se implementa el crédito bancario.

En lo que respecta a la liquidez inmediata o caja y bancos, se muestra una participación del 19.96 % para el 2014 y 20.92 % para el siguiente año, lo cual denota un aumento en la liquidez inmediata de 0.96 %.

Finalmente, el pasivo corriente muestra una participación del 46.07 % en el 2014 del pasivo total y 41.62 % en 2015, por lo que se tiene una disminución de 4.45 %; lo anterior, a consecuencia del aumento en las compras al contado, por un beneficio trasladado en un menor precio por pronto pago.

4.4.5 Índices financieros durante el período de implementación de servicios bancarios en 2014 y 2015

En esta sección se muestran las ratios financieras, sin la utilización de servicios bancarios en los años 2014 y 2015.

Tabla 10: Índices financieros
Bebidas Fermentadas S.A.
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015

RAZONES FINANCIERAS		2014	2015
Solvencia	<u>Activo corriente</u> Pasivo corriente	1.062	1.178
Prueba del ácido	<u>Activo corriente-Inventario</u> Pasivo corriente	0.78	0.79
Liquidez inmediata	<u>Caja y Bancos</u> Pasivo corriente	0.43	0.50
Cuentas incobrables	Monto de cuentas incobrables al final del periodo	Q10.05	Q8.61
Cuentas por cobrar en la inversión	<u>Saldo de cuentas por cobrar</u> Activo total	16.53%	12.54%
Otros Ingresos y gastos Financieros	Ingresos generados por los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q375,563	Q 6,690,465
Gastos Financieros Abasto	Costo financiero por el uso de los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q0.00	Q 3,345,233
Margen de Utilidad	<u>Utilidad neta</u> Ventas	13.54%	15.79%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación.

La tabla diez muestra los índices que fueron objeto de análisis en ambos periodos, antes y después de la implementación del crédito bancario.

La razón circulante o de solvencia aumento de Q1.062 a Q1.178, es decir que, por cada quetzal que la empresa debe, se tiene determinada cantidad para responder a las obligaciones a corto plazo. En este caso la empresa puede o tiene la capacidad para responder hasta Q1.178 por cada Q1.00 de deuda en el corto plazo. Los pasivos corrientes están cubiertos por los activos corrientes previo a la implementación de la propuesta. En cuanto a la prueba ácida o la conversión inmediata de los activos corrientes en líquidos, se puede equiparar 0.79 veces en el 2015 comparado 0.78 veces en el 2014, esto determina la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo, excepto que excluye el inventario.

La liquidez inmediata muestra un índice de Q0.43 para el primer año y Q0.50 para el 2015, el índice ideal es Q0.50 a Q1.00, debido a que es la disponibilidad

que se tiene en la empresa para responder a las obligaciones a corto plazo, y, por ende, un generador de liquidez inmediata, que para este caso está en el mínimo con tendencia a subir.

El monto que muestra las cuentas incobrables para el 2015 es Q8.61 MM, comparado con 2014 que muestra un saldo de Q10.05 MM, siendo una diferencia considerable de Q1.44 MM en comparación con el año anterior.

La cuenta de otros ingresos y gastos financieros muestra una variación de un año al otro de Q6,314,902, diferencia generada por los ingresos del uso de abasto, por negociaciones por compra de materias primas por pronto pago.

Previo a la implementación y uso de los servicios comerciales bancarios, no se ha generado gastos de financiamiento, por lo que, aun no se muestran reflejados o contemplados.

El margen de utilidad muestra un índice de 15.79 % para el 2015 y 13.54 % para el siguiente año, por lo que se da un crecimiento de 2.25 % de un año comparado con el siguiente.

4.5 Estados financieros utilizando servicios bancarios 2015-2016

Los estados de resultados fueron los proporcionados por la muestra tipo, y de la cual se realizó el análisis, horizontal y vertical, haciendo uso de los servicios bancarios.

4.5.1 Estado de resultados 2015-2016 y análisis horizontal utilizando servicios bancarios

A continuación, se presenta la tabla 11 en la cual se especifican las distintas cuentas con su respectivo análisis horizontal, aplicando a partir de aquí el uso servicios financieros bancarios.

Tabla 11: Estado de resultados
Análisis horizontal
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2016	VARIACION	
	MONTO	MONTO	Absoluta	Relativa
Ventas netas	2,583,004,385	2,956,988,596	373,984,210	14.5%
Costo de ventas	1,601,462,719	1,862,902,815	261,440,096	16.3%
Margen Bruto	981,541,666	1,094,085,780	112,544,114	11.5%
Gastos de operación				
(-) Gastos de ventas	129,150,219	136,131,884	6,981,665	5.4%
(-) Gastos de administración	107,194,682	123,897,822	16,703,140	15.6%
(-) Depreciación	195,427,428	199,337,317	3,909,889	2.0%
Cuentas Incobrables	8,612,868	7,845,474	- 767,394	-8.9%
Gastos Financieros	650,475	682,999	32,524	5.0%
TOTAL GASTOS DE OPERACION	441,035,672	467,895,496	26,859,824	6.1%
Ganancia en operación	540,505,994	626,190,284	85,684,290	15.9%
OTRO ingresos financieros				
Otros Ingresos y gastos	6,690,465	28,560,236	21,869,771	326.9%
Gastos Financieros Abasto	3,345,233	14,280,118	10,934,886	326.9%
Ganancia antes de impuesto	543,851,227	640,470,402	96,619,176	17.8%
Impuesto Sobre la Renta	135,962,807	160,117,601	24,154,794	17.8%
GANANCIA DEL EJERCICIO	407,888,420	480,352,802	72,464,382	17.8%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Se observa en la tabla 11, una variación de 14.5 % en relación con las ventas con respecto al año 2015 comparado con el 2016. En el rubro de otros ingresos y gastos se registra una variación positiva de 326.9 %, respecto al año anterior, mismo registro para los gastos financieros, generados por el uso de servicios bancarios de crédito comercial. La ganancia del ejercicio presenta un incremento de 17.8 % en 2016 respecto al 2015, por lo que se observa que el uso o migración del crédito normal al uso de Abasto, no afectó los ingresos para la empresa.

4.5.2 Estado de resultados 2015-2016 y análisis vertical utilizando servicios bancarios

A continuación, se presenta la tabla 12 en la cual se especifican las distintas cuentas con su respectivo análisis vertical, aplicando a partir de aquí el uso servicios financieros bancarios.

Tabla 12: Estado de resultados
Análisis vertical
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2015		31 de diciembre 2016	
	MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
Ventas netas	2,583,004,385	100.00%	2,956,988,596	100.00%
Costo de ventas	1,601,462,719	62.00%	1,862,902,815	63.00%
Margen Bruto	981,541,666	38.00%	1,094,085,780	37.00%
Gastos de operación				
(-) Gastos de ventas	129,150,219	5.00%	136,131,884	4.60%
(-) Gastos de administración	107,194,682	4.15%	123,897,822	4.19%
(-) Depreciación	195,427,428	7.57%	199,337,317	6.74%
Cuentas Incobrables	8,612,868	0.33%	7,845,474	0.27%
Gastos Financieros	650,475	0.03%	682,999	0.02%
TOTAL GASTOS DE OPERACION	441,035,672	17.07%	467,895,496	15.82%
Ganancia en operación	540,505,994	20.93%	626,190,284	21.18%
OTRO ingresos financieros				
Otros Ingresos y gastos	6,690,465	0.26%	28,560,236	0.97%
Gastos Financieros Abasto	3,345,233		14,280,118	
Ganancia antes de impuesto	543,851,227	21.05%	640,470,402	21.66%
Impuesto Sobre la Renta	135,962,807	5.26%	160,117,601	5.41%
GANANCIA DEL EJERCICIO	407,888,420	15.79%	480,352,802	16.24%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Como se detalla en la tabla 12, se puede observar que las variaciones verticales entre las cuentas, en ambos años, son muy discretas entre una y otra. A excepción del costo de ventas de 2015 en comparación con el 2016, en donde para el primero tiene un peso de 62 % en relación con las ventas y en el segundo ocupa el 63 % en relación con las ventas netas. Lo anterior impacto de manera positiva para el 2016.

La ganancia del ejercicio representa el 15.79 % para 2015 y 16.24 % para el 2016, respecto a las ventas totales, por lo que se puede inferir que en el segundo año 0.45 % de las ventas genero utilidades netas para la empresa.

4.5.3 Estado de la situación financiera 2015-2016 y análisis horizontal utilizando servicios bancarios

A continuación, se presenta la tabla 13 en la cual se especifica las distintas cuentas que integran el pasivo con su respectivo análisis horizontal.

Tabla 13: Estado de la situación financiera
Análisis horizontal
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2016	VARIACION	
	MONTO	MONTO	Absoluta	Relativa
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	473,826,468	607,600,822	133,774,354	28.2%
Cuentas por cobrar totales	287,095,603	261,515,792	(25,579,811)	-8.9%
(-) Estimación de cuentas incobrables	8,612,868	7,845,474	(767,394)	-8.9%
Cuentas por cobrar netas	278,482,735	253,670,318	(24,812,417)	-8.9%
Inventarios	368,014,740	395,556,361	27,541,621	7.5%
Otros activos corrientes	2,005,924	2,005,924	-	0.0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,122,329,867	1,258,833,426	136,503,558	12.2%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	1,051,438,632	1,202,638,414	151,199,783	14.4%
(-) Depreciación acumulada	450,989,405	601,319,207	150,329,802	33.3%
Activos fijos netos	600,449,226	601,319,207	869,981	0.1%
Inversión a Largo Plazo	481,713,183	608,769,565	127,056,382	26.4%
Gastos pagados por anticipados	951,993	2,569,896	1,617,903	169.9%
Otros activos	84,436,958	160,566,896	76,129,938	90.2%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	1,167,551,360	1,373,225,564	205,674,204	17.6%
TOTAL ACTIVO	2,289,881,228	2,632,058,990	342,177,762	14.9%
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	891,592,275	950,042,041	58,449,766	6.6%
Cuentas por pagar	12,737,860	10,062,909	(2,674,951)	-21.0%
Otras cuentas por pagar	551,348	534,808	(16,540)	-3.0%
Impuestos por Pagar	22,722,767	22,041,084	(681,683)	-3.0%
Provisiones acumuladas	12,716,176	12,334,691	(381,485)	-3.0%
Otros Pasivos	12,667,563	12,287,536	(380,027)	-3.0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	952,987,989	1,007,303,069	54,315,080	5.7%
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por pagar	11,633,288	11,284,289	(348,999)	-3.0%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	11,633,288	11,284,289	(348,999)	-3.0%
TOTAL PASIVO	964,621,276	1,018,587,358	53,966,081	5.6%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	215,569,800	215,569,800	-	0.0%
Aportes por Capitalizar	58,698,849	58,698,849	-	0.0%
Utilidad Acumulada	806,258,250	1,050,991,302	244,733,052	30.4%
Utilidad del Período	407,888,420	480,352,802	72,464,382	17.8%
Pago de dividendos	(163,155,368)	(192,141,121)	(28,985,753)	17.8%
TOTAL PATRIMONIO	1,325,259,951	1,613,471,632	288,211,681	21.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,289,881,228	2,632,058,990	342,177,762	14.9%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Tomando de referencia la tabla 13, la cual describe las cuentas del estado de situación financiera del activo, pasivo y capital, utilizando el análisis horizontal. Se puede observar un incremento de efectivo disponible 28.2 % en el 2016 comparado con el 2015, así también se observa un decremento en el rubro de cuentas por cobrar de 8.9 % en relación con el año anterior, mismo registro y de manera proporcional en las cuentas incobrables o de dudosa recuperación. En la cuenta de inventarios se tiene un aumento de 7.5 % a consecuencia de un aumento en las ventas durante el 2015.

4.5.4 Estado de la situación financiera 2015-2016 y análisis vertical utilizando servicios bancarios

A continuación, se muestra el estado de la situación financiera en el apartado del activo y su respectivo análisis vertical.

Tabla 14: Estado de la situación financiera
Análisis vertical
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016
(Cifras en unidades de Quetzales)

CUENTA	31 de diciembre 2015		31 de diciembre 2016	
	MONTO	PORCENTAJE	MONTO	PORCENTAJE
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	473,826,468	20.69%	607,600,822	23.08%
Cuentas por cobrar totales	287,095,603	12.54%	261,515,792	9.94%
(-) Estimación de cuentas incobrables	8,612,868	0.38%	7,845,474	0.30%
Cuentas por cobrar netas	278,482,735	12.16%	253,670,318	9.64%
Inventarios	368,014,740	16.07%	395,556,361	15.03%
Otros activos corrientes	2,005,924	0.09%	2,005,924	0.08%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,122,329,867	49.01%	1,258,833,426	47.83%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	1,051,438,632	45.92%	1,202,638,414	45.69%
(-) Depreciación acumulada	450,989,405	19.69%	601,319,207	22.85%
Activos fijos netos	600,449,226	26.22%	601,319,207	22.85%
Inversión a Largo Plazo	481,713,183	21.04%	608,769,565	23.13%
Gastos pagados por anticipados	951,993	0.04%	2,569,896	0.10%
Otros activos	84,436,958	3.69%	160,566,896	6.10%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	1,167,551,360	50.99%	1,373,225,564	52.17%
TOTAL ACTIVO	2,289,881,228	100.00%	2,632,058,990	100.00%
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	891,592,275	38.94%	950,042,041	36.10%
Cuentas por pagar	12,737,860	0.56%	10,062,909	0.38%
Otras cuentas por pagar	551,348	0.02%	534,808	0.02%
Impuestos por Pagar	22,722,767	0.99%	22,041,084	0.84%
Provisiones acumuladas	12,716,176	0.56%	12,334,691	0.47%
Otros Pasivos	12,667,563	0.55%	12,287,536	0.47%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	952,987,989	41.62%	1,007,303,069	38.27%
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por pagar	11,633,288	0.51%	11,284,289	0.43%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	11,633,288	0.51%	11,284,289	0.43%
TOTAL PASIVO	964,621,276	42.13%	1,018,587,358	38.70%
PATRIMONIO				
Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	215,569,800	9.41%	215,569,800	8.19%
Aportes por Capitalizar	58,698,849	2.56%	58,698,849	2.23%
Utilidad Acumulada	806,258,250	35.21%	1,050,991,302	39.93%
Utilidad del Período	407,888,420	17.81%	480,352,802	18.25%
Pago de dividendos	(163,155,368)	-7.13%	(192,141,121)	-7.30%
TOTAL PATRIMONIO	1,325,259,951	57.87%	1,613,471,632	61.30%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,289,881,228	100.00%	2,632,058,990	100.00%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Según muestra la tabla 14, con mayor énfasis en las cuentas por cobrar las cuales representan el 9.94 % del activo total en el 2016 y comparado con 2015, el mismo rubro representa el 12.54 % en el activo total. Las Cuentas incobrables también presentan correlación en los mismos años, debido a que disminuyen conforme las cuentas por cobrar también registran montos menores.

En lo que respecta a la liquidez inmediata o caja y bancos, se muestra una participación del 23.08 % para el 2016 y 20.69 % para el siguiente año, lo cual denota un aumento en la liquidez de 2.39 %.

Finalmente, el pasivo corriente muestra una participación del 41.62 % en el 2015 en el pasivo total y 38.27 % en el siguiente año, por lo que se tiene una disminución de 3.35 %.

4.5.5 Índices financieros después de la utilización de servicios bancarios

En esta sección se muestran las ratios financieras, utilizando los servicios bancarios en los años 2015 y 2016.

Tabla 15: Índices financieros
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERAS		2015	2016
Solvencia	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.18	1.25
Prueba del ácido	$\frac{\text{Activo corriente-Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.79	0.86
Liquidez inmediata	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.50	0.60
Cuentas incobrables	Monto de cuentas incobrables al final del periodo	Q8.61	Q7.85
Cuentas por cobrar en la inversión	$\frac{\text{Saldo de cuentas por cobrar}}{\text{Activo total}}$	12.54%	9.94%
Otros Ingresos y gastos Financieros	Ingresos generados por los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q6,690,465	Q28,560,236
Gastos Financieros Abasto	Costo financiero por el uso de los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q3,345,233	Q14,280,118
Margen de Utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	15.79%	16.24%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

La tabla 15 muestra los índices de liquidez que más se relacionan con el análisis del activo corriente.

La razón circulante o de solvencia pasó de Q1.18 a Q1.25, es decir que por cada quetzal que la empresa debe, se tiene determinada cantidad para responder a las obligaciones a corto plazo. Los pasivos corrientes están cubiertos por los activos corrientes previo a la implementación de la propuesta. En cuanto a la prueba acida o la conversión inmediata de los activos corrientes en líquidos, se puede dar 0.79 veces en el 2015 en comparación con 0.86 veces en el 2016, esto determina la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo, excepto que excluye el inventario.

La liquidez inmediata muestra un índice de Q0.50 para el primer año y Q0.60 para el 2016, lo recomendado es Q0.50 a Q1.00, debido a que es la disponibilidad que se tiene en la empresa para responder a las obligaciones a corto plazo, y,

por ende, un generador de liquidez inmediata, que para el año 2016 muestra un valor por arriba del mínimo, que impacta en una mejora en la liquidez y capacidad para responder a las obligaciones en el corto plazo.

El monto que muestra las cuentas incobrables para el primer año es Q8.61 MM, comparado con el 2016 que muestra un saldo de Q7.65 MM, siendo una diferencia de Q0.96 MM de un año al otro.

La cuenta de otros ingresos y gastos financieros muestra una variación de un año al otro de Q21,869,771 generada por ingresos financieros a consecuencia del uso del crédito bancario, por negociaciones realizadas en compras por pronto pago realizadas en efectivo a proveedores.

El margen de utilidad muestra un índice de 15.79 % para el 2015 y 16.24 % para el siguiente año, por lo que se da un crecimiento de 0.45 % de un año comparado con el siguiente.

4.6 Integración de ventas al crédito y contado antes y después de la implementación del crédito bancario.

Según políticas establecidas por la empresa de bebidas fermentadas, el objetivo es generar la mayor cantidad de operaciones y/o ventas al contado, para poder mejorar los índices de liquidez, conservar una cartera de crédito sana o bien minimizarla para evitar así el riesgo por pérdidas de clientes de pago dudoso

A continuación, se presente la tabla de integración de las ventas al crédito y contado antes y después de la implementación del crédito bancario.

Tabla 16: Comparativo valor
Integración de ventas al contado y crédito
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERAS	2013	2014	2015	2016
Ventas totales	Q2,351,916,800	Q2,474,216,474	Q2,583,004,385	Q2,956,988,596
Ventas al contado	Q2,015,765,903	Q2,139,360,591	Q2,295,908,782	Q2,695,472,804
	85.71% sobre ventas	86.47% sobre ventas	88.89% sobre ventas	91.16% sobre ventas
Ventas al credito	Q336,150,897	Q334,855,882	Q287,095,603	Q261,515,792
	14.29% sobre ventas	13.53% sobre ventas	11.11% sobre ventas	8.84% sobre ventas

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Como se muestra en la tabla 16, la integración de las ventas al contado y crédito en cada uno de los años objeto de evaluación, la tendencia es ir migrando del otorgamiento del crédito, hacia las ventas al contado. Las ventas al contado integra lo percibido en concepto de efectivo, que ingresa directamente a caja y bancos por medio de transacciones en efectivo, así como es el caso de los años 2015 y 2016, donde se da el ingreso a través del uso de crédito bancario.

La tendencia sobre el uso del crédito es hacia la baja, comparando el 2013 con 2014 se observa una variación de 0.76%, de 2014 a 2015 se registra una variación de 2.42 %, comenzando a generar una diferencia mayor que en los años anteriores. Finalmente, en el año 2016 registra una variación de 2.27 % en comparación con el año anterior.

5. ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA PROPUESTA DE USO DE SERVICIOS FINANCIEROS BANCARIOS

Se expone en este capítulo los resultados de la investigación relacionados con la administración financiera de cuentas por cobrar, utilizando servicios bancarios en la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, realizando un análisis comparativo vertical, horizontal e índices financieros.

EL actual análisis se basa en el hecho de haber implementado los servicios bancarios a partir del 2015, analizando también el año siguiente, para contar con información financiera completa sobre dos periodos contables. Así también, se compara los dos años previos a la implementación de la propuesta, 2013 y 2014, para contar con registros contables sin la implementación de dicha propuesta.

Apegados en la búsqueda de los objetivos específicos, planteados en el capítulo tres, para determinar la situación cuentas por cobrar, de la industria de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, en relación a su liquidez inmediata, cantidad, antigüedad de cartera, y efecto en otros gastos financieros anterior, posterior y comparándolo a la implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, utilizando análisis vertical, horizontal, razones financieras, ciclo promedio de cobros y antigüedad de saldos. Se muestra un análisis comparativo de resultados obtenidos en comparación con la propuesta planteada.

5.1 Análisis comparativo estado de resultados antes y después de la implementación de la propuesta

A continuación, se presentan los rubros más representativos del estado de resultados durante los cuatro años objeto de estudio.

Tabla 17: Comparativo valor
Estado de resultados
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERAS	2013	2014	2015	2016
Ventas	Q2,351,916,800	Q2,474,216,474	Q2,583,004,385	Q2,956,988,596
Ventas al credito	Q336,150,897 14.29% sobre ventas	Q334,855,882 13.53% sobre ventas	Q287,095,603 11.11% sobre ventas	Q261,515,792 8.84% sobre ventas
Costo de ventas	Q1,552,265,088	Q1,558,756,378	Q1,601,462,719	Q1,862,902,815
Gastos de administracion	Q122,299,674	Q129,446,501	Q107,194,682	Q123,897,822
Gastos de ventas	Q117,595,840	Q123,710,824	Q129,150,219	Q136,131,884
Ganancia de operación	Q398,876,152	Q464,852,684	Q 540,505,994	Q 626,190,284
Ganancia del ejercicio	Q275,466,080	Q334,964,338	Q407,888,420	Q480,352,802

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

En la tabla 17 se muestran los movimientos más significativos o relevantes dentro del análisis del estado de resultados. Cabe destacar una disminución en el porcentaje de las ventas al crédito al final del 2016 en comparación con el 2013, siendo 14.29 % de ventas al crédito para el primer año y finalizando con 8.84 % de las ventas al crédito.

5.2 Análisis comparativo estado de situación antes y después de la implementación de la propuesta

A continuación, se presenta el estado de situación en los rubros de activos y pasivo totales, al igual que los activos corrientes y pasivos corrientes totales.

Tabla 18: Comparativo en valores
Estado de situación financiera
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014 ,2015 y 2016

CUENTA	2013		2014		2015		2016	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	Q906,905,434	51.86%	Q990,954,684	48.92%	Q1,122,329,867	49.01%	Q1,258,833,426	47.83%
TOTAL ACTIVO	Q1,748,658,103	100.00%	Q2,025,677,261	100.00%	Q2,289,881,228	100.00%	Q2,632,058,990	100.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	Q856,425,306	48.98%	Q933,157,282	46.07%	Q952,987,989	41.62%	Q1,007,303,069	38.27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	Q1,748,658,103	100.00%	Q2,025,677,261	100.00%	Q2,289,881,228	100.00%	Q2,632,058,990	100.00%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

En la tabla 18 de muestran los saldos de los activos y pasivos, así como los activos corrientes y pasivos al final de cada período objeto de análisis. Para el último año de análisis se tiene una disminución en el activo corriente de 4.04 % comparado con el 2013, de igual manera, en relación con el activo total. Lo anterior influenciado por la disminución de las cuentas por cobrar, sin disminuir los inventarios y caja y bancos. Por el contrario, en el pasivo corriente, se muestra un crecimiento de 10.71 % en el 2016 comparado con 2013, fuertemente influenciado por la cuenta proveedores, a razón del uso del crédito comercial (Abasto), una parte de las compras se realiza al contado, negociando descuento de pronto pago. Cabe mencionar que el excedente que se muestra en la liquidez inmediata, permite realizar estas operaciones, con beneficios para la empresa productora de bebidas fermentadas.

5.3 Análisis horizontal e índices financieros

El análisis de las tendencias porcentuales o análisis horizontal ayuda a entender que ha pasado a través del tiempo (años), comparando las propensiones que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un

patrón, ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que dependa de la otra.

Se realizó análisis horizontal entre cuatro periodos, dos años antes de la implementación y dos después de la implementación. Así también valiéndose de otra herramienta del mismo análisis horizontal como lo es el análisis de índice y razones.

5.3.1 Comparación razón corriente antes y después de la propuesta

A continuación, se presenta el resultado de la razón corriente, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 19: Comparativos índices financieros
Razón corriente
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014 ,2015 y 2016

RAZON FINANCIERAS		2013	2014	2015	2016
Solvencia	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	1.059	1.062	1.178	1.250

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Según se muestra en la tabla 19, se visualiza una mejora en este índice, de manera más marcada, a partir del siguiente año de la implementación. De una variación del Q0.003 del 2013 a 2014, aumenta de Q0.116 para el 2015, y de este año al siguiente aumenta en Q0.072.

Este índice muestra de manera general la relación entre el activo y pasivo corriente, por lo que, se interpreta que la empresa puede responder de manera satisfactoria a sus obligaciones en el corto plazo, manteniendo una liquidez aceptable o sana.

5.3.2 Comparación razón prueba acida antes y después de la propuesta

Se presenta en la siguiente tabla, el resultado de la razón prueba acida, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 20: Comparativos índices financieros
Razón prueba del acido
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERAS		2013	2014	2015	2016
Prueba del ácido	$\frac{\text{Activo corriente-Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.79	0.78	0.79	0.86

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

En la tabla 20, se describe el registro de los cuatro años, antes y después de la implementación de abasto. Cabe resaltar que, en este índice, se le resta el valor de los inventarios para determinar la liquidez de la empresa, lo cual muestra una estacionalidad en el primer año de la implantación; sin embargo, es a partir del 2016, que genera un crecimiento mayor en comparación con el año anterior de Q0.07. Se espera que este índice sea de Q1.5 a Q1.00 por cada Q1.00 que se deba en el corto plazo, por lo que en se considera bajo, aunque es a partir de la implementación del crédito comercial que muestra un crecimiento. Finalmente, el valor de los inventarios presenta una relevancia en el activo corriente para la industria de bebidas fermentadas.

5.3.3 Comparación razón liquidez inmediata antes y después de la propuesta

Se muestra en la siguiente tabla, el resultado de la razón liquidez inmediata, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 21: Comparativos índices financieros
Razón liquidez inmediata
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERA		2013	2014	2015	2016
Liquidez inmediata	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.40	0.43	0.50	0.60

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Así como muestra la tabla 21, en donde se logra observar un crecimiento del índice de liquidez inmediata, a partir del 2015, y es esta razón la que pone de manifiesto el beneficio del uso del crédito bancario o Abasto, debido a que en esta prueba se evalúa la capacidad de la empresa de responder con su liquidez inmediata sin tener que recurrir a asumir un costo financiero. Se espera que sea de Q0.50 a Q1.00 por cada Q1.00 de deuda en el corto plazo. Este excedente permite contar con una liquidez importante para la empresa.

5.3.4 Comparativo cuentas incobrables antes y después de la propuesta

A continuación, se presenta el resultado de la razón cuentas incobrables, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 22: Comparativos índices financieros
Razón cuentas incobrables
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014 ,2015 y 2016

RAZONES FINANCIERAS	2013	2014	2015	2016
Cuentas incobrables	Q10,084,526.91	Q10,045,676.47	Q8,612,868.09	Q7,845,473.76
	1.11%	1.01%	0.77%	0.62%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

La tabla 22 muestra el monto de cuentas incobrables o cuentas de dudosa recuperación, durante los cuatro años objeto de análisis, en los cuales se registra

una disminución de Q10.08 MM hasta llegar a Q7.85 MM para el año 2016. Lo anterior demuestra una disminución en las pérdidas por saldos insolutos o saldos no recuperados como consecuencia del otorgamiento de crédito comercial a clientes o conocido contablemente como cuentas por cobrar. Se tiene un ahorro en pérdidas de Q2.23 MM en un período de cuatro años, con mayor saldo en los últimos años, en donde se utilizó el crédito bancario o Abasto.

5.3.5 Comparativo Cuentas por cobrar en la inversión y antes y después de la propuesta

A continuación, se presenta el resultado de la razón cuentas por cobrar, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 23: Comparativos índices financieros
Cuentas por cobrar en la inversión
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERA		2013	2014	2015	2016
Cuentas por cobrar en la inversión	$\frac{\text{Saldo de cuentas por cobrar}}{\text{Activo total}}$	19.22%	16.53%	12.54%	9.94%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

La tabla 23 describe la participación de los valores de Cuentas por cobrar en la inversión total del activo, en donde se puede observar una participación del 19.22 % a partir del 2013, para finalizar en 9.94 % para el 2016. Lo anterior muestra una disminución en el uso de montos otorgados en las cuentas por cobrar como consecuencia de una migración de estos valores al crédito bancario o Abasto. Lo anterior aumenta la liquidez de la empresa, debido a que las diferencias de saldos, se traslada en la cuenta de caja y bancos.

5.3.6 Comparativo otros ingresos y gastos antes y después de la propuesta

En la siguiente tabla, se presenta el resultado de la razón otros ingresos y gastos, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 24: Comparativos índices financieros
Otros ingresos y gastos
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERA		2013	2014	2015	2016
Otros Ingresos y gastos Financieros	Ingresos generados por los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q350,050	Q375,563	Q6,690,465	Q28,560,236

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

Como muestra la tabla 24, se registra un aumento en valores en la cuenta otros ingresos y gastos correspondiente a los estados de resultados de los periodos objeto de estudio. Durante los años 2013 y 2014 se muestran saldos menores a consecuencia de pago de intereses, y es a partir de los siguientes periodos que se implementa el uso de Abasto, cuando se observan saldos mayores generados por el uso del crédito comercial.

5.3.7 Comparativos gastos financieros Abasto antes y después de la propuesta

A continuación, se presenta el resultado de la razón gastos financieros, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 25: Comparativos índices financieros
Gastos financieros Abasto
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERA		2013	2014	2015	2016
Gastos Financieros Abasto	Costo financiero por el uso de los servicios bancarios comerciales (Abasto)	Q0	Q0	Q3,345,233	Q14,280,118

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

La tabla 25 muestra el costo financiero del uso del crédito bancario Abasto, el cual en los años 2013 y 2014 no los genera; sin embargo, es partir de los años siguientes a su implementación en donde se registra contablemente.

5.3.8 Comparativo razón margen de utilidad antes y después de la propuesta

A continuación, se presenta el resultado de la razón margen de utilidad, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 26: Comparativos índices financieros
Margen de Utilidad
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERA		2013	2014	2015	2016
Margen de Utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	11.71%	13.54%	15.79%	16.24%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

La tabla 26, muestra el margen de utilidad de la empresa, el cual registra crecimientos durante los cuatro años de análisis. Lo anterior demuestra que, aunque las cuentas por cobrar disminuyeron después de los años 2015 y 2016, las

utilidades no muestran variación o no se vieron afectadas a consecuencia de una disminución en el crédito otorgado a clientes.

A continuación, se presenta el comparativo de variables dependientes, y la tendencia porcentual antes y después de la propuesta.

Tabla 27: Comparativo variables dependientes
Bebidas Fermentadas S.A.
1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016

RAZONES FINANCIERAS	2013	2014	2015	2016
Liquidez inmediata	0.40	0.43	0.50	0.60
Cuentas incobrables	1.11%	1.01%	0.77%	0.62%
Cuentas por cobrar en la inversión	19.22%	16.53%	12.54%	9.94%
Otros Ingresos y gastos Financieros	Q350,050	Q375,563	Q 6,690,465	Q 28,560,236
Gastos Financieros Abasto	Q0.00	Q0.00	Q 3,345,233	Q 14,280,118
Margen de Utilidad	11.71%	13.54%	15.79%	16.24%

Fuente: Elaboración propia, con datos obtenidos de la investigación realizada.

La tabla 27 describe un resumen de las razones financieras y variaciones en los montos relevantes en el activo corriente y que guardan relación en las cuentas por cobrar. Se destaca un aumento en la solvencia general al final del 2016 comparado con el año inicial objeto de estudio, con una observación en el índice de prueba de ácido, el cual excluye los inventarios, y cuyo índice presenta cierta disminución en relación con el de la industria, el cual debería ubicarse entre 1.5 y 1 por cada Q1.00 de deuda a corto plazo. Aunque también cabe resaltar un incremento a partir de la implementación del crédito comercial.

Como parte central del análisis de índices es relevante señalar un aumento en el índice de liquidez inmediata, el cual presenta mejoras importantes y es el que más

se beneficia como consecuencia de la implementación del crédito bancario o Abasto, y es en donde se busca con mayor énfasis su mejora. En esta prueba la capacidad de la empresa de responder con su liquidez inmediata sin tener que recurrir a asumir un costo financiero se espera que sea de Q0.50 a Q1.00 por cada Q1.00 que la empresa deba, por lo que se puede indicar que el resultado es satisfactorio ya que está en Q0.60 por cada Q1.00 que se debe y permite contar con más liquidez.

Otra variable que también se vio beneficiada por la implementación del crédito bancario son las cuentas incobrables con 0.62% del total del activo corriente, al final del 2016, Q2.23 MM menos en comparación con el año de inicio o cuatro años previos, esto representa una disminución del 0.49% en el rubro de cuentas incobrables. La participación de cuentas por cobrar también mejora, debido a que se tienen menos inversión en esta cuenta, 9.94 % al final de 2016 y 19.22 % al final del primer año sin la implementación de Abasto.

Las cuentas otros ingresos y gastos reflejan ingresos financieros importantes, los cuales sin Abasto no hubiese sido posible, de igual manera la implementación del crédito comercial implica un costo financiero, el cual está contemplado y es soportado por los ingresos que genera.

Finalmente, el margen de utilidad muestra incrementos sanos e importantes, el cual no se ve afectado por la implementación del crédito bancario, o que no afecta las ventas por el hecho de reducir la cartera de crédito.

CONCLUSIONES

A continuación, se presentan las conclusiones obtenidas en la investigación realizada sobre el sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala.

1. Se confirma la hipótesis, en vista de que, con base en la investigación realizada, se comprobó que la posición financiera de las empresas del sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, mejoraría tras la implementación de servicios bancarios, dado que aumenta el volumen de otros ingresos financieros en Q28,560,236 dos años después de su aplicación, mejora en la situación de liquidez inmediata en 0.60 %, reduce el volumen de las cuentas por cobrar a 9.94 % del total del activo, mantiene su rentabilidad dos años después de su implementación en 16.24 %, y minimiza las pérdidas por incobrabilidad en el sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala de Q10,084,527 antes de implementación, lo cual indica 1.11% del total del activo corriente, baja a Q7,845,474 al final de 2016, representando el 0.62 %.
2. Se determinó que, previo a la implementación del uso de crédito bancario, la liquidez inmediata registra Q0.40 pro cada Q1.00 que se debe, mismo que no se encuentra en el mínimo aceptado para responder a sus obligaciones en el corto plazo, la inversión por cuentas por cobrar correspondía 19.22 % del activo total, de igual manera, no contaban con otros ingresos financieros, a consecuencia de no implementación de servicios bancarios de financiamiento de crédito comercial, las cuentas incobrables o de dudosa recuperación correspondían a Q10,084,527 al final del período 2013 que representa 1.11 % del activo corriente y el margen de utilidad correspondía a 11.71 % al final del período 2013.

3. Se realizaron los análisis financieros utilizando servicios bancarios registrando un aumento en el volumen de otros ingresos financieros de Q28,560,236, dos años después de su implementación, lo cual mejora en la situación de liquidez inmediata en 0.60 %, se reduce el volumen de las cuentas por cobrar a 9.94 % del total del activo, mantiene su rentabilidad dos años después de su implementación en 16.24 %, y minimizará las pérdidas por incobrabilidad en el sector de bebidas fermentadas en la república de Guatemala en Q2,239,053 que representa el 0.49 % del total de activo corriente.

4. Al momento de realizar la comparación financiera del método tradicional y usando servicios bancarios de crédito se observó una mejora en los indicadores de liquidez inmediata de Q0.60, generación de otros ingresos financieros por Q28,560,236 con un costo del 2.5 % por el otorgamiento del crédito bancario, disminución del volumen de cuentas por cobrar de 19.22 % a 9.94 %, y una disminución de cuentas incobrables en 22.20 %, así también, los beneficios son mayores que los del método tradicional, y aunque genera un precio económico, este es costado por medio de operaciones realizadas con el excedente de liquidez que refleja caja y bancos, debido a que se realizan negociaciones de compras de materias primas, entre otras, con opciones a beneficios por pronto pago de 5 % o más.

RECOMENDACIONES

1. A las empresas dedicadas a la producción y distribución de bebidas fermentadas en la república de Guatemala, deben implementar la alternativa de servicios bancarios como Abasto con el fin de trasladar a una entidad bancaria la responsabilidad del cobro, minimizando el riesgo de incobrabilidad, reducción del volumen de cuentas por cobrar, aumento en la liquidez inmediata, generación de otros ingresos financieros como consecuencia del excedente en la liquidez y una estabilidad en el margen de utilidad.
2. La implementación de servicios bancarios como Abasto, genera la oportunidad de ahorro en gastos, como son: no contar con un departamento de créditos, o disminución de este, con todos los aspectos que eso significa, desde gerencias de créditos hasta cobradores, y en la medida que el crédito aumenta, estos gastos aumentarán proporcionalmente, por lo que, se hace necesario una revisión detallada de estos rubros.
3. Es conveniente verificar con frecuencia los indicadores de antigüedad de la cartera de crédito, pérdida por cuentas incobrables, volumen de cuentas por cobrar y liquidez para asegurar que se esté cumpliendo con los beneficios del crédito de servicios bancarios Abasto.
4. Al momento de realizar una evaluación comparativa a través de análisis de tendencias vertical, horizontal y análisis de razones sobre la decisión de implementar o no servicios bancarios, se deben tomar en cuenta aspectos financieros como el efecto que este tendrá en las cuentas del activo corriente como lo son: caja y bancos, cuentas por cobrar, inventarios, activos totales y otras cuentas que tienen una función relevante sobre la posición financiera de las empresas como lo son ventas netas, ventas al crédito, ganancia en operación y ganancia neta, por la cual, es necesario, el uso de los métodos antes mencionado para estimar los resultados que generará la empresa en un mediano a largo plazo.

BIBLIOGRAFÍA

1. Decreto No. 10-2012; Congreso de la República de Guatemala, Ley de Actualización Tributaria, Guatemala 16 de febrero 2012.
2. Banco de Guatemala, JUNTA MONETARIA RESOLUCIÓN JM-65-2010.
3. Besley, Scott; Brigham Eugene.2016. Fundamentos de Administración Financiera. México, Cengage Learning. 14ª. Edición.
4. Cervecería Centroamericana s.a. 1988. Memoria de Labores: Departamentos que lo integran y funciones. Guatemala, 215 p.
5. Cervecería Centroamericana s.a. 2016. Memoria de Labores: Departamentos que lo integran y funciones. Guatemala, 235 p.
6. Gitman, L. J.; y, Zutter, Ch. J. 2012. Principios de administración financiera. México. Pearson Educación. Decimosegunda edición. Páginas: 720.
7. Hernández Sampieri, R., Fernández-Collado, C. y Baptista Lucio, P. 2014. Metodología de la Investigación. 6ª. Ed. México, McGraw-Hill Interamericana.
8. Kotler, P.; y, Keller, K. 2012. Dirección de marketing. México. Decimocuarta edición. Prentice Hall.
9. Morales castro J. A.; y, Morales Castro, A. 2014 Crédito y cobranza. Grupo Editorial Patria. México. Primera Edición.
10. Perdomo Moreno, Abraham.2002. Elementos básicos de Administración Financiera. Cengage Learning. México. 10ª. Edición.
11. Robles Román, Carlos Luis. 2012. Fundamentos de administración financiera. Editorial. Ma. Eugenia Buendía López. Primera Edición.

12. Rodríguez Morales, Leopoldo. 2012. Análisis de Estados Financieros: Un enfoque en la toma de decisiones. México. McGraw-Hill. Primera Edición.
13. Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Estudios de Postgrado. 2009. Normativo de Tesis para optar al grado de Maestro en Ciencias.
14. Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Centro de Documentación Vitalino Girón Corado. 2001. Normas para la Elaboración de Bibliografías en Trabajos de Investigación. Licda. Dina Jiménez de Chang. 2ª. Edición.
15. Van Horne J. C.; y, Wachowicz, J. M. 2010. Fundamentos de administración financiera. México Prentice Hall. 13ª. Edición.

EGRAFÍA

1. AGEXPORT. 2015. Información de la industria de bebidas. (En línea). Consultado el 15 de junio 2017. Disponible en: <http://export.com.gt/sectores/comision-de-alimentos-y-bebidas/>.
2. Banco G&T Continental. 2017. Servicios bancarios. (En línea). Consultado el 13 de julio de 2017. Disponible en: http://www.gytcontinental.com.gt/portal/portal/productos.asp?Option=3&idprod=credito_abasto
3. Cervecería Centroamericana. 2017. (En línea). Consultado el 15 de mayo (2017). Recuperado de <http://www.cerveceriacentroamericana.com/>.
4. Fondo Monetario Internacional. Fecha de consulta 15 de junio de (2017). Recuperado de <http://onu.org.gt/ONU-en-Guatemala/agencias/fmi/>.

5. Forbes México. 2015. Revista electrónica. (En línea). Consultado el 30 de julio de (2015). Recuperado de <https://www.forbes.com.mx/cerveza-gallo-la-tradicion-de-guatemala>
6. Historia de la cerveza en Guatemala. 2014. (En línea), consultado el 15 de diciembre de 2015. Disponible en: <http://analismicroeconomico2014.weebly.com/historia/historia-de-la-cerveza-en-guatemala>
7. León Gámez, D.R. 2005. “Auditoría interna a la Auditoria Interna a la cartera de clientes de una empresa emisora de tarjetas de Crédito, Visa”. Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría. USAC.
8. Sáenz Paredes, Ma. J. 2012. La cerveza y su historia. Universitat per a majors.
9. Sum Archila, J. S. 2012. Auditoría interna aplicada en la evaluación del control interno de las cuentas por cobrar de una empresa de distribución y venta de cerveza. Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría. USAC.

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Estado de resultados Análisis horizontal Bebidas Fermentadas .S.A del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014 (Cifras en unidades de Quetzales) .	43
Tabla 2: Estado de resultados Análisis vertical Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014 (Cifras en unidades de Quetzales)	44
Tabla 3: Estado de la situación financiera Análisis horizontal Bebidas Fermentadas S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2014 (Cifras en unidades de Quetzales).....	46
Tabla 4: Estado de la situación financiera Análisis vertical Bebidas Fermentadas S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2014 (Cifras en unidades de Quetzales).....	48
Tabla 5: Índices financieros Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2014	50
Tabla 6: Estado de resultados Análisis horizontal Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015 (Cifras en unidades de Quetzales)	52
Tabla 7: Estado de resultados Análisis vertical Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015 (Cifras en unidades de Quetzales)	53
Tabla 8: Estado de la situación financiera Análisis horizontal Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015 (Cifras en unidades de Quetzales).....	55
Tabla 9: Estado de la situación financiera Análisis vertical Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015 (Cifras en unidades de Quetzales).....	57

Tabla 10: Índices financieros Bebidas Fermentadas S.A. Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2015	59
Tabla 11: Estado de resultados Análisis horizontal Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016 (Cifras en unidades de Quetzales)	61
Tabla 12: Estado de resultados Análisis vertical Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016 (Cifras en unidades de Quetzales)	62
Tabla 13: Estado de la situación financiera Análisis horizontal Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016 (Cifras en unidades de Quetzales).....	64
Tabla 14: Estado de la situación financiera Análisis vertical Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016 (Cifras en unidades de Quetzales).....	66
Tabla 15: Índices financieros Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2016	68
Tabla 16: Integracion de ventas al contado y crédito Bebidas Fermentada S. A 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, 2015,2014 y 2013	70
Tabla 17: Comparativo valor Estado de resultados Bebidas Fermentada S. A 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, 2015,2014 y 2013	72
Tabla 18: Comparativo valor Estado de situación financiera Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, 2015,2014 y 2013.....	73
Tabla 19: Comparativos índices financieros Razón corriente Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014 y 2013.....	74
Tabla 20: Comparativos índices financieros Razón prueba del ácido Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, 2015, 2014 y 2013....	75

Tabla 21: Comparativos índices financieros Razón liquidez inmediata Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016....	76
Tabla 22: Comparativos índices financieros Razón cuentas incobrables Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016 (En miles de millones).....	76
Tabla 23: Comparativos índices financieros Cuentas por cobrar Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016....	77
Tabla 24: Comparativos índices financieros Otros ingresos y gastos Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016....	78
Tabla 25: Comparativos índices financieros Otros ingresos y gastos Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016....	79
Tabla 26: Comparativos índices financieros Margen de Utilidad Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2014 y 2013....	79
Tabla 27: Comparativo variables dependientes Bebidas Fermentadas S.A. 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, 2014,2015 y 2016	80

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Flujo de uso de Abasto (fase que es Abasto) Bebidas Fermentadas S.A.	30
Figura 2: Flujo de uso de Abasto (fase como funciona 1) Bebidas Fermentadas S.A.....	31
Figura 3: Flujo de uso de Abasto (fase como funciona 2) Bebidas Fermentadas S.A.....	32
Figura 4: Flujo de uso de Abasto (fase, cual es el plazo de crédito) Bebidas Fermentadas S.A.	33