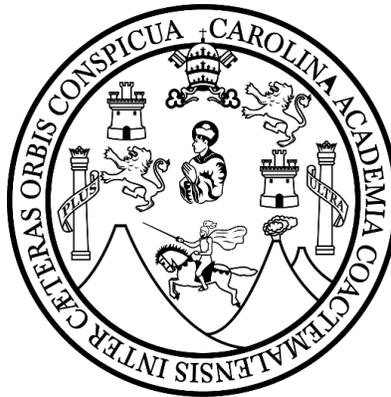


**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA ESTRUCTURA
ADECUADA DE FINANCIAMIENTO EXTERNO POR MEDIO DE CRÉDITO CON
PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS EN UNA INSTITUCIÓN BANCARIA
UBICADA EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA, DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**



LICENCIADO LÉSTER ALEXÁNDER VALENCIA GODOY

GUATEMALA, OCTUBRE DE 2020

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



**ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA ESTRUCTURA
ADECUADA DE FINANCIAMIENTO EXTERNO POR MEDIO DE CRÉDITO CON
PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS EN UNA INSTITUCIÓN BANCARIA
UBICADA EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA, DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**

Informe final del Trabajo Profesional de Graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en INSTRUCTIVO PARA ELABORAR EL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN ARTES Aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

CATEDRÁTICA: DRA. ZULMA VIOLETA FLORIÁN CARBONELL



AUTOR: LICENCIADO LÉSTER ALEXÁNDER VALENCIA GODOY

GUATEMALA, OCTUBRE DE 2020

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

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldan

Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales

Vocal I: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez

Vocal II: Dr. Byron Giovanni Mejía Victorio

Vocal III: Vacante

Vocal IV: BR. CCLL. Silvia María Oviedo Zacarías

Vocal V: P.C. Omar Oswaldo García Matzuy

**TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE
GRADUACIÓN**

Coordinador: Dr. Ahmed Ricardo Abdalla Álvarez

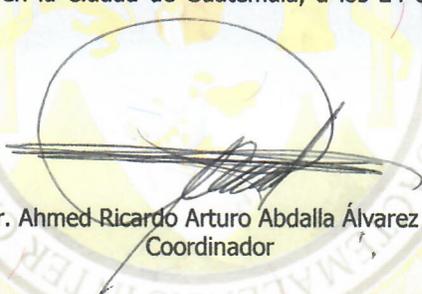
Evaluador: MSc. Silvia Marisol Cruz Barco

Evaluador: MSc. Tadeo René Castro Peralta

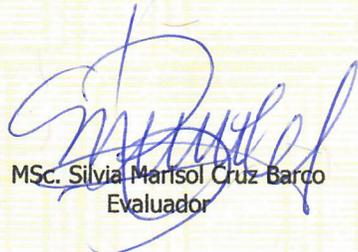
ACTA/EP No. **03073****ACTA No. MAF-A-046-2020**

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros del Jurado Examinador, el **24 de octubre de 2,020**, a las **14:00** para practicar la PRESENTACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN del Licenciado **Léster Alexander Valencia Godoy**, carné No. **201011857**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado –SEP– de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018----- Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado **"ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA ESTRUCTURA ADECUADA DE FINANCIAMIENTO EXTERNO POR MEDIO DE CRÉDITO CON PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS EN UNA INSTITUCIÓN BANCARIA UBICADA EN EL MUNICIPIO 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 **75** 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 5 días hábiles.**

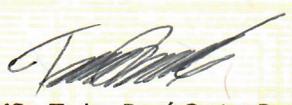
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 24 días del mes de octubre del año dos mil veinte.



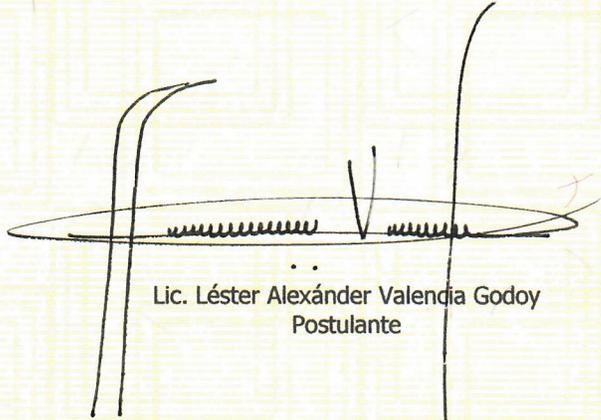
Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdalla Álvarez
Coordinador



MSc. Silvia Marisol Cruz Barco
Evaluador



MSc. Tadeo René Castro Peralta
Evaluador



Lic. Léster Alexander Valencia Godoy
Postulante

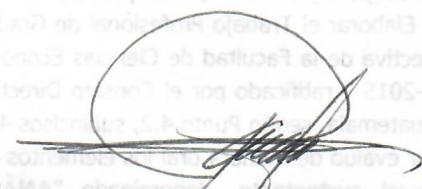


**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO**

ADENDUM

El infrascrito Coordinador del Jurado Examinador CERTIFICA que el estudiante Lester Alexander Valencia Godo, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro examinador del Jurado.

Guatemala, 30 de octubre 2020.

(f) 
Dr. Ahmed Ricardo Arturo Abdallá Álvarez
Coordinador

MSc. Talleo R. Castro Parilla
Evaluador

MSc. Silva Michael O. Bricio
Evaluador

Lic. Lester Alexander Valencia Godo
Estudiante

AGRADECIMIENTOS

A DIOS: Por guiarme, darme salud y que con sus bendiciones me permite culminar otra meta más en mi vida.

A MI MADRE: Lesbia Godoy, por darme la vida, su amor incondicional, por ser la guía en mi vida y estar conmigo en todo momento.

A MI PADRE: Armando Valencia, por enseñarme a ser hombre de bien, por su amor incondicional y por esforzarse cada día para darme todo lo necesario para salir adelante.

A MIS ABUELAS: Milagro González y Audelia Maldonado (Q.E.P.D.) por sus cuidados y su amor incondicional.

A MIS HERMANOS: Daniel, Jessica, Astrid, por su cariño y apoyo en todo momento.

A MIS SOBRINOS: Allison, Luis Armando, Emily, por su cariño y por llenar nuestras vidas de felicidad.

A LA USAC: Por todos los conocimientos adquiridos

EN ESPECIAL: Lic. Gerardo Godoy González, por su apoyo incondicional y sus consejos que me han sido la guía en mi vida personal y profesional.

A mis amigos por su amistad y apoyo incondicional, gracias por ser parte de este éxito.

CONTENIDO

RESUMEN.....	i
INTRODUCCIÓN.....	vi
1. ANTECEDENTES.....	1
1.1 Antecedentes de la unidad de análisis.....	1
1.2 Antecedentes del análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios.....	2
2. MARCO TEÓRICO	6
2.1 Bancos.....	6
2.1.1 Definición	6
2.1.2 Objetivo de los bancos.....	7
2.1.3 Operaciones y servicios de los bancos.....	7
2.1.4 Clasificación de los bancos.....	9
2.2 Depósitos.....	10
2.2.1 Depósitos monetarios	10
2.2.2 Depósitos de ahorro.....	10
2.3 Tasa de interés	11
2.4 Política monetaria	11
2.4.1 Tasa de interés líder de la Política Monetaria	12
2.4.2 Operaciones de estabilización monetaria	12

2.4.3	Operaciones de inyección de liquidez.....	13
2.4.4	Recepción de depósitos a plazo, mayores a un año.....	13
2.4.5	Encaje bancario	14
2.5	Fuentes de financiamiento	15
2.5.1	Financiamiento interno.....	15
2.5.2	Financiamiento externo.....	16
2.5.3	Financiamiento con proveedores	16
2.5.4	Cuentas por pagar (créditos comerciales)	17
2.5.5	Descuento por pronto pago	17
2.6	Estados financieros.....	18
2.6.1	Balance general	19
2.6.2	Estado de pérdida y ganancias (estado de resultados)	20
2.6.3	Flujo de efectivo.....	22
2.7	Análisis vertical de estados financieros	23
2.8	Análisis de razones financieras	23
2.8.1	Razones de liquidez.....	24
2.8.2	Liquidez inmediata	24
2.8.3	Liquidez mediata.....	25
2.8.4	índices de actividad	25
2.8.5	Período promedio de pago	26

3.	METODOLOGÍA	27
3.1	Definición del problema	27
3.2	Objetivos.....	28
3.2.1	Objetivo general.....	29
3.2.2	Objetivos específicos	29
3.3	Diseño de la investigación	30
3.3.1	Unidad de análisis.....	30
3.4	Período histórico	30
3.5	Ámbito geográfico	30
3.6	Universo y muestra	30
3.7	Técnicas e instrumentos aplicados	31
3.7.1	Técnicas e instrumentos documentales.....	31
3.7.2	Técnicas e instrumentos de campo	32
3.8	Resumen del procedimiento aplicado.....	33
4.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	36
4.1	Análisis del efecto financiero que ha tenido la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores	36
4.1.1	Análisis del balance general	36
4.1.2	Análisis del estado de resultados.....	39
4.1.3	Análisis de flujo de efectivo.....	41

4.1.4	Información sobre el proceso de pago a proveedores y determinación de las fechas de pago.....	42
4.1.5	Determinación de los días promedio de pago.....	44
4.1.6	Efecto financiero de la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores	45
4.2	Análisis e interpretación de contratos suscritos con proveedores	47
4.2.1	Análisis de los plazos de crédito concedido por parte de los proveedores.....	47
4.3	Análisis y evaluación de indicadores de liquidez del efectivo	50
4.3.1	Análisis de razones financieras de liquidez	50
4.4	Elaboración de modelo para la administración de cuentas por pagar a corto plazo	52
4.4.1	Modelo para la administración de cuentas por pagar a corto plazo	52
4.4.2	Propuesta para estructura de financiamiento externo a corto plazo por medio de crédito otorgado por proveedores	60
	CONCLUSIONES.....	69
	RECOMENDACIONES	72
	FUENTES.....	74
	ANEXOS.....	76
	ÍNDICE DE CUADROS	87
	ÍNDICE DE TABLAS.....	88
	ÍNDICE DE GRÁFICAS	90

ÍNDICE DE FIGURAS 91

RESUMEN

El presente trabajo de graduación está enfocado en una entidad bancaria, cuya actividad principal es la intermediación financiera. La entidad bancaria ocupa una de las primeras posiciones de los bancos más grandes del país, con relación a sus activos y utilidades, por lo que se debe ser eficiente en la administración de sus gastos, la liquidez y la gestión eficiente de las cuentas por pagar para maximizar sus utilidades.

La problemática del presente trabajo de graduación surge de la importancia que representa el gasto administrativo en el estado de resultados de la entidad bancaria, debido que al 31 de diciembre del año 2019 representó un 37% del total de los ingresos, así mismo, el monto pagado a los proveedores representa un 31% del total de los gastos administrativos. Este rubro de gastos está integrado por todas las compras de bienes como lo son: papelería y útiles, artículos de limpieza, artículos promocionales, etc., así también se integra con la contratación de servicios dentro de los cuales se pueden mencionar: servicios de seguridad, limpieza outsourcing, servicios de tecnología, arrendamientos, etc. Estos gastos son de importancia considerando que la entidad bancaria los utiliza para su funcionamiento. El problema identificado en la unidad de análisis es la falta de aprovechamiento de los días de crédito otorgado por los proveedores, esto porque no existe una adecuada gestión de las cuentas por pagar que le permita aprovechar el financiamiento espontáneo, tomando como ejemplo que existen algunos casos en los cuales los pagos se realizan de forma inmediata o 5 días posteriores a la presentación de la factura, como también existen algunos casos en los cuales el proveedor no entrega el bien o no concluye el servicio en los tiempo estimado, esto repercute en que se pague por un periodo mayor a 30 días de crédito.

Considerando que los gastos administrativos representan el rubro más significativo en el estado de resultados y los pagos a proveedores representan el 31% del total de estos gastos, la entidad bancaria debe ser más eficiente en la gestión de sus cuentas por pagar, es decir pagar sus deudas lo más lento posible con el fin de aprovechar el financiamiento espontáneo que otorgan los proveedores, esto porque el saldo de las cuentas por pagar

se puede aprovechar e invertir durante el plazo permitido y obtener rendimientos de esa adecuada gestión de cuentas por pagar.

Derivado de la problemática expuesta en la investigación, se plantean las siguientes interrogantes: ¿La entidad bancaria cuenta con un diagnóstico del efecto financiero que se tiene al no aprovechar los días de crédito otorgado por sus proveedores?, ¿El banco posee la totalidad de contratos con sus proveedores con el fin de identificar los días de crédito que se otorgan para la realización del pago por concepto de compra de bienes y servicios?, ¿La entidad bancaria realiza los indicadores financieros que le permitan conocer su grado de liquidez?, ¿Se podrá realizar una estructura eficiente de financiamiento externo que permita a la institución el aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores para mejorar el flujo de efectivo y obtener rendimientos adicionales?

Para dar respuesta a las interrogantes expuestas en el párrafo anterior, se definió como objetivo general, proponer un modelo de análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito otorgado por proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria en el Municipio de Guatemala, para optimizar el manejo de liquidez, desarrollar propuestas para la gestión de las cuentas por pagar y así obtener rendimientos adicionales. Para llegar a cumplir el objetivo general, se plantean 4 objetivos específicos los cuales surgieron de las interrogantes que permitieron establecer los pasos a seguir, determinando el hilo conductor de la investigación, los cuales son: Realizar un análisis del efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria por la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores por medio de los informes de pagos de los últimos tres años para mejorar la gestión de las cuentas por pagar; Interpretar los contratos con proveedores con el fin de identificar los días de crédito que se otorgan para la realización del pago por concepto de compra de bienes y contratación de servicios; evaluar los indicadores de liquidez del efectivo para determinar el grado de liquidez mediata e inmediata; desarrollar una estructura eficiente de financiamiento externo a corto plazo por medio de propuestas para la gestión de las cuentas por pagar

que permita a la institución bancaria el aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores para mejorar el flujo de efectivo, su liquidez y obtener rendimientos adicionales.

La metodología utilizada para el desarrollo de la investigación tiene un enfoque mixto con predominancia cuantitativa, esto porque se enfoca en la recolección de datos por medio de instrumentos para facilitar el proceso de recolección, cuyo fin es clasificarlos e interpretarlos. La investigación tendrá un alcance de tipo descriptivo - explicativo porque detalla las características y aspectos importantes del problema, con el fin de analizar la forma en la que se manifiesta el problema en la unidad de análisis. El diseño de la investigación será no experimental debido a que se observan situaciones existentes, con el objetivo de analizar su evolución en el transcurrir del tiempo.

Para llevar a cabo la investigación se utilizaron las diferentes fases de investigación, dentro de las cuales se pueden mencionar la fase indagatoria, para la cual se realizaron revisiones de las fuentes bibliográficas, por lo que se utilizaron las técnicas e instrumentos documentales como lo son: la revisión bibliográfica a través de la lectura analítica, así también se utilizaron las citas bibliográficas y el subrayado con el fin de extraer lo más importante de cada fuente. Para la fase demostrativa se utilizó el análisis de documentos como técnica de investigación de campo, la cual servirá para el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, las razones liquidez y el cálculo de los días promedio de pago de la unidad de análisis, así también, se aplicó esta técnica en los informes de pago a proveedores por compra de bienes y prestación de servicios realizados en los años 2019, 2018 y 2017.

Derivado de las técnicas y métodos de investigación, se lleva a cabo la presentación del trabajo de graduación, en el cual se muestran los resultados de la investigación y las principales conclusiones obtenidas. Se inició con la recopilación de información utilizando la entrevista estructurada, como un instrumento de guía, la cual fue realizada al jefe de la sección de pago a proveedores.

Como parte del planteamiento de la investigación a través de los objetivos específicos planteados, se buscó conocer el proceso que realiza la unidad de análisis para el pago a proveedores por compra de bienes y prestación de servicios, y si se contaba con una política de pagos que normara la actividad, así también, si conocía el efecto financiero que representaba en la entidad bancaria el realizar los pagos a proveedores de forma anticipada a la fecha de vencimiento del crédito otorgado. Al realizar la entrevista al jefe de pago a proveedores, se concluye que la unidad de análisis no cuenta con una política que norme la actividad de pago a proveedores, adicional comentó que desconoce el efecto financiero que se tiene al momento de pagar de forma anticipada. Por lo que, se desarrolló un modelo de análisis financiero que permitió determinar el efecto financiero en la entidad bancaria, determinando que en el año 2017 se dejaron de percibir rendimientos por un monto de Q 1,183.84 miles, en el año 2018 un monto de Q 1,019.16 miles y para el año 2019 un monto de Q 940.30; estos rendimientos se dejaron de percibir debido al pago anticipado que realizó la unidad de análisis, desaprovechando el crédito otorgado de 30 días.

Conforme al análisis de documentos que se llevó a cabo, se determinó que la entidad bancaria cuenta con contratos suscritos con la mayoría de sus proveedores, derivado a que, en el año 2017, se contaba con 1,342 contratos vigentes, en el año 2018 se tenían 1,563 contratos vigentes y en el año 2019 se tenían 1,693 contratos vigentes. También se determinó que se realiza una negociación estándar de 30 días de crédito, lo cual le permite a la entidad bancaria aprovechar el financiamiento espontáneo durante esos días y colocarlos en depósitos overnight en el Banco de Guatemala y con esto obtener rendimientos adicionales.

Se aplicó el análisis de documentos a los estados financieros de la unidad de análisis, lo que permitió determinar que el gasto administrativo representa el rubro más significativo dentro del estado de resultados, en el año 2019 representó un 37%, en el año 2018 un 41% y en el año 2017 un 39%. También se determinó que el saldo de las cuentas por pagar comerciales no es muy representativo, esto porque los pagos actualmente se realizan de forma inmediata o bien no se aprovechan los 30 días de crédito, este rubro

representó un 1.55% en el año 2019, para el año 2018 un 4.25% y para el año 2017 representó un 5.12%. Así también, se aplicó el análisis de las razones financieras de liquidez, con lo cual se determinó que la entidad bancaria cuenta con un adecuado nivel de liquidez para hacer frente a las obligaciones con sus proveedores debido que en el año 2019 se obtuvo un resultado de 33.75 lo cual refleja que el banco puede pagar 33 veces sus cuentas por pagar, para el año 2018 el resultado fue de 11.96 veces y en el año 2017 el grado de liquidez fue de 9.23 veces.

Al momento de implementar el modelo para la administración de cuentas por pagar a corto plazo, el cual permitió conocer el monto total de los rendimientos que se hubiera obtenido al momento de aprovechar los 30 días de crédito otorgado por los proveedores, dando como resultado que en el año 2017 se hubiera obtenido rendimientos totales por Q 2,317.43 miles, en el año 2018 un monto de Q 2,042.53 y para el año 2019 un monto de Q 1,946.50. Sin embargo, derivado a la inadecuada gestión de las cuentas por pagar, los rendimientos reales que se obtuvieron en esos años son menores, dando como resultado que en el año 2017 se obtuvo un rendimiento de Q 1,134.09 miles, en el año 2018 un monto de Q 1,023.38 miles y para el año 2019 un monto de Q 1,006.20 miles. Acción que no le permite a la unidad de análisis maximizar sus utilidades, por lo que se realiza la propuesta para implementar una estructura de financiamiento externo a corto plazo mediante la ampliación de 60 días de crédito y descuentos por pronto pago, lo cual permitirá a la entidad bancaria la maximización de sus utilidades a través de una adecuada gestión de las cuentas por pagar.

Por lo que se concluyó que existe oportunidad de mejora en el proceso de pago a proveedores y el modelo propuesto para la administración de las cuentas por pagar permitió conocer el efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria al pagar de forma anticipada a sus proveedores.

INTRODUCCIÓN

La entidad bancaria es parte del sistema financiero guatemalteco y tiene como actividad principal la intermediación financiera, derivado de esta actividad la entidad necesita contar con altos grados de liquidez para operar de forma eficiente, sin descuidar la obtención de utilidades y la adecuada gestión del efectivo y de las cuentas por pagar.

El rubro más significativo en el estado de resultados de la entidad bancaria, corresponden a los gastos administrativos, este rubro representó en el año 2019 un 37% sobre el total de los ingresos, también se determinó que, el monto pagado a los proveedores representa un 31% del total de los gastos administrativos. Los gastos administrativos están asociados a la compra de bienes como lo son: papelería y útiles, artículos de limpieza, artículos promocionales, etc., así también se integra con la contratación de servicios dentro de los cuales se pueden mencionar: servicios de seguridad, limpieza outsourcing, servicios de tecnología, arrendamientos, etc. Estos gastos son de importancia considerando que la entidad bancaria los utiliza para su funcionamiento.

Por lo que la problemática identificada corresponde a la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores por concepto de compra y contratación de servicios, esto porque existen muchos pagos que se realizan de forma anticipada a la fecha de vencimiento del pago, lo que no permite a la entidad bancaria aprovechar el crédito espontáneo que le otorgan los proveedores, esto derivado a que no existe una adecuada gestión de la cuentas por pagar y por lo cual la entidad bancaria deja de percibir rendimientos adicionales que podría obtener al colocar el saldo de las cuentas por pagar en depósitos overnight del Banco de Guatemala.

El trabajo profesional de graduación se encuentra compuesto por 4 capítulos. En el capítulo 1 se desarrollan los antecedentes de la unidad de análisis, la cual corresponde a una entidad bancaria con más de 23 años de trayectoria y experiencia en el sistema financiero, donde su actividad principal es la intermediación financiera, y su mayor segmento de mercado son los microempresarios, artesanos del área rural del país, ya que cuenta con cobertura a nivel nacional. La entidad bancaria cuenta con más de 4,000

puntos de servicio y más de 10,000 colaboradores. Los antecedentes del tema en específico se encuentra enfocado en el análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios, esto derivado a la importancia que tiene el rubro de los gastos administrativos en la unidad de análisis y la cantidad considerable que se paga de forma mensual por concepto de compra de bienes y prestación de servicios, por lo que se desarrollaron temas relacionados con cuentas por pagar comerciales, y la forma más eficiente de realizar el pago, que es pagar lo más lentamente posible sin descuidar las obligaciones con los proveedores, así mismo, se define el termino de crédito comercial que corresponde al crédito que otorgan todos los proveedores y es considerado como financiamiento espontáneo porque no se requiere de procesos largos para obtener este tipo de crédito y que en su mayoría es a corto plazo.

En el capítulo 2 se encuentra el marco teórico, que corresponde a todas los temas relacionados con la investigación y que brindan un fundamento teórico a la misma, dentro de los temas más importantes se pueden mencionar la definición y los objetivos de los bancos, considerando que son temas especializados por ser del sector financiero, se habla sobre la tasa de interés, la política monetaria, así también de la tasa líder de interés de política monetaria cuyo fin es dictar un interés de referencia para depósitos del Banco de Guatemala con duración de un día (overnight).

Dentro del marco teórico también se abordaron temas relacionados con las diferentes fuentes de financiamiento, el financiamiento con proveedores que corresponde al crédito que otorgan todos los proveedores y es considerado como crédito espontáneo, así también, el descuento por pronto pago, que corresponde a una estrategia financiera que se aplica para incentivar el pago anticipado de cierta cantidad de dinero otorgando un descuento por pronto pago. También se desarrollaron los principales estados financieros, así como las razones de liquidez y la razón de período promedio de pago.

En el capítulo 3 se identifica la problemática encontrada en la unidad de análisis, la cual corresponde a la falta de aprovechamiento del crédito espontáneo otorgado por los proveedores, esto considerando que no se cumple con la última fecha de pago, esto

porque en la mayoría de ocasiones se paga de forma anticipada, lo cual no le permite a la entidad bancaria colocar el saldo de la cuenta por pagar en inversiones a corto plazo, lo que repercute en que la entidad deja de percibir rendimientos adicionales que podría obtener al momento de gestionar de forma adecuada sus cuentas por pagar. De tal caso se presenta el objetivo general de la investigación: Proponer un modelo de análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito otorgado por proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria en el Municipio de Guatemala, para optimizar el manejo de liquidez, desarrollar propuestas para la gestión de las cuentas por pagar y así obtener rendimientos adicionales, lo cual se llevará a cabo a través de los objetivos específicos que se detallan a continuación: Realizar un análisis del efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria por la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores por medio de los informes de pagos de los últimos tres años para mejorar la gestión de las cuentas por pagar; interpretar los contratos con proveedores con el fin de identificar los días de crédito que se otorgan para la realización del pago por concepto de compra de bienes y contratación de servicios; evaluar los indicadores de liquidez del efectivo para determinar el grado de liquidez mediata e inmediata; desarrollar una estructura eficiente de financiamiento externo a corto plazo por medio de propuestas para la gestión de las cuentas por pagar que permita a la institución bancaria el aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores para mejorar el flujo de efectivo, su liquidez y obtener rendimientos adicionales.

El presente trabajo de investigación se justifica derivado de la importancia que representa el gasto administrativo en el estado de resultados de la entidad bancaria y en la cifra considerable que se paga de forma mensual a los proveedores, por lo que es necesario realizar un análisis financiero sobre el impacto que tiene el proceso de pagar de forma anticipada. Por esta razón es necesario que la entidad bancaria cuente con una gestión adecuada de las cuentas por pagar que le permita obtener rendimientos adicionales, con el fin de maximizar las utilidades.

La investigación se realizó bajo un enfoque mixto con predominancia cuantitativa, esto porque hace énfasis en la recolección de datos con instrumentos que faciliten la recopilación de estos, esto con el fin de clasificarlos e interpretarlos. La investigación es de tipo aplicada, la misma tiene un alcance de tipo descriptivo – explicativo, con un diseño no experimental.

Para realizar la investigación, se realizaron consultas de libros, tesis, revistas, ensayos, periódicos y leyes relacionadas, por lo que se aplicó la técnica e instrumentos documentales como la revisión de bibliografía, a través de lectura analítica, subrayado y citas bibliográficas.

Para llevar a cabo la investigación, se aplicó técnica de investigación de campo como los son el análisis de documentos, el cual sirvió de guía para realizar el análisis de los estados financieros, utilizando el método de análisis vertical, así como las razones financieras de una muestra representativa para su análisis.

En el capítulo 4 se expondrán las discusiones y resultados obtenidos en la investigación, relacionado con el análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito concedido por los proveedores. El presente capítulo se estructuró con un orden alineado a los objetivos específicos planteados, por lo que se analizará y se responderá a cada uno de los objetivos.

Con el fin de desarrollar los objetivos específicos se procede a dar respuesta al objetivo número uno, por lo que se realizó el análisis de documentos a los instrumentos como lo son los estados financieros (estado de resultados, balance general y flujo de efectivo), realizando un análisis vertical para conocer los rubros de más importancia relativa en los estados financieros. Así también se buscó conocer la forma como se desarrolla el proceso de pago a proveedores, se realizó una entrevista estructurada al jefe de la sección de pago a proveedores, lo que permitió conocer a través del análisis interpretativo el proceso actual que se desarrolla en dicha sección, así también, se determinó que no existe una política de pagos que norme la actividad y las fechas límites de pago. También se

determina que la unidad de análisis no conoce el impacto financiero que se tiene al momento de pagar de forma anticipada a los proveedores. Por lo que se procedió a tomar el informe de pago a proveedores de los años 2017, 2018 y 2019 como instrumento y se aplicó el análisis de documentos el cual permitió conocer el impacto financiero que tuvo la entidad bancaria en esos años por la inadecuada gestión de las cuentas por pagar, y por la acción de pagar de forma anticipada.

Para dar respuesta al objetivo específico dos, se procedió a revisar los contratos físicos y electrónicos suscritos con proveedores, con lo cual se logró determinar que un gran porcentaje de proveedores tiene un contrato vigente con la unidad de análisis. Se determinó que la entidad bancaria en todos sus contratos con los proveedores realiza negociaciones estándar de crédito de 30 días, tiempo que la entidad bancaria cuenta un financiamiento espontáneo que le permitirá realizar inversiones a corto plazo.

Para dar respuesta al objetivo específico número 3, Se procedió a realizar las razones de liquidez y el cálculo del período promedio de pago por medio del promedio ponderado, con el fin de conocer el grado de liquidez de la entidad bancaria.

Por último, se atiende el cuarto objetivo, el cual consiste en desarrollar una estructura eficiente de financiamiento externo a corto plazo por medio de propuestas para la gestión de las cuentas por pagar, lo que permitirá a la entidad bancaria obtener rendimientos adicionales derivado de una adecuada gestión de cuentas por pagar.

1. ANTECEDENTES

Los antecedentes constituyen el origen del trabajo realizado. Exponen el marco referencial teórico y empírico de la investigación relacionada con el análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria ubicada en el Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala.

1.1 Antecedentes de la unidad de análisis

En el año 1997 se fundó una entidad bancaria con el sueño de brindar apoyo y desarrollo a través de financiamiento a las medianas, pequeñas y microempresas. Con una visión clara y con sus objetivos bien planteados, la unidad objeto de análisis inicia operaciones el 01 de enero del 1998, con un total de 103 puntos de servicio, con ello daba a conocer su principal objetivo que era convertirse en el principal promotor del desarrollo a nivel nacional, esto lo lograría posicionándose a lugares donde ninguna otra institución bancaria había llegado.

Durante más de 23 años, la institución bancaria ha logrado su objetivo de posicionarse a nivel nacional como el banco que apoya a los microempresarios, artesanos, así también, de llevar el desarrollo al área rural para lograr un desarrollo integral del país con más de 4,000 puntos de servicio entre los cuales están: agencias bancarias, agentes bancarios y cajeros automáticos. Para el año 2019 la institución bancaria cuenta con una planilla cerca de 10,000 colaboradores quienes por medio de su trabajo eficiente brindan el soporte y la ayuda necesaria a sus clientes ofreciendo el producto financiero que más se adecúe a sus necesidades. Los puntos de servicio con los que cuenta la institución bancaria le permiten tener una presencia a nivel nacional con lo cual se ha caracterizado por tener un segmento de mercado dirigido al área rural de todo el país.

La unidad objeto de análisis cuenta con una estructura organizacional sólida al contar con gerencias específicas a las áreas de negocios y otras gerencias a las áreas de soporte administrativo, quienes reportan de forma directa a la Gerencia General.

Derivado a su naturaleza como Sociedad Anónima se cuenta con un Consejo de Administración cuyo canal directo de comunicación es la Gerencia General.

La institución bancaria cuenta con una sólida planificación estratégica, por lo que, a través de su ejecución, permite cada año cumplir con sus objetivos y metas de crecimiento planteadas a través de sus pilares estratégicos y los valores institucionales los cuales son: transparencia, respeto, confiabilidad, responsabilidad y prudencia; estos valores le permiten guiar a sus colaboradores de forma eficiente y responsable para brindar la mejor atención y prestar servicios de calidad a sus clientes internos y externos.

1.2 Antecedentes del análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios

El presente trabajo tiene un enfoque sobre el análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores, es decir, una estructura que le permita aprovechar las ventajas que dan los proveedores al momento de concederles un crédito a corto plazo, esto debido a que es necesario realizar una adecuada gestión de las cuentas por pagar.

Según el Congreso de la República de Guatemala, Decreto No. 19-2002 (2002), indica lo siguiente: “Los bancos autorizados conforme a esta Ley o leyes específicas podrán realizar intermediación financiera bancaria, consistente en la realización habitual, en forma pública o privada, de actividades que consistan en la captación de dinero, o cualquier instrumento representativo del mismo” (Título I, párrafo 3).

Derivado de lo expuesto por el Decreto No. 19-2002, la principal función de los bancos es la intermediación financiera bancaria, y dentro de las principales actividades se pueden mencionar: captar ahorros, depósitos de cuenta habientes y la colocación de créditos.

La forma en la que los bancos generan utilidades es a través de la intermediación financiera, sin embargo, estas instituciones financieras no deben perder de vista la adecuada gestión de sus gastos debido a que, en la mayoría de los bancos del sistema, los gastos administrativos forman parte de los rubros más importantes dentro del estado de resultados.

Los gastos administrativos están íntimamente relacionados con las cuentas por pagar comerciales de la entidad bancaria, si se toma en cuenta que para la entidad objeto de estudio, este rubro es el más significativo dentro de su estado financiero, debido a que el año 2017, representó un 41% del total de ingresos financieros, para el año 2018, un 38% y la misma cantidad para el año 2019, se establece una gran porción de los ingresos que genera la entidad bancaria se utiliza para pagar sus obligaciones a corto plazo con sus proveedores. Derivado de la relación que existe entre los ingresos, gastos operativos y cuentas por pagar a proveedores, es necesario evaluar el nivel de eficiencia que tiene la entidad bancaria para gestionar sus cuentas por pagar a corto plazo.

Las cuentas por pagar comerciales están dadas por el crédito que otorgan los proveedores al momento de realizar una compra de bienes o prestación de servicios y una adecuada gestión de cuentas por pagar, según los autores Gitman y Zutter (2012) "Pagar las cuentas pendientes lo más lentamente posible, sin perjudicar la clasificación de crédito de la empresa." (p.551)

Derivado de lo expuesto por Gitman y Zutter, se comprende que parte de la eficiencia de una buena gestión de los pagos a proveedores, es pagar las cuentas pendientes lo más lentamente posible. Si se considera que la unidad de análisis paga en el año por concepto de compra de bienes y prestación de servicios alrededor de Q 900 millones de quetzales al año, se debe considerar si la administración de la salida de este efectivo cumple con los días de crédito que otorgan los proveedores.

El aprovechar los días de crédito otorgados por los proveedores permitirá a la entidad bancaria tener una mejor liquidez y a la vez esta le permitiría colocar el saldo de las cuentas por pagar durante 30 días, en depósitos a plazo de 1 día en el Banco de

Guatemala devengando una tasa de interés dentro del promedio de la tasa de interés de política monetaria, esto le generaría a la entidad bancaria rendimientos adicionales.

Los autores Gitman y Zutter (2012), se refieren al crédito comercial como: “Los términos de crédito son las condiciones de venta para clientes a quienes la empresa otorga un crédito. Los términos de 30 netos significan que el cliente tiene 30 días desde del inicio del período de crédito (comúnmente fin de mes o fecha de factura) para pagar el costo total de la factura” (p.562).

Considerando el monto representativo que se paga de forma anual en concepto de compra de bienes y prestación de servicios a los proveedores, es importante evaluar el proceso de pago con el fin primordial de determinar los días promedio de pago con el objetivo de conocer si se están aprovechando los días otorgados de crédito, porque postergar este tipo de pagos hasta el último día del crédito le puede representar para la entidad bancaria una maximización de utilidades.

El análisis financiero para la implementación de una estructura adecuada de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores tiene su importancia, considerando que el pago a estos proveedores representa una gran cantidad de dinero dentro los estados financieros de la unidad objeto de análisis, por lo que a continuación se presenta un cuadro de tesis relacionadas al tema principal del trabajo de investigación.

Cuadro No. 1.1 Tesis relacionadas con la investigación

No.	Tesis	Fecha	Abordaje	Aporte
1	Ajuste al modelo de planificación y control del efectivo para administrar el tiempo de reinversión en la banca de desarrollo social en Guatemala.	Enero 2013	Se investigó sobre la planificación y control del efectivo en la banca de desarrollo social en Guatemala	Se determinó una propuesta para el ajuste al modelo de planificación y control de efectivo de la banca de desarrollo social, para que permitan agilizar la reinversión de los fondos, que mejore la eficiencia administrativa y la rentabilidad de la banca de desarrollo.
2	Incidencia de la administración del ciclo de conversión del efectivo en la liquidez de las empresas que comercializan agroquímicos	Julio 2016	Se investigó sobre el funcionamiento del ciclo de conversión del efectivo, la administración de las cuentas por pagar, por cobrar y la rotación del inventario	Se determinó una propuesta para la correcta gestión del ciclo de conversión del efectivo, así como propuestas estratégicas para la gestión eficiente de las cuentas por pagar, cuentas por cobrar y del inventario
3	Análisis de los niveles de endeudamiento y propuestas estrategias para la administración financiera a corto plazo en empresas medianas comercializadoras de productos de acero	Octubre 2017	Se investigó sobre el nivel de endeudamiento y las propuestas de estrategias para mejorar la administración financiera a corto plazo.	Se determinaron propuestas para mejorar la situación financiera de la empresa, para reducir los días de cobro, prolongar los días de pago y mejorar la rotación del inventario

Fuente: Elaboración propia con base a investigación de campo

2. MARCO TEÓRICO

El marco teórico contiene el análisis de las teorías, así como los enfoques conceptuales que son utilizados para fundamentar la investigación relacionada con el análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria ubicada en el municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala.

2.1 Bancos

Los bancos son entidades financieras que se dedican a la prestación de servicios financieros, a través de la intermediación financiera, dentro de las principales actividades que realizan se pueden mencionar las operaciones activas y operaciones pasivas. (Congreso de la República de Guatemala, 2002)

2.1.1 Definición

Según el Congreso de la República de Guatemala, Decreto 19-2002 (2002) define a los bancos de la siguiente manera: “Los bancos autorizados conforme a esta Ley o leyes específicas podrán realizar intermediación financiera... actividades que consistan en la captación de dinero, o cualquier instrumento representativo del mismo, del público, tales como la recepción de depósitos, colocación de bonos, títulos u otras obligaciones”. (Título I, párrafo 3)

Derivado de lo expuesto en el párrafo anterior se puede determinar que el negocio de los bancos consiste en aceptar depósitos de sus cuentahabientes y clientes para posteriormente prestar esos fondos bajo la modalidad de créditos, esta actividad es más conocida como intermediación financiera.

2.1.2 Objetivo de los bancos

Los bancos como intermediarios financieros realizan diversidad de operaciones, sin embargo, tienen un objetivo primordial, el cual es "...obtener un beneficio pagando un tipo de interés por los depósitos que reciben, inferior al tipo de interés que cobran por las cantidades de dinero que prestan. En términos contables, los depósitos constituyen parte importante del pasivo de los bancos, puesto que estos tendrán que devolver el dinero depositado". (Microsoft Corporation, 2004, p. 1)

El objetivo de los bancos es obtener un beneficio adicional por la prestación de dinero, a este beneficio adicional se le determina tasa de interés activa, cuando se cobra la tasa de interés sobre los créditos, esta debe ser mayor a la tasa que el banco les paga a sus clientes por los depósitos realizados en sus cuentas de ahorro.

2.1.3 Operaciones y servicios de los bancos

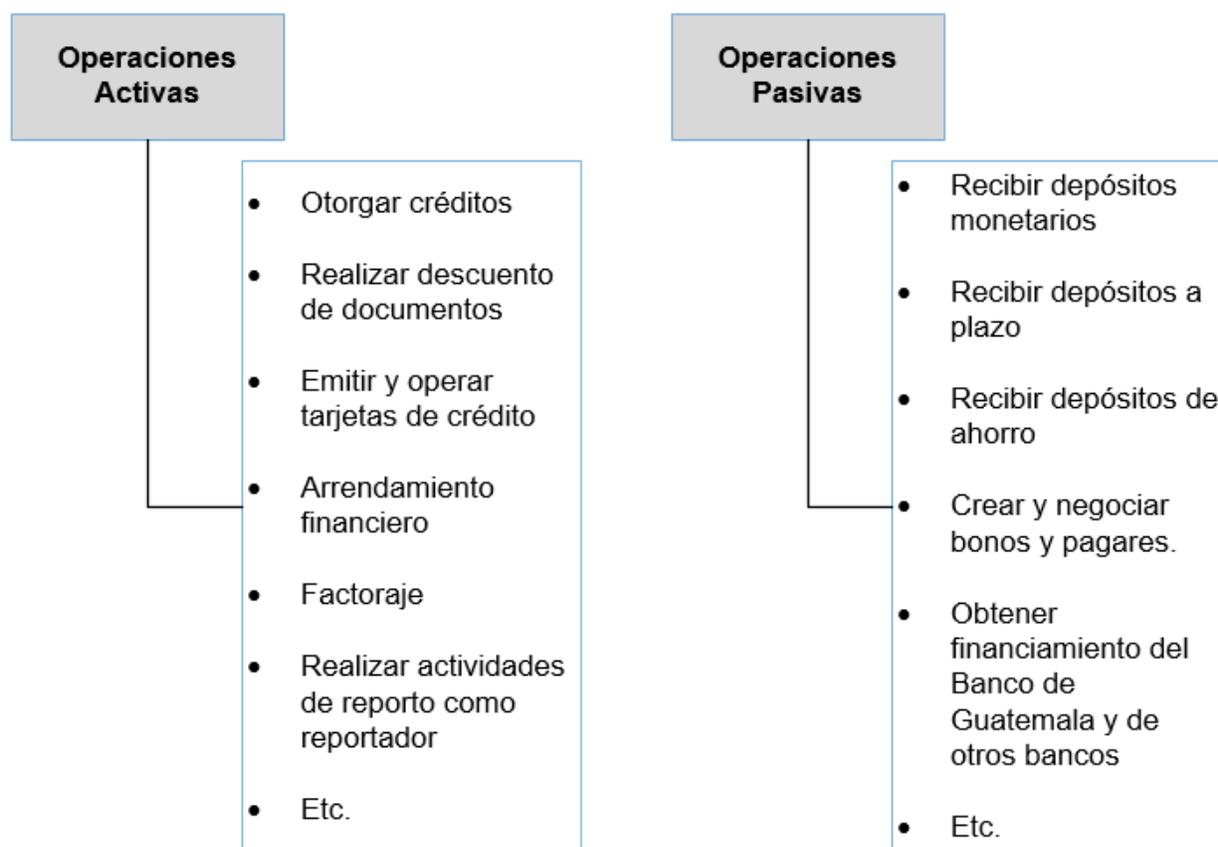
Según el autor Aguilar (2013) define las operaciones de los bancos de la siguiente forma:

Los bancos, como instituciones especializadas en la prestación de servicios financieros, realizan operaciones diversas, unas más relevantes que otras, dependiendo la incidencia que estas tengan en su balance general; así por ejemplo una institución bancaria puede otorgar un crédito millonario, o puede también recibir un depósito millonario, lo cual se verá reflejado en su activo o en su pasivo. De igual manera, puede realizar operaciones menos trascendentes como recibir pagos por concepto de servicios de energía eléctrica o colegiaturas de entidades educativas; y realizar operaciones de cambio de moneda. (p.10)

En el sistema financiero guatemalteco existe una diversidad de operaciones y servicios financieros que prestan los bancos al público en general, entidades de gobierno y entidades privadas; la Ley de Bancos y Grupos Financieros en su artículo 41 establece

las operaciones y servicios que los bancos pueden efectuar en moneda nacional y moneda extranjera, las cuales son:

Figura 2.1 Operaciones y servicios de los bancos



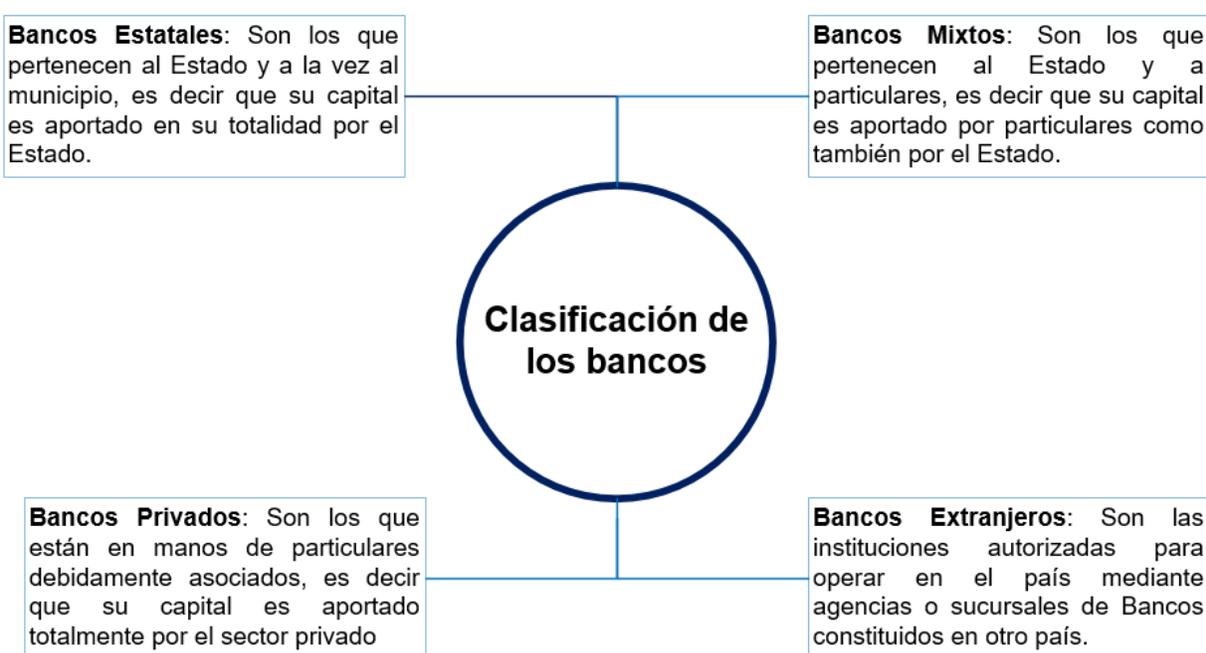
Fuente: Elaboración propia con base al Decreto 19-2002 (2002) Ley de Bancos y Grupos Financieros

Con base a la figura anterior, se puede determinar que los bancos manejan dos principales operaciones, las cuales son las activas que están relacionadas a la generación utilidades para el banco y las operaciones pasivas, que corresponden a los servicios financieros que ofrecen a la población en general.

2.1.4 Clasificación de los bancos

Según el autor Miranda (2008) realiza una clasificación de los bancos de la siguiente forma: “La clasificación de los bancos se puede entender analizándola desde el punto de vista de la conformación de su capital”, así:

Figura 2.2 Clasificación de los bancos



Fuente: Elaboración propia con base a Miranda (2008)

Se puede determinar que los bancos se clasifican con base a la conformación de su capital, estos pueden ser estatales o privados, así también, dependerá mucho del país de origen, debido a que, si tiene operaciones en Guatemala, pero su casa matriz está en otro país, se considera como banco extranjero.

2.2 Depósitos

El autor Molina (2014) define la operación de depósito como: “Un contrato por medio del cual una persona (depositario) recibe de otra (depositante) determinados valores para su custodia, quedando obligada a devolverlos cuando se los reclame esta última.” (p. 69)

La función de los depósitos en las instituciones financieras juega un papel muy importante debido a que por medio de estos puede realizar la intermediación financiera, las obligaciones depositarias se consideran como el capital de trabajo de un banco.

2.2.1 Depósitos monetarios

Según el autor Molina (2014) define los depósitos monetarios como: “Es aquel a la vista, retirable por medio de cheques.” (p. 70).

En su mayoría este tipo de depósitos tiene como fin únicamente cubrir necesidades esporádicas, es decir que no pasan mucho tiempo en poder del banco, por lo cual este tipo de depósitos en su mayoría no generan intereses.

2.2.2 Depósitos de ahorro

Con base a la definición del autor Molina (2014), se definen los depósitos de ahorro como: “Es aquel que se hace constar en libretas especiales. En dichas libretas el banco registra los depósitos y retiros que hace el depositante. Devengan intereses, los cuales se calculan cada mes con base en los saldos mínimos mensuales que tenga el depositante (esto para estimular el ahorro) y se capitalizan cada seis meses” (p. 70)

Los depósitos de ahorro tienen como finalidad fomentar el ahorro de los clientes, es decir que ellos depositan de forma frecuente al banco con el objetivo de resguardar su efectivo y a la vez generen un rendimiento adicional, este tipo de interés se capitaliza cada año,

seis meses o de forma mensual, dependiendo el tipo de producto financiero que le fue ofrecido y otorgado al cliente.

2.3 Tasa de interés

La autora Molina (2008) define la tasa de interés como:

La tasa de interés es una retribución que se paga o recibe por utilizar o prestar una cierta cantidad de dinero por un período de tiempo determinado. Se calcula como un porcentaje de la cantidad prestada, incluyendo así mismo el factor inflación y la rentabilidad esperada. Una herramienta básica en el análisis financiero lo constituye la tasa de interés, que es el precio del dinero determinado por los oferentes y demandantes que participan en el mercado. (p. 10)

Con base a la definición anterior, se puede determinar que la tasa de interés es un valor agregado que se recibe o se paga dependiendo de la circunstancia en la que se pacte, debido a que si se recibe un interés por un crédito que se otorga, esta tasa se considera como activa, sin embargo, si se pagan intereses sobre un saldo de una cuenta ahorro, a este se le denomina tasa de interés pasiva, y a la diferencia entre ambas tasas se le conoce como spread bancario.

2.4 Política monetaria

La política monetaria comprende un conjunto de decisiones que adopta el Banco Central donde su fin primordial es establecer cuánto dinero se encuentra en circulación en la economía, las acciones implementadas van enfocadas a promover la estabilidad en el poder de compra de la moneda nacional. (Banco de Guatemala, 2011)

2.4.1 Tasa de interés líder de la Política Monetaria

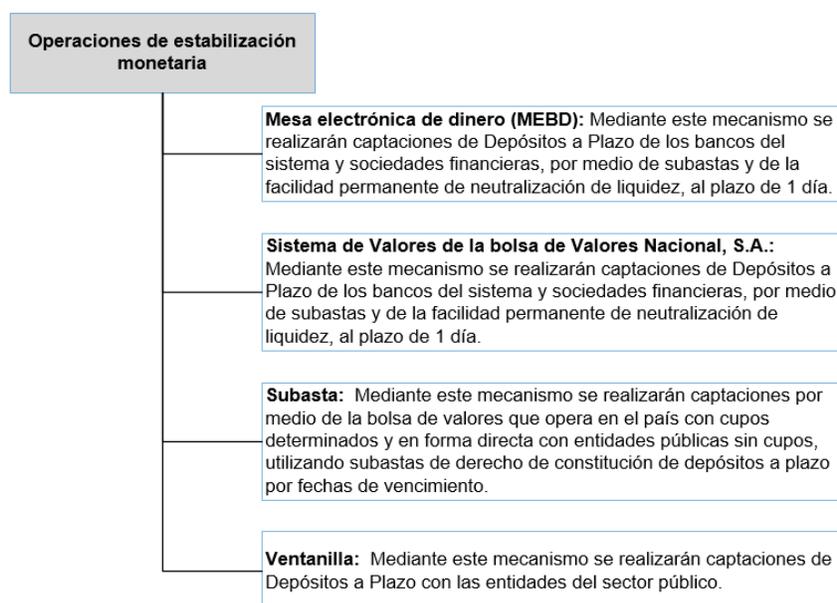
La tasa de interés líder de la Política Monetaria forma parte de los instrumentos de política monetaria, cambiaria y crediticia, cuyo fin es determinar una tasa de referencia, por tal motivo se define a continuación como: “Refleja la postura de la política monetaria y se define como la tasa de interés de referencia para las operaciones al plazo de 1 día (overnight)” (Banco de Guatemala, 2011, p. 25).

La tasa de interés líder de la Política Monetaria representa el límite del interés que paga el Banco de Guatemala por colocar depósitos al plazo de 1 día, o también conocidos los depósitos overnight.

2.4.2 Operaciones de estabilización monetaria

Según el Banco de Guatemala (2011) establece que, para las operaciones de estabilización monetaria, se continuará participando en el mercado de dinero mediante los siguientes mecanismos:

Figura 2.3 Operaciones de estabilización monetaria



Fuente: Elaboración propia con base al Banco de Guatemala (2011)

Las operaciones de estabilización monetaria le permiten al Banco de Guatemala recibir depósitos del sistema financiero, estos se realizan por medio de captación de recursos financieros en la mesa electrónica de dinero por medio de subastas de neutralización de liquidez.

2.4.3 Operaciones de inyección de liquidez

Las operaciones de inyección de liquidez son instrumentos que se utilizan como parte de la Política Monetaria, por lo que el Banco de Guatemala (2011) establece:

Mediante este instrumento se realizarán operaciones de inyección de liquidez con los bancos del sistema y con las sociedades financieras, aceptando como garantía depósitos a plazo en el Banco Central y bonos del tesoro de la República de Guatemala, mediante los mecanismos siguientes:

- **Mesa Electrónica Bancaria de Dinero**
Por medio de subastas y de la facilidad permanente de inyección de liquidez, al plazo de 1 día.
- **Sistema de Valores de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.**
Por medio de subastas y de la facilidad permanente de inyección de liquidez, al plazo de 1 día. (p. 28)

Las operaciones de inyección de liquidez son operaciones que realiza el Banco de Guatemala con el fin de inyectar liquidez necesaria en el mercado financiero con el fin de que exista una adecuada liquidez en la economía.

2.4.4 Recepción de depósitos a plazo, mayores a un año

El Banco de Guatemala realiza operaciones de estabilización monetaria, dentro de los cuales se encuentran los depósitos a plazo de un día, sin embargo, existen depósitos

cuyo período es más largo, por lo que el Banco de Guatemala (2011), los define de la siguiente manera:

El Banco Central, cuando los espacios monetarios lo permitan, y en coordinación con la política fiscal, podrá realizar operaciones de estabilización monetaria, cuyos vencimientos sean mayores a un año, para que gradualmente, por una parte, el Banco de Guatemala tenga una posición menos deudora frente al mercado de dinero y, por la otra, mejore el manejo de sus pasivos, mediante la extensión de esos vencimientos. (p. 29)

Los depósitos a plazo son aquellos que recibe el Banco de Guatemala de otros bancos y su vencimiento es mayor a un año con el fin primordial de manejar de forma más eficiente sus pasivos.

2.4.5 Encaje bancario

El encaje bancario representa una parte importante que el banco debe considerar al momento de captar depósitos, por tal motivo se definen a continuación.

“El encaje bancario, es una reserva de liquidez que las instituciones bancarias están obligadas a mantener, para cubrir el pago de sus obligaciones derivadas de captación de recursos” (Superintendencia de Bancos, 2014, p. 5)

Según la Junta Monetaria, Resolución JM-177-2002 establece el porcentaje de encaje bancario, como se indica a continuación: “El porcentaje de encaje bancario en moneda nacional será de 14.6%. El porcentaje de encaje bancario en moneda extranjera será de 14.6%.” (Capítulo II, párrafo 1)

El encaje bancario es un porcentaje de los depósitos recibidos por los bancos y los cuales no se pueden utilizar, si no se debe depositar al banco central con el fin de resguardar su liquidez.

2.5 Fuentes de financiamiento

El financiamiento es uno de los mecanismos que las compañías utilizan para contar con dinero destinado para capital de trabajo, por tal motivo, el autor Baca (2006) lo define de la siguiente manera “El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital.” (p. 10)

Con base a la definición anterior, se puede determinar que el financiamiento es un mecanismo financiero que utilizan los inversionistas para complementar el efectivo necesario para invertir en un proyecto nuevo, es decir que los inversionistas solicitan a un banco un préstamo con el fin de financiarse y aumentar su capital de trabajo.

2.5.1 Financiamiento interno

El financiamiento interno es importante para las compañías debido a que este tipo de financiamiento es el que se genera dentro la operación y no es necesario realizar un proceso exhaustivo para contar con él, por lo que el autor Merton (2003) lo define como:

“El financiamiento interno son fuentes generadas dentro de la misma empresa como resultado de sus operaciones y promoción, incluyendo fuentes como utilidades retenidas y reinvertidas, salarios devengados o cuentas por pagar, depreciaciones y amortizaciones. Un ejemplo sería si la empresa obtiene utilidades y las reinvierte en la compra de equipo nuevo, convirtiéndose en un autofinanciamiento.” (p.11)

El financiamiento interno corresponde a la adecuada gestión del efectivo que se puede generar dentro de la empresa y las mismas se pueden reinvertir en incrementar su producción o aprovechar sus beneficios a corto plazo.

2.5.2 Financiamiento externo

Según el autor Merton (2003) define el financiamiento externo de la siguiente manera:

Ocurre siempre que los administradores de las empresas tienen que obtener fondos de terceras personas (prestamistas o inversionistas), una fuente externa importante, en especial el comercio mayorista y detallista, son los créditos de proveedores por concepto de compra de materias primas y mercancías. Estos créditos se otorgan de manera informal sin contratos. De igual forma ocurre con los anticipos de clientes, que son cantidades de dinero que estos pagan por concepto de compra anticipada de materiales o mercancías. (p. 12)

Aching, (2005) indica que “el financiamiento externo son aquellos otorgados por terceras personas tales como: proveedores, créditos bancarios entre otros.” (p. 12)

El financiamiento externo es el tipo de financiamiento que se obtiene de terceras personas y este puede ser a corto, mediano y largo plazo, los financiamientos externos más comunes son los créditos bancarios y el crédito otorgado por los proveedores.

2.5.3 Financiamiento con proveedores

Según el autor Ixchop (2014) define el financiamiento con proveedores de la siguiente manera:

Esta fuente es la más común generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado. (p. 12)

El financiamiento con los proveedores es la manera más sencilla de obtener financiamiento a corto plazo, debido a que en su mayoría los proveedores otorgan un determinado número de días de crédito, sin embargo, es importante analizar si le conviene más a la compañía obtener un tiempo de crédito más extenso o bien negociar descuentos por pronto pago.

2.5.4 Cuentas por pagar (créditos comerciales)

Brigham y Houston (2006) define las cuentas por pagar (crédito comercial) de la siguiente forma:

Representan las compras a crédito hechas por las empresas a otras, registrando la deuda como cuentas por pagar, estas llamadas también crédito comercial, son la categoría más extensa de la deuda a corto plazo, ya que representa aproximadamente 40% del pasivo circulante en la empresa común no financiera. El porcentaje es un poco más en las empresas pequeñas. Como no reúnen los requisitos para financiarse con otras fuentes, recurren sobre todo al crédito comercial. (p. 13)

Derivado a que las cuentas por pagar abarcan un gran número de cuentas y subcuentas de pasivos, es importante determinar que las cuentas por pagar comerciales hacen alusión únicamente a los pasivos que se registran derivado de la compra de bienes y contratación de servicios al crédito.

2.5.5 Descuento por pronto pago

El descuento por pronto pago es un beneficio que otorgan algunos proveedores a sus clientes, con el fin de mejorar su liquidez y sus relaciones comerciales, por tal motivo se describe a continuación.

“Para alentar a los clientes a pagar pronto sus deudas, a menudo se les hace un descuento por pronto pago, es decir, si éste se efectúa dentro de un número determinado de días a partir de la fecha de la venta. La empresa que ofrece el descuento por pronto pago debe presentar las condiciones de pago de la factura.” (Guajardo y Andrade, 2008, p. 224)

Este tipo de descuento es una estrategia que aplican los proveedores con el fin de mejorar su ciclo de conversión del efectivo, también representa un beneficio para el cliente debido a que sus compras tienden a ser más económicas, lo cual le puede significar un ahorro o bien ingresos adicionales al gestionar de forma adecuada y programada sus cuentas por pagar.

2.6 Estados financieros

Los estados financieros son documentos en los cuales se registran todas las operaciones contables de la institución, con el fin de consolidar y presentar información financiera para la toma de decisiones. Por lo que los autores Guajardo y Andrade (2008), los definen de la siguiente manera: “Las diferentes actividades que se realizan en los procesos contables de registro de transacciones y ajustes se efectúan con el objeto final de elaborar estados financieros”. (p.148)

Los estados financieros comprenden un resumen de la estructura financiera de cualquier institución, en los cuales se da a conocer todos sus derechos y obligaciones, así como la utilidad obtenida durante un año determinando, también se identifican los cambios que se hayan tenido en el capital y los flujos de efectivo de un año determinado.

2.6.1 Balance general

El autor Guajardo y Andrade (2008) define el balance general de la siguiente forma:

“Informe que también se le conoce como estado de situación financiera, y esté presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento. Informe en el que se muestra el monto del activo, pasivo y patrimonio a una fecha específica, es decir se presentan los recursos con los que cuenta la empresa, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños”. (p.151)

El balance general es uno de los estados financieros cuyo objetivo es mostrar las cifras relacionadas con los derechos y obligaciones de la compañía, es decir el total de sus activos, total de sus pasivos, así como el capital que representa la inversión realizada por los accionistas.

Tabla 2.1 Balance general

	2019
Activo	
Disponibilidades	
Inversiones	
Cartera de créditos	
Productos financieros por cobrar	
Cuentas por cobrar	
Bienes realizables	
Inversiones permanentes	
Otras inversiones	
Inmuebles y muebles	
Cargos diferidos	
Total Activo	-
Pasivo y Capital Contable	
Obligaciones depositarias	
Créditos obtenidos	
Obligaciones financieras	
Gastos financieros por pagar	
Cuentas por pagar	
Provisiones	
Otras obligaciones	-
Créditos diferidos	
Otras cuentas acreedoras	
Total Pasivo y otras cuentas acreedoras	-
Total Capital	
Total Pasivo, otras cuentas acreedoras y	-

Fuente: Elaboración propia con base a la Superintendencia de Bancos (2020)

2.6.2 Estado de pérdida y ganancias (estado de resultados)

El estado de resultados es el estado financiero en el cual se consolidan todas las cuentas de gasto y de producto, como se describe a continuación.

“El estado de pérdidas y ganancias proporciona un resumen de los resultados de operación de la empresa durante un período específico, que cubre un año, generalmente inicia el 01 de enero y finaliza el 31 de diciembre del año calendario”. (Gitman y Zutter, 2012, p.53)

El estado de resultados es un estado financiero cuyo objetivo es demostrar el detalle de gastos y productos, obtenidos por un año fiscal, se considera un estado financiero dinámico debido a que presenta información que corresponde a un período, es decir que puede presentar información de un mes, seis meses o un año, esto para conocer la Ganancia o pérdida del ejercicio.

Tabla 2.2 Estado de resultados

Estado de resultados	
Cifras en millones de quetzales	
	2019
Productos financieros por servicios	
Gastos financieros	
Margen financiero y por servicios	
Otros productos y gastos de operación	
Margen bruto	
Gastos de Administración	
Margen operacional neto	
Productos y gastos extraordinarios	
Productos y gastos de ejercicios anteriores	
Ganancia antes de ISR	
ISR	
Ganancia del ejercicio	

Fuente: Elaboración propia con base a la Superintendencia de Bancos (2020)

2.6.3 Flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo forma parte de los estados financieros principales, debido a que el mismo identifica las salidas y entradas de efectivo. Los autores Guajardo y Andrade (2008) lo definen de la siguiente forma:

El informe de flujo de efectivo incluye las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un período de operaciones para determinar el saldo o flujo neto de efectivo al final de este. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros. Las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones tales como compras al contado, pago de cuentas por pagar y pago de gastos, entre otros. (p.152)

Tabla 2.3 Flujo de efectivo

Estado de Flujo de efectivo	
Cifras en millones de quetzales	
	2019
Efectivo obtenido en actividades de operación	
Efectivo obtenido en actividades de inversión	
Efectivo obtenido en actividades de financiamiento	
Incremento y (Reducción) Neto de efectivo	
Efectivo y equivalentes al inicio del año	
Efectivo y equivalentes al final del año	
Efectivo (disponibilidades)	
Inversiones (menor o igual a 3 meses de vencimiento)	
Efectivo y equivalente	0.0

Fuente: Elaboración propia, con base a la Superintendencia de Bancos (2020)

El flujo de efectivo es un estado financiero que tiene como objeto mostrar las entradas y salidas de efectivo de un período fiscal, en él se establecen tres actividades esenciales

las cuales son: actividad de operación, actividad de inversión y actividad de financiamiento, en este estado financiero únicamente se registran partidas monetarias, es decir las que representan entradas y salidas de efectivo.

2.7 Análisis vertical de estados financieros

El análisis vertical de estados financieros es una herramienta importante para analizar los estados financieros, esto porque permite tener otra visión de las cifras expresadas, como se describe a continuación.

“El análisis porcentual de la relación que existe entre cada componente en un estado financiero a un total dentro del mismo estado se conoce con el nombre de análisis vertical.” (Warren et al, 2010, p. 587)

El análisis vertical de los estados financieros tiene como objetivo demostrar la proporción que representa una cantidad sobre un total, esto es de utilidad debido a que permite conocer la importancia relativa que representa el saldo de cada cuenta, debido a que siempre se debe expresar en porcentaje.

2.8 Análisis de razones financieras

Las razones financieras son indicadores que permiten conocer la situación financiera de la empresa, por lo que el autor Lawrence (2000) lo define como: “El análisis de razones financieras involucra los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros a fin de evaluar el desempeño y posición de la empresa.” (p.792)

El análisis de razones financieras es un método que se utiliza para analizar los estados financieros en conjunto, debido a que las razones financieras comparan información utilizando el balance general, así como, el estado de resultados, con el fin de conocer la situación financiera de la institución y el desempeño que ha tenido a lo largo del tiempo.

2.8.1 Razones de liquidez

Las razones de liquidez son indicadores que permiten conocer el grado de liquidez que tiene la empresa frente a sus obligaciones, como se describe a continuación.

“La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento”. (Gitman y Zutter, 2012, p.65)

“Liquidez es la capacidad que tiene una institución para fondear incrementos en sus activos y cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera del mercado”. (Superintendencia de Bancos, 2014, p. 3)

La liquidez representa la capacidad que tiene la institución para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, esto sin incurrir en costos adicionales para cubrir sus obligaciones. Las razones de liquidez permiten conocer la situación financiera de una institución relacionada con la liquidez y cumplimiento de obligaciones.

2.8.2 Liquidez inmediata

Según el autor Aguilar (2013) define la liquidez inmediata como: “Este representa la capacidad de la institución de afrontar retiro masivo de depósitos.” (p. 59)

Indicador	Formula
Liquidez inmediata	$\frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Creditos obtenidos} + \text{obligaciones depositarías} + \text{obligaciones financieras} + \text{pasivos exigibles}}$

Este indicador financiero muestra el porcentaje de disponibilidades que se tiene de forma inmediata para cubrir las obligaciones de una entidad bancaria.

2.8.3 Liquidez mediata

La liquidez mediata representa el grado que tiene la institución frente a sus obligaciones considerando las disponibilidades y las inversiones, por lo que el autor Aguilar (2013) las define como: “Presenta la proporción de recursos disponibles e inversiones de corto plazo, respecto de obligaciones depositarias y otras obligaciones de inmediata exigibilidad.” (p. 60)

Indicador	Formula
Liquidez mediata	$\frac{\text{Disponibilidades + Inversiones}}{\text{Creditos obtenidos + obligaciones depositarias + obligaciones financieras + pasivos exigibles + cuentas por pagar}}$

El índice de liquidez mediata es el porcentaje de disponibilidades e inversiones para hacerle frente a las obligaciones de la entidad bancaria.

2.8.4 índices de actividad

Según los autores Gitman y Zutter, (2012) definen los índices de actividad como:

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. (p.68)

Los índices financieros de actividad miden la efectividad de la entidad de convertir sus operaciones en efectivo, estos índices muestran el panorama de la efectividad de la

gestión de las cuentas por pagar, cuentas por cobrar y la rotación de inventarios, así mismo, se utilizan para calcular el ciclo de conversión del efectivo.

2.8.5 Período promedio de pago

El índice de período promedio de pago forma parte de los indicadores de actividad y nos permite conocer los días en los que la institución cumple con sus obligaciones.

“El período promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, es el tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas”. (Gitman y Zutter, 2012, p.69)

Indicador	Formula
Periodo promedio de pago =	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$ $= \frac{\text{Compras anuales}}{365}$

El índice de período promedio de pago indica con qué rapidez la institución hace efectivas las obligaciones a sus proveedores, el objetivo de este índice es identificar si el período promedio de pago está acorde a la política de pagos de la entidad, por lo general, este indicador determina es que entre más se demore la entidad en ejecutar sus pagos es mejor, porque aprovecha el crédito espontáneo que le otorgan sus proveedores.

3. METODOLOGÍA

Este capítulo contiene la metodología de la investigación que explica a detalle de qué y cómo se hizo para resolver el problema de la investigación, relacionada con el análisis financiero para la implementación de una estructura adecuada de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria en el municipio de Guatemala.

3.1 Definición del problema

Los gastos administrativos representan el rubro más significativo del total de los gastos reflejados en el estado de resultados de la entidad bancaria, este representa un 37% del total de los ingresos al 31 de diciembre del año 2019. El rubro de gastos está relacionado a las compras de bienes y contratación de servicios que adquiere el banco para su funcionamiento.

Derivado de la importancia que refleja el rubro de gastos administrativos en los estados financieros del banco, es necesario analizar la gestión que se realiza actualmente con las cuentas por pagar a los proveedores, con el fin de determinar si cumplen el con el pago de acuerdo con la negociación de los días de crédito concedido por el proveedor dentro del contrato suscrito.

El problema identificado en la investigación identificado para la unidad de análisis es la falta de aprovechamiento de los días de crédito concedidos por los proveedores por compra de bienes y contratación de servicios, derivado a que existen pagos que se realizan de forma inmediata o en un plazo de 5 días posterior a la presentación de la factura, esto porque no existe una adecuada gestión de las cuentas por pagar que le permita aprovechar el financiamiento espontáneo, razón por la cual el banco deja de invertir a corto plazo, desaprovechando los rendimientos adicionales que se pueden generar.

Las preguntas formuladas para dar respuesta al problema de investigación son:

1. ¿La entidad bancaria cuenta con un diagnóstico del efecto financiero que se tiene al no aprovechar los días de crédito otorgado por sus proveedores?
2. ¿El banco posee la totalidad de contratos con sus proveedores con el fin de identificar los días de crédito que se otorgan para la realización del pago por concepto de compra de bienes y servicios?
3. ¿La entidad bancaria realiza los indicadores financieros que le permitan conocer su grado de liquidez?
4. ¿Se podrá realizar una estructura eficiente de financiamiento externo que permita a la institución el aprovechamiento del crédito cedido por los proveedores para mejorar el flujo de efectivo y obtener rendimientos adicionales?

La propuesta de solución que se plantea al problema de investigación es un modelo de análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito concedido por proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria en el Municipio de Guatemala, esto para optimizar el manejo de liquidez, como también desarrollar de propuestas para la gestión de las cuentas por pagar y así obtener rendimientos adicionales.

3.2 Objetivos

Los objetivos representan el propósito o fin de la investigación. En la presente investigación se plantean el objetivo general y los objetivos específicos.

3.2.1 Objetivo general

En este apartado se presenta el objetivo general:

Proponer un modelo de análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito otorgado por proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria en el municipio de Guatemala, para optimizar el manejo de liquidez, desarrollar propuestas para la gestión de las cuentas por pagar y así obtener rendimientos adicionales.

3.2.2 Objetivos específicos

Los objetivos específicos formulados para lograr el objetivo general son:

1. Realizar un análisis del efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria por la falta de aprovechamiento del crédito concedido por los proveedores por medio de los informes de pagos de los últimos tres años para mejorar la gestión de las cuentas por pagar.
2. Interpretar los contratos con proveedores con el fin de identificar los días de crédito que se otorgan para la realización del pago por concepto de compra de bienes y contratación de servicios.
3. Evaluar los indicadores de liquidez del efectivo para determinar el grado de liquidez mediata e inmediata.
4. Desarrollar una estructura eficiente de financiamiento externo a corto plazo por medio de propuestas para la gestión de las cuentas por pagar que permita a la institución bancaria el aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores para mejorar el flujo de efectivo, su liquidez y obtener rendimientos adicionales.

3.3 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación está relacionado con las técnicas utilizadas para recolectar datos, así mismo, constituye el plan general de la persona encargada de la investigación, cuya finalidad es obtener respuestas a las interrogantes planteadas. Para la investigación se utilizará el diseño no experimental, para lo cual se aplicaron una serie de técnicas e instrumentos que se ampliarán más adelante.

3.3.1 Unidad de análisis

Para efectos de la presente investigación se ha seleccionado como unidad de análisis un Banco Privado Nacional.

3.4 Período histórico

Para la presente investigación se realizará un análisis de los informes de pago a proveedores por compra de bienes y prestación de servicios realizados en los años 2017, 2018 y 2019.

3.5 Ámbito geográfico

El ámbito geográfico de la unidad de análisis es el Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala.

3.6 Universo y muestra

El universo para la presente investigación es un Banco Privado Nacional.

La muestra de la presente investigación es no probabilística, debido a que está dirigida al jefe de la sección de pago a proveedores quién es el responsable del proceso de pago, tomando como muestra la entrevista estructurada, conformada por 5 preguntas abiertas.

3.7 Técnicas e instrumentos aplicados

Las técnicas e instrumentos de investigación documental y de campo para la siguiente investigación, se refieren a lo siguiente:

3.7.1 Técnicas e instrumentos documentales

Las técnicas de investigación documental fueron utilizadas para la recolección de información sobre la unidad de análisis y para la recopilación de teorías que sustentan la investigación, por lo que se utilizaron las siguientes técnicas:

- **Revisión bibliográfica:** se realizaron consultas de libros, tesis, revistas, ensayos, periódicos y leyes relacionadas con el análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento por medio de crédito con proveedores.
- **Lectura analítica:** se realizó lectura analítica de libros respecto a modelos de análisis financieros, cálculos de razones financieras, relacionados con la administración de las cuentas por pagar y estructuras de financiamiento externo con proveedores, con el fin de extraer los conocimientos, que fueron aplicados en el proceso de recolección de datos de investigación.
- **Fichas de resumen:** Se realizaron fichas de resumen bibliográficas sobre los temas relacionados con el análisis financiero para la implementación de una estructura de financiamiento por medio de crédito con proveedores, extrayendo lo

más importante de cada documento, determinando los temas aplicados a la investigación.

3.7.2 Técnicas e instrumentos de campo

Las técnicas e instrumentos de investigación de campo sirvieron como base para la recopilación, proceso y análisis de información técnica, administrativa y financiera de la unidad de análisis, para la presente investigación se utilizaron las siguientes técnicas:

- **Entrevista estructurada**

La técnica de entrevista estructura se aplicó a través de un instrumento que está conformado por una guía de entrevista que contiene 5 interrogantes y será aplicada al jefe de la sección de pago a proveedores, con la finalidad de obtener información sobre el proceso de pago.

- **Análisis de documentos**

Se utilizó la técnica de análisis de documentos, para la cual se aplicaron métodos de análisis interpretativo al instrumento llamado informe de pagos a proveedores por compra de bienes y prestación de servicios realizados de los años 2019, 2018 y 2017, para determinar el efecto financiero se ha tenido la falta de aprovechamiento del crédito concedido por los proveedores; así también, se aplicó el análisis interpretativo a los contratos suscritos con los proveedores con el fin de determinar los plazos de crédito otorgados.

Se aplicó la técnica de análisis de documentos a los instrumentos como lo son los estados financieros (balance general, estado de resultados y flujo de efectivo) realizando un análisis vertical e índices financieros de liquidez.

En el trabajo de investigación se realizó el análisis de las razones financieras de liquidez de los años 2017, 2018 y 2019, así mismo, se realizó el cálculo de los días promedio de pago mediante el promedio ponderado, análisis que permitió implementar una estructura

eficiente de financiamiento externo, con lo cual la institución aprovechará al máximo los días de crédito otorgado por los proveedores, mejorando su flujo de efectivo y obteniendo rendimientos adicionales.

3.8 Resumen del procedimiento aplicado

La presente investigación tiene un enfoque mixto con predominancia cuantitativa, esto porque hace énfasis en la recolección de datos con instrumentos que facilitan el proceso de recopilación, con el fin de clasificarlos e interpretarlos. (Piloña, 2011)

También se establece que su alcance es de tipo descriptivo - explicativo porque detalla las características y aspectos importantes del problema, con la finalidad de analizar cómo se manifiesta el problema en la unidad de análisis.

El diseño de la investigación será no experimental debido a que se observan situaciones que ya existen y su objetivo es analizar la evolución que ha tenido a lo largo del tiempo en la cual se recopiló la información con el fin de indagar, describir y medir las variables con base a la descripción de cada una.

La presente investigación es de tipo aplicada, esto porque a que se deriva de la investigación básica por lo cual se aplican las tres fases del método científico, según el autor (Piloña, 2011)

- **Fase indagatoria:** esta fase permitió analizar todas las fuentes de información directamente de las fuentes primarias, así también nos permite realizar un examen de toda la bibliografía y documentos que utilizamos para sustentar la investigación. En esta fase se planifica y se ejecuta la recolección de datos con el objetivo de descubrir evidencias. (Piloña, 2011)

Para llevar a cabo la investigación se realizaron consultas de fuentes bibliográficas, informes, tesis, ensayos con el fin de recopilar la información necesaria e importante que se debe considerar en el análisis financiero para la administración de las cuentas por

pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito concedido por proveedores de bienes y servicios. Para la revisión de las fuentes bibliográficas se utilizaron las técnicas e instrumentos documentales como lo son: la revisión bibliográfica a través de la lectura analítica, así también se utilizaron las citas bibliográficas y el subrayado con el fin de extraer lo más importante de cada fuente.

- **Fase demostrativa:** esta fase permitió planear los medios, técnicas e instrumentos para obtener, ordenar, medir y cuantificar estadísticamente todos los datos obtenidos. (Piloña, 2011)

Para el desarrollo de la investigación se utilizó el análisis de documentos como técnica de investigación de campo, la cual servirá para el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, las razones de actividad y liquidez de la unidad de análisis, así también, se aplicó esta técnica en los informes de pago a proveedores por compra de bienes y prestación de servicios realizados en los años 2019, 2018 y 2017.

- **Fase expositiva:** esta es la última fase del método científico en la cual se plantean los resultados para que estos puedan ser difundidos, divulgados y expuestos a la sociedad con el fin de que estos sean experimentados. (Piloña, 2011)

Esta fase se desarrolla a través del informe de trabajo profesional de graduación, en el cual se expone el resultado final de la investigación y también la propuesta y aportes que ayudarán a la solución del problema.

Con base a su propósito, la presente investigación es de tipo aplicada, esto porque se encuentra orientada al análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo, que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito concedido por proveedores de bienes y servicios, con el fin de proponer propuestas que ayuden a optimizar el manejo de

liquidez, desarrollar propuestas para la gestión de las cuentas por pagar y así obtener rendimientos adicionales.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El presente capítulo muestra los resultados de la investigación y análisis relacionados con la importancia del análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito concedido por proveedores de bienes y servicios, así como se indica en el objetivo general de la investigación.

La estructura del capítulo se presenta en función al planteamiento de cada objetivo específico, por lo que se analizarán y se responderá a cada uno de los objetivos.

4.1 Análisis del efecto financiero que ha tenido la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores

Con base al objetivo específico número uno, se procede a dar respuesta al objetivo de realizar un análisis del efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria por la falta de aprovechamiento del crédito concedido por los proveedores por medio de los informes de pagos de los últimos tres años para mejorar la gestión de las cuentas por pagar.

Para esto, primero se evaluaron los estados financieros de la unidad de análisis para conocer su información financiera, se realizó un análisis vertical del balance general, del estado de resultados para conocer las cifras de mayor importancia relativa.

4.1.1 Análisis del balance general

A continuación, se presenta el balance general comparativo de los años 2017, 2018 y 2019, así como su análisis vertical:

Tabla 4.1 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, balance general comparativo, períodos 2017, 2018, 2019

Balance General Comparativo

Cifras en millones de quetzales

	2019		2018		2017	
Activo						
Disponibilidades	10,836.9	14.34%	11,424.0	16.75%	10,584.6	16.74%
Inversiones	28,665.6	37.93%	23,247.6	34.09%	19,285.7	30.51%
Cartera de créditos	32,901.5	43.54%	30,242.1	44.35%	29,979.4	47.43%
Productos financieros por cobrar	612.0	0.81%	532.7	0.78%	458.5	0.73%
Cuentas por cobrar	222.4	0.29%	227.8	0.33%	328.0	0.52%
Bienes realizables	440.5	0.58%	585.3	0.86%	603.9	0.96%
Inversiones permanentes	353.9	0.47%	352.5	0.52%	335.0	0.53%
Otras inversiones	126.1	0.17%	132.1	0.19%	121.7	0.19%
Inmuebles y muebles	533.7	0.71%	528.1	0.77%	554.5	0.88%
Cargos diferidos	872.8	1.16%	924.9	1.36%	960.6	1.52%
Total Activo	75,565.4	100.00%	68,197.0	100.00%	63,211.9	100.00%
Pasivo y Capital Contable						
Obligaciones depositarias	60,619.4	80.22%	54,895.7	80.50%	50,725.6	80.25%
Créditos obtenidos	3,487.8	4.62%	997.6	1.46%	830.7	1.31%
Obligaciones financieras	696.6	0.92%	596.5	0.87%	505.3	0.80%
Gastos financieros por pagar	226.7	0.30%	211.1	0.31%	196.5	0.31%
Cuentas por pagar	1,170.5	1.55%	2,898.8	4.25%	3,234.6	5.12%
Provisiones	589.9	0.78%	531.8	0.78%	174.1	0.28%
Otras obligaciones	-	0.00%	2.6	0.00%	7.9	0.01%
Créditos diferidos	241.9	0.32%	189.5	0.28%	155.7	0.25%
Otras cuentas acreedoras	452.1	0.60%	345.3	0.51%	337.3	0.53%
Total Pasivo y otras ctas acreedoras	67,484.8	89.31%	60,668.8	88.96%	56,167.8	88.86%
Total Capital	8,080.6	10.69%	7,528.2	11.04%	7,044.2	11.14%
Total Pasivo, otras cuentas acreedoras y capital	75,565.4	100.00%	68,197.0	100.00%	63,211.9	100.00%

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

La estructura del activo muestra que los dos rubros con más importancia relativa son: la cartera de crédito que en el año 2017 representó un 47.43%, en el 2018 un 44.35% y en el año 2019 un 43.54%, el segundo rubro más significativo es el de inversiones que representó en el año 2017 un 30.51%, en el año 2018 un 34.09% y para el año 2019 representa un 37.93%. Esto demuestra que en los últimos tres años la unidad de análisis

ha reducido su cartera de crédito, sin embargo, ha incrementado su portafolio de inversión, esto se debe a que cuando existe una baja en colocación de créditos y un exceso de liquidez, se participa en inversiones a corto y largo plazo, lo cual genera ganancias para la entidad bancaria.

Con relación a la estructura de sus pasivos, se demuestra que el rubro más significativo son las obligaciones depositarias, las cuales representan los depósitos realizados por los cuentahabientes, en el año 2017 este rubro representaba un 80.25% del total de los pasivos, en el año 2018 un 80.50% y en el año 2019 representaba un 80.22%, por lo que podemos determinar que este rubro ha mantenido consistencia durante los tres años evaluados.

Las cuentas por pagar de la entidad representan una pequeña cantidad con relación al total de pasivos, debido a que en el 2017 representan un 5.12%, en el año 2018 un 4.25% y en el año 2019 representa un 1.55%.

A continuación, se presenta la integración de las cuentas por pagar:

Tabla 4.2 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, integración de cuentas por pagar, períodos 2017, 2018, 2019

Cuenta	Saldo año 2017 Millones Q		Saldo año 2018 Millones Q		Saldo año 2019 Millones Q	
Moneda Nacional						
Obligaciones inmediatas	679.65	21.01%	459.71	15.86%	431.14	36.83%
Obligaciones emisión	175.72	5.43%	125.30	4.32%	177.70	15.18%
Ingresos por aplicar	474.57	14.67%	435.52	15.02%	322.85	27.58%
Obligaciones por administrar	97.61	3.02%	106.24	3.67%	112.75	9.63%
Depósitos en Garantía	23.80	0.74%	32.18	1.11%	40.55	3.46%
Moneda Extranjera						
		0.00%		0.00%	-	0.00%
Obligaciones inmediatas	3.12	0.10%	4.07	0.14%	4.72	0.40%
Obligaciones emisión	59.50	1.84%	36.91	1.27%	67.43	5.76%
Ingresos por aplicar	23.21	0.72%	5.67	0.20%	12.68	1.08%
Obligaciones por administrar	0.24	0.01%	0.50	0.02%	0.37	0.03%
Depósitos en Garantía	1,697.22	52.47%	1,692.64	58.39%	0.35	0.03%
Totales	3,234.63		2,898.75		1,170.54	

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con base a la tabla anterior, se establece que en el año 2017 y 2018 el rubro más significativo es el de depósito en garantía en moneda extranjera y para el año 2019 fueron las obligaciones inmediatas, sin embargo, las cuentas por pagar a proveedores que registra la unidad de análisis se encuentran consolidadas en la cuenta llamada obligaciones inmediatas, el cual se posiciona en el segundo rubro más significativo para los años 2017 y 2018 y para el año 2019 es el rubro más significativo. Sin embargo, dentro de ese rubro existen más cuentas y subcuentas, por lo que se establece que la unidad de análisis en el año 2017 registró un saldo de cuentas por pagar por un monto de Q 12,191.95 miles, en el año 2018 el monto registrado fue de Q 23,343.37 miles y para el año 2019 un monto de Q 15,096.11 miles. Esto considerando que son los saldos de cuentas por pagar que registra la unidad de análisis y obedecen a la compra de bienes y prestación de servicios. Este hecho tiene un gran impacto en la unidad de análisis debido a que todas sus obligaciones se pagan de forma inmediata, es decir que no se aprovecha el crédito espontáneo y derivado de esto, no se puede tener rendimientos adicionales que le permita a la entidad maximizar sus utilidades.

Con respecto al patrimonio, estos representan en el año 2017 11.14%, para el año 2018 un 11.04%, y para el año 2019 representa un 10.69%, esto indica que el capital en la unidad de análisis se ha mantenido consistente, dentro de los parámetros adecuados y exigidos por el ente supervisor, debido a que la mayor parte de capital de trabajo del banco corresponden a las obligaciones depositarias.

4.1.2 Análisis del estado de resultados

A continuación, se presenta el estado de resultados de los años 2017, 2018 y 2019, así como su análisis vertical:

Tabla 4.3 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, estado de resultados comparativo, períodos 2017, 2018, 2019

Estado de resultados
Cifras en millones de quetzales

	2019		2018		2017	
Productos financieros por servicios	7,289.26	100.00%	6,574.78	100.00%	6,469.15	100.00%
Gastos financieros	2,473.61	33.94%	2,288.12	34.80%	2,351.51	36.35%
Margen financiero y por servicios	4,815.65	66.06%	4,286.66	65.20%	4,117.64	63.65%
Otros productos y gastos de operación	-1,024.05	-14.05%	-486.75	-7.40%	-578.73	-8.95%
Margen bruto	3,791.60	52.02%	3,799.91	57.80%	3,538.90	54.70%
Gastos de Administración	-2,745.18	-37.66%	-2,681.49	-40.78%	-2,504.28	-38.71%
Margen operacional neto	1,046.42	14.36%	1,118.42	17.01%	1,034.62	15.99%
Productos y gastos extraordinarios	-50.31	-0.69%	4.31	0.07%	48.07	0.74%
Productos y gastos de ejercicios anteriores	30.01	0.41%	29.72	0.45%	4.34	0.07%
Ganancia antes de ISR	1,046.42	14.36%	1,152.45	17.53%	1,087.04	16.80%
ISR	-109.83	-1.51%	-157.31	-2.39%	-173.96	-2.69%
Ganancia del ejercicio	936.59	12.85%	995.14	15.14%	913.08	14.11%

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

El estado de resultados evidencia que su principal rubro es el gasto administrativo, dentro del cual están integrados los rubros siguientes: funcionarios y empleados, impuestos y arbitrios, arrendamientos, reparaciones y mantenimientos de edificios, mercadeo y publicidad, papelería y útiles y primas de seguro, este rubro en el año 2017 representó un 38.71%, para el año 2018 un 40.78% y para el año 2019 un 37.66% del total de los ingresos. Así mismo se establece que los pagos a proveedores para el año 2017 representaron un 37% del total de gastos administrativos, para el año 2018 y 2019 representaron un 31%, por esto es necesario ser más eficientes en la gestión de las cuentas por pagar.

El segundo rubro más importante corresponde a los gastos financieros, los cuales corresponden al pago de intereses de las obligaciones depositarias, en el año 2017 este rubro representó un 36.35% del total de ingresos, en el año 2018 un 34.80% y para el año 2019 representó un 33.94%, en este rubro es difícil reducirlo debido a que estos incrementan en la medida que incrementan las obligaciones depositarias.

4.1.3 Análisis de flujo de efectivo

El estado de flujos de efectivo analiza los cambios en el efectivo al final de cada año, por lo que a continuación se presentan los flujos de los años 2017, 2018 y 2019

Tabla 4.4 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, estado de flujo de efectivo, períodos 2017, 2018, 2019

Estado de Flujo de efectivo

Cifras en millones de quetzales

	2019	2018	2017
Efectivo obtenido en actividades de operación	-35.4	698.3	664.5
Efectivo obtenido en actividades de inversión	-210.6	-187.9	-366.2
Efectivo obtenido en actividades de financiamiento	-326.6	-328.2	-492.8
Incremento y (Reducción) Neto de efectivo	-572.7	182.2	-194.5
Efectivo y equivalentes al inicio del año	11,501.3	11,319.2	11,513.6
Efectivo y equivalentes al final del año	10,928.6	11,501.3	11,319.2
Efectivo (disponibilidades)	10,836.9	11,424.0	10,584.6
Inversiones (menor o igual a 3 meses de vencimiento)	91.7	77.3	734.5
Efectivo y equivalente	10,928.6	11,501.3	11,319.2

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

El análisis de los flujos de efectivo de la unidad de análisis indica que en las actividades de operación en los años 2018 y 2017 se obtuvieron flujos positivos, sin embargo, en el año 2019 se obtuvo un flujo de efectivo negativo correspondiente a Q 35.4 millones, así mismo, se obtuvieron flujos negativos en las actividades de inversión y financiamiento, esto se debe a que la entidad bancaria invirtió en estas actividades lo cual le generó salidas de efectivo.

Debido a la naturaleza de la unidad de análisis posee mucha liquidez necesaria para poder cubrir sus obligaciones. Se puede observar que el saldo al final del año 2017 fue de Q 11,319.2 millones, en el año 2018 tuvo un saldo final de Q 11,501.3 millones y para el año 2019 su saldo final fue de Q 10,928.6 millones, lo cual podemos ver reflejado una disminución con relación al año anterior de 5%.

4.1.4 Información sobre el proceso de pago a proveedores y determinación de las fechas de pago

En la entrevista realizada al experto, la cual se incluye en la sección de anexos del presente trabajo profesional de graduación, se obtuvo la siguiente información sobre el proceso de pagos:

Actualmente la entidad bancaria no cuenta con una política de pagos autorizada por el Consejo de Administración, lo cual no le permite al área encargada de dicha actividad tener un respaldo normativo sobre las acciones y decisiones que se deben tomar dentro del proceso, debido a que, al no contar con una política autorizada, no se puede divulgar de forma efectiva el procedimiento y plazos para la realización del proceso de pago.

La normativa que aplican actualmente para la gestión de las cuentas por pagar es una normativa creada por el área donde se estipularon los rangos de autorización, así como el proceso para llevar a cabo los pagos a proveedores, el cual se describe a continuación:

- **Recepción de factura:** La secretaria es encargada de recibir la factura y entregar la contraseña de pago al proveedor, así también de realizar el proceso de razonamiento de las facturas para las firmas y autorizaciones correspondientes.
- **Firma y autorización:** El jefe y gerente de área proceden a revisar que se facturen todos los servicios requeridos, para posteriormente revisar que los montos cobrados correspondan, así también, revisan que las facturas cumplan con los requisitos estipulados por la ley: razón social, NIT, dirección, descripción del producto o servicio, valor unitario, valor total, valor en letras, tipos de régimen de impuesto, resolución de la factura y la vigencia de la misma, luego de validar que todo está correctamente consignado proceden a firmar y autorizar la factura.
- **Generación del pago:** Se traslada al encargado de pagos, quien realiza el proceso de revisión de facturas y retención de impuestos, se ingresa al sistema para procesar el pago y se genera una póliza que contiene alrededor de 30 facturas para pago.

- Revisión: Se traslada la póliza de pago para revisión por parte de un encargado de validar que se realice el pago de forma correcta, revisando cada factura, sus cálculos, forma de pago y que contengan todas las autorizaciones correspondientes.
- Autorización del pago: Después del proceso de revisión, se procede a acreditar el valor de las facturas en una cuenta de depósito monetario o de ahorro del banco a nombre del proveedor para cumplir con la obligación suscrita con cada uno de ellos.
- Notificación de pago: La persona encargada del pago procede a notificar a cada proveedor sobre el pago de sus facturas y envío de las retenciones de impuesto cuando corresponda.

El proceso desde que se recibe la factura, hasta que se acredita el pago al proveedor tarda alrededor de 5 días hábiles debido a que existen varios puntos de control encargados de revisar y validar que no existan errores dentro del proceso, sin embargo, comentó el experto del proceso que no se respeta el crédito concedido por lo proveedores, es decir, que si una factura ingresa con fecha 5 del mes, a los 5 días el pago es acreditado, por lo que la fecha para pago en la mayoría de los casos lo determina el mismo proceso o bien existen requerimientos de las gerencias para que ciertos pagos en el mes se gestionen de forma urgente, los cuales se acreditan el mismo día o bien al día siguiente de haber recibido la factura. Estos casos suelen suceder debido a la carencia de una política de pagos que permita restringir y normar este proceso.

El experto en el proceso de pago a proveedores indicó que se validan las facturas para pago con el contrato suscrito con el proveedor únicamente para validar que exista un respaldo legal que permita la generación del pago, más no se valida los días de crédito que se negociaron en el contrato, esta acción no permite aprovechar el financiamiento espontáneo que nos brindan los proveedores.

Se consultó al experto si tiene conocimiento respecto a los efectos financieros que tiene para el banco la falta de programación de los pagos a proveedores, derivado de una

inadecuada gestión de las cuentas por pagar, a lo que argumentó que como no existe una política establecida es complicado cumplir con una programación de pagos y que si tiene conocimiento que no se está aprovechando el crédito espontáneo concedido por los proveedores, sin embargo, no conoce el impacto financiero que le genera al banco esta acción.

Derivado de la entrevista estructurada realizada al experto de pagos, se logró evidenciar que existen muchos puntos de mejoras dentro del proceso, razón por la cual es importante y necesario tener un modelo de análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito concedido por proveedores de bienes y servicios.

4.1.5 Determinación de los días promedio de pago

Se realiza un análisis de los informes de pago a proveedores de los años 2017, 2018 y 2019 para determinar el comportamiento de los pagos realizados y los días promedio de pago, con el fin de identificar los días efectivos que se aprovecha el crédito concedido por los proveedores. Para la determinación de los días promedio de pago, el cálculo se realizó por el método del promedio ponderado, donde se calcularon los días que transcurrieron para realizar el pago por cada factura, posteriormente se determinó un factor con base al total de días transcurridos por cada año, luego se multiplicó el factor por los días transcurridos para el pago, dando como suma total los días promedio de pago, como se puede observar en la siguiente tabla:

Tabla 4.5 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, días promedio de pago de la unidad de análisis, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Total facturas	Monto pagado	Días promedio de pago
2017	17,661	926,971.67	18
2018	19,253	891,287.38	17
2019	18,045	849,383.43	17

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con base al cuadro anterior se pueden identificar los días promedio de pago que realiza la unidad bancaria, donde se puede determinar que los días promedio de pago para el año 2017 es de 18 días, y para los años 2018 y 2019 los días promedio de pago son 17, lo cual es importante poder analizar, debido a que los días promedio de pago son muy cortos, desaprovechando los días de crédito concedido con los proveedores.

4.1.6 Efecto financiero de la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores

Con el fin de evaluar el efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria, derivado de la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores, se analizaron los pagos a proveedores realizados en los años 2017, 2018 y 2019. Se realizó un escenario donde el monto mensual de los pagos, se colocaban en depósitos a plazo (overnight) del Banco de Guatemala, con vencimiento a un día, cuya tasa de referencia, se toma la tasa de interés de política monetaria del Banco de Guatemala, escenario que dará una visión más clara de los rendimientos que se podrían obtener al colocar el saldo de las cuentas por pagar a un plazo de 30 días, que es el plazo que el proveedor otorga de crédito a la entidad bancaria. Así también, se elabora la proyección con base a los días promedio de pago, con el fin de identificar los rendimientos que la entidad bancaria está dejando de percibir por la inadecuada gestión de las cuentas por pagar.

Tabla 4.6 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Monto pagado (miles de Q)	Días promedio de pago	Tasa de interés Polít.	Rendimientos 30 días (miles de Q)	Rendimiento días promedio (miles de Q)	Efecto financiero (miles de Q)
2017	926,971.67	18	3.00%	2,317.43	1,134.09	1,183.34
2018	891,287.38	17	2.75%	2,042.53	1,023.38	1,019.16
2019	849,383.43	17	2.75%	1,946.50	1,006.20	940.3

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con base en la recopilación de información, y con el fin de responder a la pregunta sobre el efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria por la falta de aprovechamiento de los días de crédito concedido por los proveedores, se determinaron los rendimientos que se obtendrían al colocar en depósitos a plazo el monto total del pago anticipado que se realiza actualmente, aprovechando los 30 días de plazo que otorgan los proveedores, la entidad bancaria para el año 2017 hubiera generado un rendimiento de Q 2,317.43 miles, para el año 2018 Q 2,042.53 miles y para el año 2019 un monto de Q 1,946.50 miles.

Sin embargo, debido a que el proceso de pago a proveedores no aprovecha los 30 días de pago que son los negociados con los proveedores, el efecto que tiene, realizar el pago con anticipación tiene una repercusión en los rendimientos que se podrían generar, esto debido a que con base al escenario anterior, en el año 2017 se obtuvo un rendimiento de Q 1,134.09 miles, en el año 2018 Q 1,023.38 miles y en el año 2019 se obtuvo un monto de Q 1,006.20 miles.

El efecto financiero que se obtiene al realizar el pago de forma anticipada le representa a la entidad bancaria que deje de percibir rendimientos adicionales, por lo que en el año 2017 se dejaron de percibir rendimientos por un valor de Q 1,183.34 miles, en el año 2018 Q 1,019.16 y en el año 2019 un monto de Q 940.30 miles.

Con base a los resultados obtenidos, se determinó que es necesario desarrollar propuestas para la gestión de las cuentas por pagar, que le permitan a la entidad bancaria maximizar sus utilidades y aprovechar los días de crédito concedido por los proveedores.

4.2 Análisis e interpretación de contratos suscritos con proveedores

Con base al objetivo específico número dos, se procede a dar respuesta al objetivo de Interpretar los contratos con proveedores con el fin de identificar los días de crédito que se otorgan para la realización del pago por concepto de compra de bienes y contratación de servicios.

4.2.1 Análisis de los plazos de crédito concedido por parte de los proveedores

Como parte del análisis de los plazos de crédito, se procedió a revisar los contratos físicos y electrónicos suscritos con proveedores. Cabe mencionar que en la unidad de análisis únicamente se resguarda los contratos por tres meses, posterior a ello se escanean y se guardan en un servidor virtual con el fin de tener acceso al archivo electrónico, por esta razón los contratos con una antigüedad mayor a 3 meses se envían al área de guarda valores de la entidad bancaria. Con esta revisión se logró determinar que un gran porcentaje de proveedores tienen un contrato vigente con la unidad de análisis, en los casos en los cuales se indican que son proveedores sin contrato, es debido a que están en proceso de renovación por vencimiento, también existen casos donde se realizan son compras únicas, por lo cual no corresponde la realización de un documento legal.

A continuación, se presenta el estado de contratos de los años 2017, 2018 y 2019 y se determinan los días de crédito negociados con los proveedores:

Tabla 4.7 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, contratos suscritos con proveedores, períodos 2017, 2018, 2019

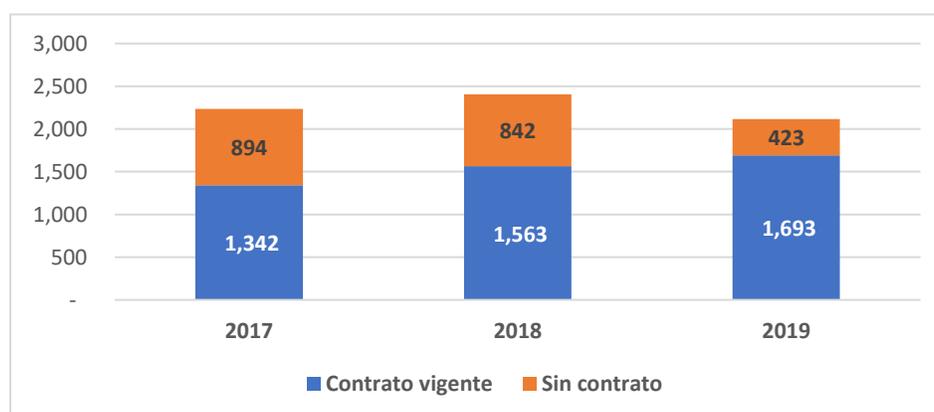
Año	Proveedores totales	Contratos vigentes	Sin contrato	Días crédito
2017	2,236	1,342	894	30
2018	2,405	1,563	842	30
2019	2,116	1,693	423	30

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con base al cuadro anterior, se determina que en su mayoría de proveedores tiene un contrato vigente con la unidad de análisis, lo cual es positivo debido a que esto le permite conocer de forma clara a la entidad bancaria sus derechos y obligaciones, adicional a ello se determinó que se maneja un estándar en el proceso de negociación de los días de crédito debido a que en todos los contratos suscritos se encuentra la cláusula que indica que el plazo de crédito es de 30 días posterior a la fecha en la que se recibió la factura.

En la siguiente gráfica se evidencia que el total de los contratos suscritos tanto los vigentes, así como los que están en estatus sin contrato, esto debido a que están en proceso de elaboración o bien son compras únicas.

Gráfica No. 1 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, contratos suscritos con proveedores, períodos 2017, 2018, 2019



Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Derivado a que anteriormente se determinó que, para el total de contratos suscritos, se maneja un estándar de negociación con los proveedores que son 30 días de crédito, por lo cual se establecieron los días que no se aprovecha el beneficio del crédito espontáneo otorgado por los proveedores, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 4.8 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, días no aprovechados, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Monto pagado (miles de Q)	Días crédito	Días promedio de pago	Días no aprovechados
2017	926,971.67	30	18	12
2018	891,287.38	30	17	13
2019	849,383.43	30	17	13

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con base al análisis realizado de los contratos suscritos se puede concluir que la unidad de análisis posee contratos vigentes con la mayoría de sus proveedores, debido a que en el año 2017 se tenían suscritos 1342 contratos, para el año 2018 1,563 y para el año 2019 un total de contratos de 1,693. Así también, se estableció que existe un estándar de crédito de 30 días después de haber recibido la factura, esto ayudó a determinar los días que no se está aprovechando el crédito espontáneo, debido a que en el año 2017 se dejó de aprovechar 12 días y para los años 2018 y 2019 fueron 13 días. El pago de forma anticipada a los proveedores se podría depositar en el Banco de Guatemala por medio de depósitos overnight, las cuales generarían rendimientos adicionales mientras se llega la fecha de pago, sin embargo, esta actividad no se realiza porque no se tiene un modelo de análisis financiero que permita conocer esta información.

4.3 Análisis y evaluación de indicadores de liquidez del efectivo

Con base al objetivo específico número tres, se pretende dar respuesta al objetivo de evaluar los indicadores de liquidez del efectivo para determinar los días efectivos de pago, así también para conocer el grado de liquidez que tiene la unidad de análisis.

4.3.1 Análisis de razones financieras de liquidez

A continuación, se presentan las razones de liquidez de los años 2017, 2018 y 2019:

4.9 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, razones financieras de liquidez, períodos 2017, 2018, 2019

Indicador	Fórmula	2019 Valores (miles de Q)	2018 Valores (miles de Q)	2017 Valores (miles de Q)
Liquidez inmediata	<u>Disponibilidades</u>	10,836.90	11,424.00	10,584.63
	créditos obtenidos + obligaciones depositarias + obligaciones financieras + pasivos exigibles	65,049.10	56,714.20	52,216.68
	Liquidez inmediata	16.66%	20.14%	20.27%
Liquidez mediata	<u>Disponibilidades + Inversiones</u>	39,502.50	34,671.60	29,870.30
	créditos obtenidos + obligaciones depositarias + obligaciones financieras + pasivos exigibles + cuentas por pagar	66,219.70	59,612.90	55,451.30
	Liquidez mediata	59.65%	58.16%	53.87%

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con relación al análisis de la razón de liquidez inmediata, se establece que, por cada quetzal de deuda, la unidad de análisis tiene Q 0.1666 para cubrir esa deuda para el año 2019, para el año 2018 fue de Q 0.2014, y para el año Q 0.2027. Para la razón de liquidez mediata, determina que, por cada quetzal de deuda, se puede cubrir Q 0.5965 en el año 2019, para el año 2018 fue de Q 0.5816 y para el año 2017 fue de Q 0.5387.

Con el fin de conocer el grado de liquidez que tiene la entidad bancaria para cubrir sus cuentas por pagar, se presenta la siguiente tabla:

Tabla 4.10 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, liquidez para afrontar sus cuentas por pagar, períodos 2017, 2018, 2019

Cifras en millones de quetzales

Indicador	Fórmula	2019 Valores	2018 Valores	2017 Valores
Liquidez para afrontar cuentas por pagar	$\frac{\text{Disponibilidades} + \text{Inversiones}}{\text{Cuentas por pagar}}$	39,502.50	34,671.60	29,870.30
		1,170.50	2,898.80	3,234.60
Grado de liquidez para afrontar sus cuentas por pagar		33.75	11.96	9.23

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con base al cuadro anterior, se determinó que la entidad bancaria tiene un eficiente grado de liquidez para afrontar sus cuentas por pagar con los proveedores, debido que en el año 2019 se obtuvo un resultado de 33.75 lo cual refleja que el banco puede pagar 33 veces sus cuentas por pagar, así también en el año 2018 el resultado fue de 11.96 y en el año 2017 el grado de liquidez fue de 9.23.

Como se puede observar, los saldos de cuentas por pagar se han disminuido conforme los años, esto se debe a que los pagos se realizan casi de forma inmediata, por lo que, no se reflejan los saldos en las cuentas por pagar, sin embargo, esto no significa que se deba pagar de forma anticipada, porque el pagar de forma anticipada no le permite obtener rendimientos adicionales, porque se desaprovecha el crédito concedido por los proveedores.

4.4 Elaboración de modelo para la administración de cuentas por pagar a corto plazo

En los apartados desarrollados anteriormente con relación a la problemática que actualmente tiene la unidad de análisis, se aplicaron como técnicas la entrevista estructurada con 5 interrogantes dirigida al Jefe del área de pagos, lo que nos permite conocer el proceso de pago a proveedores, así como algunas oportunidades de mejora dentro del proceso, también se aplicó la técnica de análisis de documentos los cuales sirvieron para conocer el nivel de pagos que se realiza de forma anual, el total de contratos y las fechas de crédito concedidos con los proveedores. también se realizó el análisis de los estados financieros y la razón de liquidez con el fin de conocer a profundidad la información financiera de la unidad de análisis.

Con base al objetivo específico número cuatro, se busca llevar a cabo el objetivo de desarrollar una estructura eficiente de financiamiento externo a corto plazo que permita a la institución bancaria el aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores para mejorar el flujo de efectivo, su liquidez y obtener rendimientos adicionales.

4.4.1 Modelo para la administración de cuentas por pagar a corto plazo

Derivado de los resultados obtenidos en los objetivos específicos desarrollados en el presente trabajo de graduación profesional, se determinó que existen puntos de mejora en el proceso de pago a proveedores, así como en la gestión de las cuentas por pagar relacionadas con los proveedores con la finalidad mejorar su liquidez y así obtener rendimientos adicionales derivado de la adecuada gestión del crédito otorgado por los proveedores. Considerando los resultados obtenidos en la entrevista estructurada, donde el experto en el área de pagos indicó que se desconocía el efecto financiero que le causaba a la unidad de análisis realizar los pagos de forma anticipada, así también que actualmente no cuentan con una herramienta que les permita determinar la fecha de pago con base a lo negociado con los proveedores, razón por la cual no se aprovechan en su totalidad el crédito otorgado.

Considerando la importancia que representa el rubro de gastos administrativos dentro de los estados financieros de la unidad de análisis y tomando que en cuenta que el pago a proveedores representó para el año 2017 un 37% del total de gastos administrativos, y para el año 2018 y 2019 un 31%, se presenta un modelo de análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo que permita la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito concedido por proveedores de bienes y servicios en una institución bancaria en el Municipio de Guatemala.

El modelo que se propone es un documento elaborado en Excel, el cual contiene varias hojas con información relacionada con los proveedores, información histórica de tasas líder de interés de política monetaria para realizar el cálculo de los rendimientos, así como la bitácora de las facturas ingresadas de forma mensual donde se va guardando el registro de los rendimientos que se pueden obtener al momento de invertirlos en depósitos a plazo de un día durante el período de crédito otorgado con los proveedores.

Las hojas que conforman el documento en Excel realizan los cálculos y búsquedas automáticas con el objetivo que el usuario únicamente ingrese los datos de la factura, como actualmente lo realiza. Debido a la implementación de este modelo de análisis financiero, el experto en el área de pagos podrá tener más información a la vista que le permita gestionar de forma eficiente las cuentas por pagar y tomar las mejores decisiones que le permitan maximizar las utilidades a la entidad bancaria.

Para la elaboración del modelo financiero, es necesario contar con información relacionada con los contratos suscritos con todos los proveedores, por lo que se elaboró una base de datos, en la cual se ingresarán la totalidad de los contratos de los proveedores, con el fin de identificar la fecha de inicio y finalización del contrato, así como, los días de crédito otorgado por cada proveedor, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro 4.1 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, base de datos de proveedores

CONTRATOS CON PROVEEDORES ENTIDAD BANCARIA							
CORR.	NIT	PROVEEDOR	TIPO	DESCRIPCIÓN	FECHA INICIO CONTRATO	FECHA FINAL CONTRATO	DÍAS DE CREDITO
1	123456-7	EMPRESA DE SEGURIDAD XYZ, S.A.	PSV	SERVICIOS DE SEGURIDAD	1/01/2019	31/12/2020	30
2	567894-8	MUEBLERIA & ARTICULOS	CMB	VENTA DE MUEBLES	1/01/2016	31/12/2022	30
3	789543-1	CONSERJERIA & MAS, S.A.	PSV	SERVICIOS DE LIMPIEZA	1/09/2019	31/08/2020	30
4	302105-9	MICROSOFT	PSV	COMPRA DE LICENCIAS	1/01/2018	31/12/2022	30

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

En el cuadro anterior se puede apreciar la información general de los contratos suscritos con los proveedores, esta información es importante porque con base a esta información, se prepara el modelo para cuantificar los rendimientos que se podrían obtener al aprovechar los días de crédito otorgados.

Cabe mencionar que la utilidad de este modelo, es que permite a la unidad de análisis contar con la información oportuna, debido a que actualmente no se cuenta con un listado en Excel de la totalidad de los contratos que facilite la búsqueda de información, es decir, que si se desea validar las condiciones negociadas con cada proveedor, se tendría que validar el contrato físico o electrónico, lo cual hace poco eficiente el proceso de validación de la información por parte de la sección de pago a proveedores, sin embargo, con la implementación de este modelo, la validación de la información se realiza de forma automática, optimizando el proceso de revisión y validación.

Continuando con el modelo propuesto, se realizó un cuadro en el cual contiene la bitácora histórica sobre la tasa líder de interés de política monetaria, debido a que es la tasa de referencia que se utiliza para los depósitos a plazo de 1 día (overnight) en el Banco de Guatemala.

Cuadro 4.2 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, base de datos de tasas de interés de referencia

TASAS DE INTÉRÉS DE POLÍTICA MONETARIA ENTIDAD BANCARIA			
CORRELATIVO	AÑO	FECHA DE PUBLICACIÓN	TASA APLICABLE
1	2017	NOVIEMBRE 2017	3.00%
2	2018	NOVIEMBRE 2018	2.75%
3	2019	NOVIEMBRE 2019	2.75%

Fuente: Elaboración propia. Con base en información obtenida en investigación de campo.

En el cuadro anterior se colocaron las tasas actualizadas al mes de noviembre de cada año conforme información del Banco de Guatemala, sin embargo, su comportamiento fue el mismo durante todo el año. Se puede observar que en el año 2017 la tasa líder de interés de política monetaria fue de un 3.00%, y para los años 2018 y 2019 la tasa de interés se mantuvo en 2.75% anual.

Para calcular los rendimientos que se podrían obtener colocando el saldo de las cuentas por pagar a proveedores en depósitos de a plazo a un día, se tomará en consideración la tasa de interés que corresponde a cada año y con esto poder cuantificar el efecto financiero que tiene la adecuada gestión de las cuentas por pagar.

Continuando con el modelo propuesto, se elaboró una base de datos en el cuadro 4.3, cuyo objetivo es tener una bitácora de todas las facturas de pago a proveedores, esta información permitirá conocer toda la información necesaria para cuantificar el efecto financiero que tendrá el aprovechamiento del crédito por parte de los proveedores. El cuadro propuesto se divide en tres partes fundamentales, la primera permite ingresar toda la información de la factura como el NIT, el tipo de compra, la fecha de factura y el monto por el cual se realiza la compra.

El cuadro también cuenta con un apartado cuyo objetivo es realizar los cálculos del efecto financiero que tendrá realizar el pago anticipado o bien hasta el último día de crédito, el cálculo se realizará de forma automática e inmediata sobre el efecto que le representa a la entidad bancaria contar con una adecuada gestión de cuentas por pagar. La información que se toma para realizar los cálculos se genera de forma automática tomando como base el NIT del proveedor, debido a que este permite realizar las búsquedas automáticas de los cuadros: 4.1 relacionada con el contrato suscrito con el proveedor y el plazo del crédito negociado, y el cuadro 4.2. relacionado con la tasa de interés de política monetaria. Luego considera la información de cada factura, como la fecha de factura y el monto para realizar los cálculos de rendimiento esperado, rendimiento obtenido y la diferencia entre ambos.

En el último apartado aloja todos los datos relacionados con cada factura, así también el cálculo realizado de los rendimientos con base a la fecha de factura y la fecha del pago, esta base de datos permitirá a la entidad bancaria contar con información oportuna que le permita conocer el efecto financiero de la gestión de las cuentas por pagar, con el objetivo de mejorar la gestión para obtener rendimientos adicionales y maximizar sus utilidades.

Cuadro 4.3 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, modelo propuesto para identificar el impacto financiero

NOMBRE: EMPRESA DE SEGURIDAD XYZ, S.A. NIT: 123456-7		TIPO: PRESTACIÓN DE SERVICIOS		F. INICIO: 1/01/2019 F. FINAL: 31/12/2020		CRÉDITO: 30	
FECHA FAC: 17/07/2019 FECHA PROPUESTA DE PAGO: 16/08/2019		Q 22,916.67		AÑO: 2019		TASA: 2.75%	
MONTO: Q 10,000,000.00 FECHA REAL DE PAGO: 22/07/2019		Q 3,819.44		RENDIMIENTO ESPERADO: Q 38,041.67		RENDIMIENTO OBTENIDO: Q 12,352.08	
NO. FACTURA: 2105		DESCRIPCIÓN: SERVICIO DE SEGURIDAD COORRESPONDIENTE AL MES DE JULIO 2019		DIFERENCIA: -Q25,689.58			

CORRELATIVO	NO. DE FACTURA	NIT	FECHA DOCUMENTO	PROVEEDOR	TIPO	DESCRIPCIÓN DE COMPRA O SERVICIO	MONTO DE FACTURA	DIAS DE CRÉDITO	FECHA PROPUESTA DE PAGO	RENDIMIENTO ESPERADO	FECHA DE PAGO	DIAS DE PAGO	RENDIMIENTO OBTENIDO	DIFERENCIA
1	2105	123456-7	17/07/2019	EMPRESA DE SEGURIDAD XYZ, S.A.	PSV	SERVICIO DE SEGURIDAD COORRESPON	Q 10,000,000.00	30	16/08/2019	Q 22,916.67	22/07/2019	5	Q 3,819.44	-Q19,097.22
2	4564521	567894-8	1/07/2019	MUEBLERIA & ARTICULOS	CMB	COMPRA DE MOBILIARIO Y EQUIPO	Q 100,000.00	30	31/07/2019	Q 229.17	23/07/2019	22	Q 168.06	-Q61.11
3	123458	789543-1	20/07/2019	CONSERJERIA & MAS, S.A.	PSV	SERVICIO DE CONSERJERIA JULIO 2019	Q 4,500,000.00	30	19/08/2019	Q 10,312.50	31/07/2019	11	Q 3,781.25	-Q6,531.25
4	210590	302105-9	25/07/2019	MICROSOFT	PSV	COMPRA DE LICENCIAS	Q 2,000,000.00	30	24/08/2019	Q 4,583.33	24/08/2019	30	Q 4,583.33	Q0.00

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

En el cuadro anterior se muestra el modelo propuesto para implementar en a la unidad de análisis con el objetivo que se lleve una bitácora de las facturas pagadas de forma mensual, se puede observar que, con base a la fecha de factura, los días de crédito y la tasa líder de interés aplicada por cada año, se puede hacer una proyección en tiempo inmediata de los rendimientos que se podrían obtener al aprovechar los 30 días de crédito. Se tomará como ejemplo el correlativo 1, donde se recibió una factura del proveedor EMPRESA DE SEGURIDAD XYZ, S.A. el día 17/07/2019, si se aprovechará el crédito otorgado por el proveedor, se establece que el pago se debería hacer efectivo hasta el día 16/08/2019, con esto se obtendría un rendimiento de Q 22,916.67, porque los Q 10,000,000.00 que se pagarán al proveedor por el servicio prestado, se colocarían en depósitos a plazo de un día a una tasa de 2.75%, esto permitiría obtener tales rendimientos. Sin embargo,

el pago se realizó a los 5 días de haber recibido la factura, por lo que el efectivo únicamente estuvo invertido 5 días, lo que le representó a la entidad bancaria un rendimiento de Q 3,819.44. En este ejemplo se puede identificar claramente el efecto financiero que tiene el realizar el pago de forma anticipada, debido a que la entidad bancaria dejó de percibir Q 19,097.22 quetzales por una inadecuada gestión de las cuentas por pagar.

Analizando el correlativo número 4, donde se recibió una factura del proveedor Microsoft por un valor de Q 2,000,000.00 con fecha de documento 25/07/2019, la fecha estipulada de pago con base al crédito otorgado, sería el día 24/08/2019, en este caso se respetó los 30 días de crédito, donde se obtuvo un rendimiento de Q4,583.33, derivado a que se pagó hasta el último día de crédito, por esta razón no existe diferencia entre el rendimiento esperado y el rendimiento obtenido, este sería el escenario ideal a implementar en la totalidad de las facturas.

Para presentar este modelo se utilizaron algunos ejemplos con el fin de identificar el efecto financiero que tiene el realizar los pagos anticipados a la fecha de pago, porque si se considera el correlativo número 1, donde el aprovechar los 30 días de crédito, nos genera un rendimiento mensual de Q 22,916.67, y si consideramos que en el año se realizan 12 pagos por la misma cantidad, en el año este único pago nos generaría un rendimiento adicional anual de Q 275,000.00.

Por esta razón se utilizó el modelo propuesto para realizar el impacto que ha tenido esta práctica en los años 2017, 2018 y 2019, por lo que se presenta el resumen del total de facturas pagadas, el monto pagado anual, así como, los rendimientos esperados vs. los rendimientos obtenidos.

Es importante establecer que para obtener los rendimientos esperados con base al modelo propuesto, la sección de pago a proveedores debe notificar a la dirección de inversiones de forma diaria mediante un reporte de Excel las facturas que ingresaron para proceso de pago a proveedores, indicando el monto, y la fecha estimada pago, también trasladar la disponibilidad de los saldos con el fin que el saldo de las cuentas por pagar

sean colocados en depósitos overnight del Banco de Guatemala, durante los días de crédito otorgados por el proveedor, con el fin de obtener los rendimientos adicionales planificados.

Tabla 4.11 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero 30 días crédito, períodos 2017, 2018, 2019

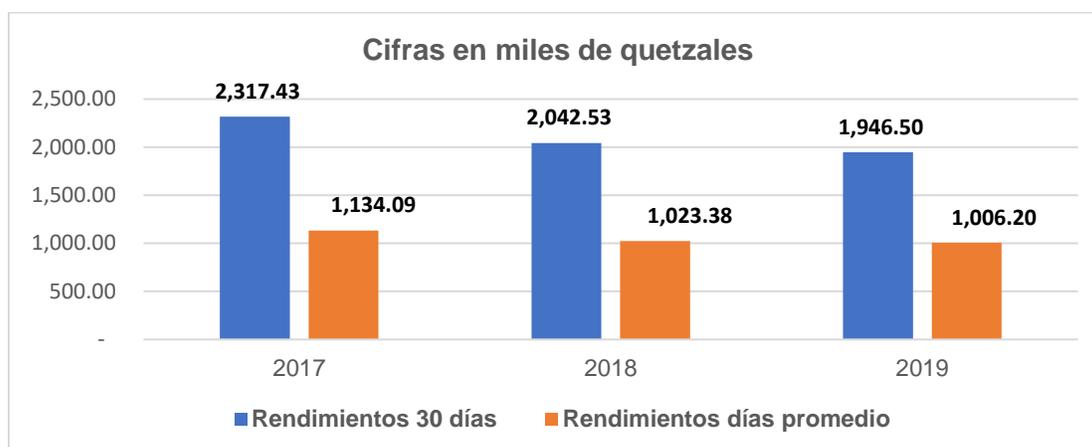
Año	Monto pagado (miles de Q)	Rendimientos 30 días (miles de Q)	Rendimientos días promedio (miles de Q)	Efecto financiero (miles de Q)
2017	926,971.67	2,317.43	1,134.09	-1,183.34
2018	891,287.38	2,042.53	1,023.38	-1,019.16
2019	849,383.43	1,946.50	1,006.20	-940.3
	Totales	6,306.47	3,163.67	-3,142.80

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo.

Con base al cuadro anterior y a la implementación del modelo propuesto, se pudo identificar que si la unidad de análisis hubiera aprovechado los 30 días de crédito que les conceden sus proveedores, el total de los rendimientos obtenidos durante los años 2017, 2018 y 2019 ascenderían a Q 6,306,466.43, sin embargo, al no respetar los días otorgados de crédito, se obtuvo un rendimiento de Q 3,163,665.87, dejando de percibir rendimientos adicionales que ascienden a Q 3,142,800.56 por la práctica de pagar de forma anticipada a sus proveedores.

A continuación, se presenta de forma gráfica los rendimientos esperados vs. Los rendimientos obtenidos para los años 2017, 2018 y 2019:

Gráfica 4.2 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, rendimiento esperado vs. rendimiento obtenido, períodos 2017, 2018, 2019



Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo

En la gráfica anterior se puede apreciar el comportamiento de los rendimientos que se podría obtener al aprovechar el crédito de 30 días otorgado por los proveedores y que estos a su vez sean invertidos en depósitos a plazo de un día con una tasa de interés de 2.75% anual.

4.4.2 Propuesta para estructura de financiamiento externo a corto plazo por medio de crédito otorgado por proveedores

Se realizó el análisis de las cuentas por pagar de la entidad bancaria con base al modelo propuesto para la implementación de una eficiente estructura de financiamiento externo a corto plazo, donde se pudo identificar que actualmente la unidad de análisis no aprovecha la totalidad de los días de crédito otorgado por los proveedores, lo cual le representa a la entidad bancaria que deje de percibir rendimientos adicionales por medio de depósitos a plazo de un día. Se determinaron los rendimientos que se podrían obtener al colocar el saldo de las cuentas en los depósitos antes mencionados, así como el impacto financiero que tuvo al pagar de forma anticipada a los proveedores en los años 2017, 2018 y 2019.

En el presente apartado se desarrollarán propuestas para la gestión eficiente de las cuentas por pagar, con el fin de implementar una estructura eficiente de financiamiento

externo por medio del crédito concedido por proveedores de bienes y servicios, para así maximizar las utilidades y obtener rendimientos adicionales con la correcta gestión de las cuentas por pagar.

Las propuestas que se desarrollaron están enfocadas a mejorar los días de crédito otorgado con los proveedores, considerando que a más días de crédito, se pueden obtener más rendimientos al momento de colocar el saldo de las cuentas por pagar en depósitos a plazo de un día, por esta razón se trabajó con el modelo propuesto con el fin de identificar los rendimientos que se podrían obtener al momento que se negociarían 60 días de crédito con la totalidad de los proveedores, por lo cual se presenta la siguiente tabla que muestra el resultado:

Tabla 4.12 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero crédito 60 días, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Monto Pagado (miles Q)	Rendimientos 60 días (miles Q)	Rendimiento días promedio (miles Q)	Efecto Financiero (miles Q)
2017	926,971.67	4,634.86	1,134.09	-3,500.77
2018	891,287.38	4,085.07	1,023.38	-3,061.69
2019	849,383.43	3,893.01	1,006.20	-2,886.80
Totales	2,667,642.47	12,612.93	3,163.67	-9,449.27

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo

En el cuadro anterior se realizó el escenario con los montos pagados a proveedores en los años 2017, 2018 y 2019, con la variante que se obtuviera una negociación con los proveedores para que se concedieran 60 días de crédito, por lo cual esta propuesta resulta ser positiva porque maximiza los rendimientos obtenidos por la entidad bancaria al momento de invertirlos en depósitos a plazo de un día. Se puede observar que en el año 2017 se hubiera obtenido un rendimiento anual de Q 4,634.86 miles, en el año 2018 Q 4,085,07 miles y los rendimientos para el año 2019 ascienden a Q 3,893.01 miles, haciendo un total acumulado por los tres años de Q 12,612.93 miles. Si se comparan con los rendimientos obtenidos dado los días promedio de pago, donde el total de los tres

años ascendió a Q 3,163.67 miles, la diferencia que se dejó de percibir asciende a Q 9,449.27 miles, esta cifra es relevante para la entidad bancaria debido a que esto se hubiera podido percibir con una correcta gestión de las cuentas pagar donde se establezcan créditos de 60 días por las compras de bienes y prestación de servicios.

Sin embargo, derivado de la propuesta anterior, y analizando la gran diversidad de proveedores que administra la entidad bancaria, se determinó que existe proveedores cuyo monto de facturación mensual no es muy relevante y el otorgar 60 días de crédito les puede ocasionar inconvenientes en sus flujos de efectivo, razón por la cual se realizó un análisis del total de facturas pagadas en cada año, donde se identificó que monto le corresponden a los pequeños, medianos y grandes proveedores, por lo que se realizaron tres clasificaciones para conocer el monto que representa cada uno en el monto total de pago realizado en cada año.

La clasificación se realizó acorde al monto de cada factura, por lo que el segmento número uno, lo integran las facturas cuyo valor facturado mensual es menor a Q 50,000.00, el segmento número dos, lo integran las facturas cuyo monto facturado mensual están entre Q 50,000.00 y Q 500,000.00, y el tercer segmento lo integran las facturas cuyo valor facturado mensual es mayor a los Q 500,000.00, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 4.13 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, rangos de montos de facturación, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Facturas menores de Q50,000.00 (miles Q)	Facturas rango Q50,000.00 a Q5,000,000.00 (miles Q)	Facturas mayores a Q5,000,000.00 (miles Q)	Total pagado (miles Q)
2017	133,632.17	540,845.14	252,494.35	926,971.67
2018	143,146.62	505,647.07	242,493.68	891,287.38
2019	130,224.50	535,666.60	183,492.33	849,383.43
Totales	407,003.30	1,582,158.82	678,480.36	2,667,642.47

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo

Con base al cuadro anterior, se determina que el segmento más pequeño de los tres lo representan los proveedores cuyo valor de facturación no supera los Q50,000.00, que representa un monto total de los tres años de Q407,003.20 miles, el segmento mayor están en los proveedores cuyo valor de facturación están en el rango de Q50,000.00 a Q500,000.00, cuyo total asciende a Q 1,582,158.82 miles, y el segmento mediano, está representado por lo grandes proveedores, cuyo monto de facturación es mayor de Q 500,000.00, este rubro representa un total de Q 678,480.36 miles.

El objetivo de realizar esta segmentación es conocer el impacto que puede llegar a tener en los proveedores negociar los 60 días de crédito, esto porque a los proveedores grandes cuyo capital de trabajo es mayor, le puede afectar poco el otorgamiento de más días de crédito, sin embargo, a los proveedores cuyo su monto de facturación es en promedio mensual de Q 10,000.00, se pueden ver afectado al momento de otorgar 60 días de crédito, por lo que considerando esta situación, surgió la segunda propuesta que va alineada a mejorar los rendimientos adicionales que se pueden obtener por administrar de forma eficiente las cuentas por pagar.

La segunda propuesta corresponde a negociar con los proveedores que presenten problemas para obtener su pago hasta los 60 días, por lo que podrán optar a una modalidad descuento del 5% del total de la factura por pronto pago, la forma en la que funcionará este tipo de descuento, es que al momento que el proveedor presente su factura para proceso de pago, debe solicitar el pago anticipado los primeros 5 días hábiles después de haber entregado la factura, autorizando a la entidad bancaria el descuento del 5% correspondiente a la comisión por generar el pago antes de los 60 días.

Este método estará disponible para todos los proveedores de la entidad bancaria, sin embargo, para el proceso de análisis se consideró que el segmento que más solicitaría este tipo de método son los proveedores cuyo monto de facturación es menor a Q 50,000.00, por lo que se realizó un análisis de cuanto se obtendría de rendimientos con esta propuesta, por lo que se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 4.14 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, propuesta descuento por pronto pago, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Facturas menores de Q 50,000.00 (miles Q)	% de descuento por pronto pago	Rendimiento obtenido (miles Q)
2017	133,573.04	5%	6,678.65
2018	143,003.35	5%	7,150.17
2019	130,191.39	5%	6,509.57
Totales	406,767.78		20,338.39

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo

En el cuadro anterior se determinó que para los proveedores cuyo monto de facturación no ascienden más de Q 50,000.00, en el año 2017 si se aplicaran estos criterios, se obtendría un rendimiento de Q 6,678.65 miles, para el año 2018 se hubieran obtenido un monto de Q 7,150.17 y para el año 2019 un monto de Q 6,509.57 miles. Este tipo de negociación resultan ser las más efectivas considerando que todo el proceso es interno y la negociación es directamente con el proveedor quien es el que solicita el pago bajo esta modalidad.

Es importante mencionar que con base a los indicadores de liquidez analizados en la tabla 4.9, la entidad bancaria tiene suficiente liquidez para poder cumplir sus obligaciones antes sus proveedores, lo cual también le permite implementar la propuesta de descuento por pronto pago, debido a que esto le generaría ingresos adicionales por descuentos realizados directamente a las facturas.

Para los dos segmentos restantes, se consideró que su capital de trabajo si permite el otorgamiento del crédito de 60 días, por lo que se realizó el análisis de los rendimientos que se obtendrían al momento de colocar el saldo de las cuentas por pagar en depósitos a plazo de un día, por lo que se presenta la siguiente tabla:

Tabla 4.15 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero crédito 60 días segmentado, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Monto pagado facturas mayores a Q 50,000.00 (miles Q)	Rendimientos 60 días (miles Q)	Rendimiento días promedio (miles Q)	Efecto Financiero (miles Q)
2017	793,339.49	3,966.70	991.05	-2,975.65
2018	748,140.75	3,428.98	871.63	-2,557.35
2019	719,158.93	3,296.15	856.06	-2,440.09
Totales	2,260,639.18	10,691.82	2,718.74	-7,973.09

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo

Con base al cuadro anterior, se determinaron los rendimientos que se obtendrían al colocar el saldo de las cuentas por pagar a proveedores en depósitos con plazo de un día, descontando el monto del segmento que representa a los proveedores cuyo valor de facturas es menor a Q 50,000.00, por lo que podemos establecer que el aprovechar los 60 días de crédito, hubiera presentado para el año 2017 un monto de Q 3,966.70 miles, para el año 2018 un monto de Q 3,428.98 y para el año 2019 se hubieran obtenido rendimientos por un monto de Q 3,296.15, para hacer un total de rendimientos obtenidos en los tres años un monto de Q 10,691.82 miles.

Las propuestas de incrementar los días de crédito a 60 días y los descuentos realizados a los proveedores que soliciten su pago de forma anticipada, surgen de la necesidad de maximizar las utilidades y de ser más eficientes en la gestión de las cuentas por pagar a corto plazo, por lo que a continuación se presenta el resumen de los rendimientos que se obtendrían al momento de implementar estas propuestas:

Tabla 4.16 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, rendimientos obtenidos nueva estructura de financiamiento, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Rendimientos 60 días de crédito (miles Q)	Rendimiento descuento pronto pago (miles Q)	Rendimientos Totales (miles Q)
2017	3,966.70	6,678.65	10,645.35
2018	3,428.98	7,150.17	10,579.15
2019	3,296.15	6,509.57	9,805.71
Totales	10,691.82	20,338.39	31,030.21

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo

Con base a los resultados obtenidos en el análisis de las propuestas para la administración de las cuentas por pagar, se determinó que la implementación de la misma logra cumplir el objetivo de la investigación el cual es optimizar el manejo de liquidez y desarrollar propuestas para la gestión de las cuentas por pagar para obtener rendimientos adicionales.

En el cuadro anterior se determinó que los rendimientos obtenidos para el año 2017 asciende a Q 10,645.35 miles, para el año 2018 un total de Q 10,579.15 y para el año 2019 los rendimientos ascenderían a Q 9,805.71, estos rendimientos son mayores a lo que se obtendrían con solo aprovechar los 30 días de crédito, como se puede observar en la siguiente tabla:

Tabla 4.17 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, crédito 30 días vs. nueva estructura de financiamiento, períodos 2017, 2018, 2019

Año	Rendimientos 30 días de crédito (miles Q)	Rendimientos nueva estructura de financiamiento (miles Q)	Rendimientos adicionales (miles Q)
2017	2,317.43	10,645.35	8,327.92
2018	2,042.53	10,579.15	8,536.61
2019	1,946.50	9,805.71	7,859.21
Totales	6,306.47	31,030.21	24,723.74

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en investigación de campo

En el cuadro anterior se puede determinar la comparación de los rendimientos que se obtendrían al aprovechar el crédito de 30 días concedido por los proveedores versus los rendimientos obtenidos con la implementación de la propuesta de la nueva estructura de financiamiento, el total de rendimientos adicionales que se obtendrían con la nueva estructura de financiamiento asciende a Q 24,723.74 miles, con lo cual se logra maximizar las utilidades.

Derivado de los resultados obtenidos en el presente trabajo de graduación, por medio del cumplimiento del objetivo general y los objetivos específicos, los cuales fueron la guía para el desarrollo de la investigación, se determinó que existe oportunidad de mejora en la gestión de las cuentas por pagar de la entidad bancaria, debido a que actualmente no se aprovecha de forma correcta el crédito otorgado por los proveedores de compras y prestación de servicios, esto se debe a que la administración no posee un modelo de análisis financiero que les permite conocer de forma inmediata los rendimientos adicionales que puede obtener al mejorar su gestión de cuentas por pagar. Con este capítulo se concluye el trabajo profesional de graduación, por lo que se presenta el modelo de análisis financiero para la implementación de una estructura adecuada de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios, que ayudará a gestionar de forma eficiente las cuentas por pagar con el fin de obtener rendimientos adicionales.

El modelo recopila información del proveedor y todos los datos importantes de los contratos suscritos con cada uno de ellos, con el fin de identificar el plazo de crédito concedido al momento de la negociación. También recopila la información histórica de las tasas de interés líder de política monetaria, con el objetivo de contar con una tasa de interés de referencia para calcular el impacto financiero que tiene la entidad bancaria el pagar de forma anticipada. El modelo cuenta con una base de datos que permite llevar el registro de la totalidad de facturas que se pagan dentro de la unidad de análisis, para que la entidad bancaria pueda llevar un control del impacto financiero que tiene el aprovechar el crédito con los clientes, es porque en el modelo propuesto se calcula en

tiempo real los rendimientos adicionales que se obtendrían al momento de realizar una gestión adecuada de las cuentas por pagar.

Es importante mencionar que al momento de implementar la nueva estructura de financiamiento combinada de 60 días de crédito con descuento por pronto pago del 5%, se notifique a los proveedores con 3 meses de anticipación, con el fin de evitar algún inconveniente por la implementación de la propuesta y dañar la buena relación comercial, así también se debe velar porque la calidad de los productos o servicios no sufra cambios, debió a que el cambio de estas condiciones representaría un cambio de proveedor. Los proveedores que son seleccionados para colaborar con el banco tienen claro que es una institución en constante crecimiento, por lo que ser proveedor de la unidad de análisis le representaría una oportunidad de mejorar sus utilidades, considerando que en algunos casos el banco es su principal cliente. También se debe indicar que el beneficio de descuento por pronto pago puede ser una solución para sus problemas de liquidez a bajo costo y con un proceso más ágil.

Se presentó la propuesta a la sección de pago a proveedores del modelo financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo, así como las propuestas para la implementación de la nueva estructura de financiamiento externo por medio del crédito otorgado por los proveedores, con la finalidad que se pueda implementar en la entidad bancaria y así maximizar sus utilidades, por lo que el área encarga consideran que estas propuestas agregan valor a la actividad y les dan más criterios para toma de decisiones respecto al proceso de pago a proveedores.

CONCLUSIONES

1. Conforme a los resultados obtenidos en la investigación, se concluye que existe la necesidad de crear un modelo de análisis financiero para la implementación de una estructura adecuada de financiamiento externo por medio de crédito con proveedores de bienes y servicios que le permita a la entidad bancaria optimizar el manejo de liquidez a través del aprovechamiento del crédito concedido por los proveedores, así también, desarrollar propuestas para la gestión de las cuentas por pagar que le permita obtener rendimientos adicionales a través de la colocación del saldo de cuentas por pagar en depósitos overnight en el Banco de Guatemala o bien aplicando un descuento por pronto pago.
2. El análisis del impacto financiero que ha tendido la entidad bancaria por la falta de aprovechamiento del crédito concedido por los proveedores permitió determinar que se dejan de obtener rendimientos adicionales debido a que la entidad bancaria realiza los pagos a sus proveedores de forma anticipada a la fecha límite de pago. Por lo que se concluye que la entidad bancaria en el año 2017 dejó de percibir rendimientos adicionales por un monto de Q 1,183.34 miles, esto porque generó sus pagos a proveedores en 18 días en promedio ponderado, en el año 2018 dejó de percibir un monto de Q 1,019.16 al realizar sus pagos en 17 días en promedio ponderado y para el año 2019, se dejó de percibir rendimientos adicionales por un monto de Q 940.30 miles, esto por realizar sus pagos en 17 días en promedio ponderado.
3. Conforme a la investigación realizada, se determina que la entidad bancaria cuenta con contratos suscritos con la mayoría de sus proveedores relacionados a las compras de bienes como lo son: papelería y útiles, artículos de limpieza, artículos promocionales, etc., así también se integra con la contratación de servicios dentro de los cuales se pueden mencionar: servicios de seguridad, limpieza y mantenimiento outsourcing, servicios de tecnología, arrendamientos, etc.; por lo que se determinó que para el año 2017 la entidad bancaria contaba

con 1,342 contratos vigentes con proveedores, para el año 2018 un total de 1,563 contratos y para el año 2019 se contaba con un total de contratos vigentes de 1,693. Derivado de la revisión de los contratos se concluye que en la totalidad de contratos vigentes la entidad bancaria tiene un estándar de 30 días de crédito con sus proveedores.

4. Se concluye que, con base al análisis de indicadores de liquidez, se determinó que la entidad bancaria posee un grado liquidez adecuado para hacer frente a los pagos a sus proveedores, debido que en el año 2019 se obtuvo un resultado de 33.75 lo cual refleja que el banco puede pagar 33 veces sus cuentas por pagar, para el año 2018 el resultado fue de 11.96 veces y en el año 2017 el grado de liquidez fue de 9.23 veces. Estos indicadores le permiten a la entidad bancaria implementar una estructura adecuada de financiamiento externo con los proveedores.
5. Se concluye que la implementación del modelo para la administración de cuentas por pagar a corto plazo le permitió a la entidad bancaria conocer el impacto financiero que se tuvo en los años 2017, 2018 y 2019 derivado de realizar el pago de forma anticipada. Esta acción le repercutió a la entidad bancaria que se dejará de percibir rendimientos adicionales por un monto de Q 3,142.80 miles.
6. La propuesta para implementar una estructura de financiamiento externo con proveedores en la entidad bancaria se basa en los resultados obtenidos a lo largo de la investigación. Por lo que se concluye que la entidad bancaria debe negociar con sus proveedores la ampliación de crédito a 60 días, esta acción le permitirá colocar el saldo de las cuentas por pagar en depósitos overnight del Banco de Guatemala y obtener rendimientos por el tiempo que transcurra hasta el día de pago. Para los proveedores que se les dificulte otorgar los 60 días de crédito, se puede negociar el pago de forma anticipada aplicando un descuento por pronto pago, esto debido a que la entidad bancaria cuenta con indicadores óptimos de

liquidez que le permite llevar a cabo este tipo de negociaciones. La implementación de esta estructura de financiamiento le hubiera representado a la entidad bancario rendimientos adicionales por un monto de Q 10,645.35 miles en el año 2017, para el año 2018 un monto de Q 10,579.15 y para el año 2019 un monto de Q 9,805.71, para hacer un gran total de Q 31,030.21 a lo largo de los 3 años.

RECOMENDACIONES

1. Con base a los resultados positivos obtenidos en la investigación, se recomienda a la sección de pago a proveedores la implementación del modelo de análisis financiero para la administración de las cuentas por pagar a corto plazo, debido a que la información que genere el modelo servirá como base para analizar la implementación de una estructura eficiente de financiamiento externo por medio del crédito otorgado por los proveedores, lo cual ayudará a optimizar su liquidez al aprovechar el plazo de crédito y con esto obtener rendimientos adicionales a través de colocación de depósitos overnight del Banco de Guatemala.
2. Se recomienda que la entidad bancaria realice de forma periódica la revisión del impacto financiero que está obteniendo derivado la administración de las cuentas por pagar, a través del cálculo de los rendimientos esperados versus los rendimientos obtenidos, esto con el fin de aprovechar al máximo el crédito otorgado por los proveedores.
3. En el caso de los contratos suscritos con los proveedores, se recomienda a la unidad de análisis tener reuniones constantes con los proveedores para realizar la totalidad de contratos, así mismo, se realice la negociación del otorgamiento del crédito de 60 días con el fin de implementar la nueva propuesta de financiamiento.
4. La entidad bancaria muestra un adecuado indicador de liquidez para hacer frente a las obligaciones contraídas con sus proveedores, por lo que se recomienda a la unidad de análisis llevar el control de los días autorizados de crédito y fechas estimadas de pago con el fin de administrar de forma eficiente esta liquidez, así también, se recomienda al jefe de la sección de pago a proveedores notificar por escrito a los proveedores sobre el descuento por pronto pago debido a que esto

traerá consigo rendimientos adicionales al momento de descontar el porcentaje negociado.

5. Derivado de los resultados obtenidos según la nueva propuesta de financiamiento externo a corto plazo por medio de crédito otorgado por proveedores, se recomienda poner en práctica la propuesta de gestión de las cuentas por pagar con base al modelo en Excel propuesto, realizando negociaciones con los proveedores 60 días de crédito con el fin de pagar las cuentas por pagar lo más lento posible y para los casos en la que los proveedores tengan dificultad de otorgar este tiempo de crédito, se realicen negociaciones de descuentos por pronto pago del 5%, esta propuesta cumple con el fin de la investigación y con los objetivos de la entidad bancaria que es la maximización de sus utilidades.

FUENTES

BIBLIOGRAFÍA

- Achin, C. (2005). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. Quinta Edición.
- Aguilar, G. (2013). *Los índices financieros en la planeación financiera de una institución bancaria guatemalteca*. (Tesis de pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Baca, U. (2006). *Evaluación de proyectos*. Quinta Edición. McGraw Hill interamericana.
- Banco de Guatemala. *Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia*. Año 2011
- Brigham, E. y Houston, J (2006) *Fundamentos de administración financiera*. Décima Edición. Thomson.
- Congreso de la República de Guatemala. *Ley de Bancos y Grupos Financieros*. Decreto 19-2002, (2002). Vigente y publicado en el diario oficial el 15 de mayo de 2002.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Décimo segunda edición. Pearson Educación.
- Guajardo, C., de Guajardo, G. y A., Nora E. (2008). *Contabilidad Financiera*. Quinta Edición. Mc Graw-Hill Interamericana.
- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la Ciudad de Mazatenango*. (Tesis de grado). Universidad Rafael Landívar.
- Junta Monetaria, Resolución JM-177-2002 (2002). Reglamento del Encaje Bancario. Vigente y publicado en el Diario Oficial de Centro América el 3 de junio de 2002.

- Lawrence J. (2000). *Administración Financiera Básica*; traducido por Harper Collins Publisher Inc. Tercera Edición. Castillo Hermanos, S.A.
- Merton, R. (2003) *Finanzas*. Primera Edición. Editorial Pearson Prentice Hall. (Ministerio de economía [MINECO], (2006) Boletín estadístico, servicios de desarrollo empresarial (SDE)
- Miranda, H. (2008). *Efectos financieros del encaje bancario en los bancos del sistema financiero guatemalteco*. (Tesis de pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Microsoft Corporation (2004). Biblioteca de consulta Microsoft Encarta/Diccionario. Pág. 1.
- Molina, O. (2008). *Análisis del comportamiento del sector Bancario en Guatemala, Período 2000 - 2006*. (Tesis de pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Molina, J. (2014). *Contabilidad Bancaria*. J. Ernesto Molina.
- Piloña, G. (2011). *Guía práctica sobre métodos y técnicas de investigación documental y de campo*. Octava Edición. CIMGRA
- Superintendencia de Bancos (2020). *Manual de instrucciones contables para entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos*.
- Superintendencia de Bancos, *Visión Financiera*. Año 2011
- Universidad de San Carlos de Guatemala. Facultad de Ciencias Económicas. Escuela de Postgrado, (2018). *Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar el grado académico de Maestro en Artes*.
- Warren et al. (2010). *Contabilidad Administrativa*. Décima Edición. Cengage Learning

ANEXOS

Anexo 1 Entrevista estructurada sobre el proceso de pagos

Objetivo: La presente entrevista estructurada tiene como finalidad conocer más sobre el proceso de pagos que se lleva a cabo en la unidad de análisis. Esta información permitirá realizar el Trabajo de Graduación Profesional para optar al grado académico de Maestro en Artes. La información recabada será utilizada única y exclusivamente con fines académicos por lo que se asegura la discreción sobre la información.

Objetivo específico

Realizar un análisis del efecto financiero que ha tenido la entidad bancaria por la falta de aprovechamiento del crédito concedido por los proveedores por medio de los informes de pagos de los últimos tres años para mejorar la gestión de las cuentas por pagar

1. ¿Existe una política de pago a proveedores que brinde los lineamientos necesarios para el proceso y la generación del pago?
2. ¿Cuál es el proceso que realiza para el pago a proveedores por compra de bienes y prestación de servicios?
3. ¿Cómo determina la fecha de pago de cada factura que se procesa dentro de la Sección de Pago a proveedores?
4. ¿Compara el pago de cada proveedor con el contrato suscrito para determinar los días de crédito concedido?
5. ¿Conoce los efectos financieros que le puede representar al banco la falta de aprovechamiento del crédito concedido por los proveedores?

Anexo 2. Documento para el determinar los días promedio de pago trabajo de campo

Objetivo: El siguiente documento servirá para poder conocer el monto total pagados por cada año en la unidad de análisis, también servirá para determinar los días promedio de pago por cada año analizado.

Entidad Bancaria DIAS PROMEDIO DE PAGO Cifras en miles de quetzales

Año	Total facturas	Monto pagado	Días promedio de pago
2017	17,661	926,971.67	18
2018	19,253	891,287.38	17
2019	18,045	849,383.43	17

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en la investigación de campo.

Nota: el cuadro anterior es un resumen del instrumento utilizado, debido a que, por considerar todos los pagos realizados en los tres años evaluados, hacen alrededor de 54,959 facturas pagadas, razón por la cual únicamente se consigna el resumen final.

Anexo 3. Documento para el determinar el efecto financiero que ha tenido la falta de aprovechamiento del crédito otorgado por los proveedores

Objetivo: El siguiente documento servirá para cuantificar el efecto financiero que tuvo para la unidad de análisis la falta de aprovechamiento de crédito otorgado por los proveedores.

Entidad Bancaria
EFFECTO FINANCIERO
Cifras en miles de quetzales

Año	Monto pagado	Rendimientos 30 días	Rendimientos días promedio	Efecto financiero
2017	926,971.67	2,317.43	1,134.09 -	1,183.34
2018	891,287.38	2,042.53	1,023.38 -	1,019.16
2019	849,383.43	1,946.50	1,006.20 -	940.30
Totales		6,306.47	3,163.67 -	3,142.80

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en la investigación de campo.

Nota: el cuadro anterior es un resumen del instrumento utilizado, debido a que, por considerar todos los pagos realizados en los tres años evaluados, hacen alrededor de 54,959 facturas pagadas, razón por la cual únicamente se consigna el resumen final y el efecto que tuvo la falta de aprovechamiento de crédito otorgado por los proveedores.

Anexo 4. Documento para determinar los contratos suscritos con los proveedores

Objetivo: El siguiente documento servirá para determinar el número de contratos con proveedores con los que cuenta la unidad de análisis.

Entidad Bancaria
CONTRATOS SUSCRITOS CON PROVEEDORES

Año	Total proveedores	Contrato vigente	Sin contrato	Días crédito
2017	2,236	1,342	894	30
2018	2,405	1,563	842	30
2019	2,116	1,693	423	30

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en la investigación de campo.

Nota: el cuadro anterior es un resumen del instrumento utilizado, debido a que, por considerar todos los contratos suscritos en los tres años evaluados, hacen alrededor de 4,598 contratos, razón por la cual únicamente se consigna el resumen final.

Anexo 5. Documento para el análisis de las razones de liquidez

Objetivo: El siguiente documento servirá para el cálculo y los resultados de las razones de liquidez de la unidad de análisis.

Entidad Bancaria
Indicadores financieros de liquidez
Cifras en millones de quetzales

Indicador	Formula	2019 Valores	2018 Valores	2017 Valores
Liquidez inmediata	Disponibilidades	10,836.9	11,424.0	10,584.63
	Creditos obtenidos + obligaciones depositarias + obligaciones financieras + pasivos exigibles	65,049.1	56,714.2	52,216.68
Liquidez inmediata		16.66%	20.14%	20.27%
Liquidez mediata	Disponibilidades + Inversiones	39,502.5	34,671.6	29,870.3
	Creditos obtenidos + obligaciones depositarias + obligaciones financieras + pasivos exigibles + cuentas por pagar	66,219.7	59,612.9	55,451.3
Liquidez mediata		59.65%	58.16%	53.87%
Indicador	Formula	2019 Valores	2018 Valores	2017 Valores
Liquidez para afrontar cuentas por pagar	Disponibilidades	39,502.5	34,671.6	29,870.3
	Cuentas por pagar	1,170.5	2,898.8	3,234.6
Grado de liquidez para afrontar sus cuentas por pagar		33.75	11.96	9.23

Anexo 6. Documento para la administración de las cuentas por pagar

Objetivo: El siguiente documento permitirán llevar el control de la administración de las cuentas por pagar, con el fin de determinar las fechas de pago, y cuantificar el efecto financiero que se tendrá al momento de pagar a los proveedores de forma anticipada.

a) Base de datos de los contratos con proveedores

CONTRATOS CON PROVEEDORES ENTIDAD BANCARIA							
CORR.	NIT	PROVEEDOR	TIPO	DESCRIPCIÓN	FECHA INICIO CONTRATO	FECHA FINAL CONTRATO	DÍAS DE CREDITO
1	123456-7	EMPRESA DE SEGURIDAD XYZ, S.A.	PSV	SERVICIOS DE SEGURIDAD	1/01/2019	31/12/2020	30
2	567894-8	MUEBLERIA & ARTICULOS	CMB	VENTA DE MUEBLES	1/01/2016	31/12/2022	30
3	789543-1	CONSERJERIA & MAS, S.A.	PSV	SERVICIOS DE LIMPIEZA	1/09/2019	31/08/2020	30
4	302105-9	MICROSOFT	PSV	COMPRA DE LICENCIAS	1/01/2018	31/12/2022	30

b) Base de datos de las tasas de interés de política monetaria

TASAS DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA ENTIDAD BANCARIA			
CORRELATIVO	AÑO	FECHA DE PUBLICACIÓN	TASA APLICABLE
1	2017	NOVIEMBRE 2017	3.00%
2	2018	NOVIEMBRE 2018	2.75%
3	2019	NOVIEMBRE 2019	2.75%

c) Modelo propuesto para identificar el impacto financiero

NIT: <input type="text" value="123456-7"/>	NOMBRE: <input type="text" value="EMPRESA DE SEGURIDAD XYZ, S.A."/>	TIPO: <input type="text" value="PRESTACIÓN DE SERVICIOS"/>	<input type="button" value="Agregar"/> <input type="button" value="Limpiar"/>	F. INICIO: <input type="text" value="1/01/2019"/>	F. FINAL: <input type="text" value="31/12/2020"/>	CRÉDITO: <input type="text" value="30"/>
FECHA FAC: <input type="text" value="17/07/2019"/>	FECHA PROPUESTA DE PAGO: <input type="text" value="16/08/2019"/>	Q <input type="text" value="22,916.67"/>		AÑO: <input type="text" value="2019"/>		TASA: <input type="text" value="2.75%"/>
MONTO: <input type="text" value="Q 10,000,000.00"/>	FECHA REAL DE PAGO: <input type="text" value="22/07/2019"/>	Q <input type="text" value="3,819.44"/>		RENDIMIENTO ESPERADO: <input type="text" value="Q 38,041.67"/>		
NO. FACTURA: <input type="text" value="2105"/>	DESCRIPCIÓN: <input type="text" value="SERVICIO DE SEGURIDAD COORRESPONDIENTE AL MES DE JULIO 2019"/>			RENDIMIENTO OBTENIDO: <input type="text" value="Q 12,352.08"/>		
				DIFERENCIA: <input type="text" value="-Q25,689.58"/>		

CORRELATIVO	NO. DE FACTURA	NIT	FECHA DOCUMENTO	PROVEEDOR	TIPO	DESCRIPCIÓN DE COMPRA O SERVICIO	MONTO DE FACTURA	DIAS DE CRÉDITO	FECHA PROPUESTA DE PAGO	RENDIMIENTO ESPERADO	FECHA DE PAGO	DIAS DE PAGO	RENDIMIENTO OBTENIDO	DIFERENCIA
1	2105	123456-7	17/07/2019	EMPRESA DE SEGURIDAD XYZ, S.A.	PSV	SERVICIO DE SEGURIDAD COORRESPON	Q 10,000,000.00	30	16/08/2019	Q 22,916.67	22/07/2019	5	Q 3,819.44	-Q19,097.22
2	4564521	567894-8	1/07/2019	MUEBLERIA & ARTICULOS	CMB	COMPRA DE MOBILIARIO Y EQUIPO	Q 100,000.00	30	31/07/2019	Q 229.17	23/07/2019	22	Q 168.06	-Q61.11
3	123458	789543-1	20/07/2019	CONSERJERIA & MAS, S.A.	PSV	SERVICIO DE CONSERJERIA JULIO 2019	Q 4,500,000.00	30	19/08/2019	Q 10,312.50	31/07/2019	11	Q 3,781.25	-Q6,531.25
4	210590	302105-9	25/07/2019	MICROSOFT	PSV	COMPRA DE LICENCIAS	Q 2,000,000.00	30	24/08/2019	Q 4,583.33	24/08/2019	30	Q 4,583.33	Q0.00

Anexo 7. Documento para el determinar el efecto que tendría al momento de que los proveedores otorguen 60 días de crédito.

Objetivo: El siguiente documento servirá para cuantificar el efecto financiero que tendría la unidad de análisis si los proveedores otorgaran 60 días de crédito

Entidad Bancaria
EFFECTO FINANCIERO CRÉDITO 60 DÍAS SEGMENTADO
Cifras en miles de quetzales

Año	Monto pagado facturas mayores a Q 50,000.00	Rendimientos 60 días	Rendimiento días promedio	Efecto financiero
2017	793,339.49	3,966.70	991.05	- 2,975.65
2018	748,140.75	3,428.98	871.63	- 2,557.35
2019	719,158.93	3,296.15	856.06	- 2,440.09
Totales	2,260,639.18	10,691.82	2,718.74	- 7,973.09

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en la investigación de campo.

Nota: el cuadro anterior es un resumen del instrumento utilizado, debido a que, por considerar todos los pagos realizados en los tres años evaluados, hacen alrededor de 54,959 facturas pagadas, razón por la cual únicamente se consigna el resumen final y el efecto financiero que tendría la unidad de análisis al tener 60 días de crédito con sus proveedores.

Anexo 8. Documento para el determinar los rangos de facturas emitidas por los proveedores

Objetivo: El siguiente documento servirá para segmentar las facturas emitidas por los proveedores con el objetivo de conocer a los proveedores que facturan menos de Q 50,000.00 al mes.

Entidad Bancaria RANGOS DE MONTOS DE FACTURACIÓN Cifras en miles de quetzales

Año	Facturas menores de Q 50,000.00	Facturas rango Q 50,000.00 a Q 5,000,000.00	Facturas mayores a Q5,000,000.00	Total pagado
2017	133,632.17	540,845.14	252,494.35	926,971.67
2018	143,146.62	505,647.07	242,493.68	891,287.38
2019	130,224.50	535,666.60	183,492.33	849,383.43
Totales	407,003.30	1,582,158.82	678,480.36	2,667,642.47

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en la investigación de campo.

Nota: el cuadro anterior es un resumen del instrumento utilizado, debido a que, por considerar todos los pagos realizados en los tres años evaluados, hacen alrededor de 54,959 facturas pagadas, razón por la cual únicamente se consigna el resumen del monto que integra cada segmento de facturación.

Anexo 9. Documento para el determinar los beneficios adicionales sobre la propuesta de descuento por pronto pago

Objetivo: El siguiente documento servirá para conocer el rendimiento que obtendría la unidad de análisis derivado de los beneficios adicionales implementando los descuentos por pronto pago para los proveedores cuyo valor de facturación mensual sea menor de Q 50,000.00

**Entidad Bancaria
PROPUESTA DESCUENTO POR PRONTO PAGO
Cifras en miles de quetzales**

Año	Facturas menores de Q 50,000.00	% de descuento por pronto pago	Rendimiento obtenido
2017	133,573.04	5%	6,678.65
2018	143,003.35	5%	7,150.17
2019	130,191.39	5%	6,509.57
Totales	406,767.78		20,338.39

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en la investigación de campo.

Nota: el cuadro anterior es un resumen del instrumento utilizado, debido a que, por considerar todos los pagos realizados en los tres años evaluados, hacen un gran número de facturas pagadas, razón por la cual se consigna el resumen del monto de los rendimientos que se obtendrían.

Anexo 9. Documento para comparar los rendimientos obtenidos bajo la modalidad de crédito de 30 días vs. La nueva estructura de financiamiento propuesta.

Objetivo: El siguiente documento servirá para comprar los rendimientos que se obtendrían bajo la modalidad de crédito de 30 días vs. La nueva estructura de financiamiento propuesta.

Entidad Bancaria			
CRÉDITO 30 DÍAS vs. NUEVA ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO			
Cifras en miles de quetzales			
Año	Rendimientos 30 días de crédito	Rendimientos nueva estructura de financiamiento	Rendimientos adicionales
2017	2,317.43	10,645.35	8,327.92
2018	2,042.53	10,579.15	8,536.61
2019	1,946.50	9,805.71	7,859.21
Totales	6,306.47	31,030.21	24,723.74

Fuente: Elaboración propia con base en información obtenida en la investigación de campo.

ÍNDICE DE CUADROS

No.	TÍTULO	PÁG.
Cuadro 1.1	Tesis relacionadas con la investigación.....	5
Cuadro 4.1	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, base de datos de proveedores	54
Cuadro 4.2	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, base de datos de tasas de interés de referencia	55
Cuadro 4.3	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, modelo propuesto para identificar el impacto financiero	57

ÍNDICE DE TABLAS

	No. TÍTULO	PÁG.
Tabla	2.1 Balance general	20
Tabla	2.2 Estado de resultados	21
Tabla	2.3 Estado de flujo de efectivo	22
Tabla	4.1 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, balance general comparativo, periodos 2017, 2018, 2019.....	37
Tabla	4.2 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, Integración de cuentas por pagar, periodos 2017, 2018, 2019.....	38
Tabla	4.3 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, estado de resultados comparativo, periodos 2017, 2018, 2019	40
Tabla	4.4 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, estado de flujo de efectivo, periodos 2017, 2018, 2019	41
Tabla	4.5 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, días promedio de pago de la unidad de análisis, periodos 2017, 2018, 2019.....	45
Tabla	4.6 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero, periodos 2017, 2018, 2019	46
Tabla	4.7 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, contratos suscritos con proveedores, periodos 2017, 2018, 2019	48
Tabla	4.8 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, días no aprovechados, periodos 2017, 2018, 2019	49
Tabla	4.9 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, razones financieras de liquidez, periodos 2017, 2018, 2019	50
Tabla	4.10 Municipio de Guatemala, banco privado nacional, liquidez para afrontar sus cuentas por pagar, periodos 2017, 2018, 2019.....	51

Tabla 4.11	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero 30 días crédito, periodos 2017, 2018, 2019	59
Tabla 4.12	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero crédito 60 días, periodos 2017, 2018, 2019.....	61
Tabla 4.13	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, rangos de montos de facturación, periodos 2017, 2018, 2019	62
Tabla 4.14	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, Propuesta descuento por pronto pago, periodos 2017, 2018, 2019	64
Tabla 4.15	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, efecto financiero crédito 60 días segmentado, periodos 2017, 2018, 2019.....	65
Tabla 4.16	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, Rendimientos obtenidos nueva estructura de financiamiento, periodos 2017, 2018, 2019.....	66
Tabla 4.17	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, crédito 30 días vs. nueva estructura de financiamiento, periodos 2017, 2018, 2019.....	66

ÍNDICE DE GRÁFICAS

No.	TÍTULO	PÁG.
Gráfica 4.1	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, contratos suscritos con proveedores, períodos 2017, 2018, 2019	48
Gráfica 4.2	Municipio de Guatemala, banco privado nacional, rendimiento esperado vs. rendimiento obtenido, períodos 2017, 2018, 2019	60

ÍNDICE DE FIGURAS

No.	TÍTULO	PÁG.
Figura 2.1	Operaciones y servicios de los bancos.....	8
Figura 2.2	Clasificación de los bancos	9
Figura 2.3	Operaciones de estabilización monetaria	12