

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



**EVALUACIÓN DE LA PLANIFICACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE UN BANCO DE CAPITAL PRIVADO.
DURANTE EL PERÍODO 2018 – 2021, EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA,
DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**



AUTOR: LICENCIADO EDGAR ROLANDO LÓPEZ RAMÍREZ

GUATEMALA, 30 DE OCTUBRE DE 2022

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



**EVALUACIÓN DE LA PLANIFICACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE UN BANCO DE CAPITAL PRIVADO.
DURANTE EL PERÍODO 2018 – 2021, 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.

DOCENTE: M.Sc. JONNY HARÓN GARCÍA ORDOÑEZ

AUTOR: LICENCIADO EDGAR ROLANDO LÓPEZ RAMÍREZ

GUATEMALA, 30 DE OCTUBRE DE 2022

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

Decano: LIC. LUIS ANTONIO SUÁREZ ROLDÁN

Secretario: LIC. CARLOS ROBERTO CABRERA MORALES

Vocal I: DOCTOR. BYRON GIOVANNI MEJÍA VICTORIO

Vocal II: MSC. HAYDEE GRAJEDA MEDRANO

Vocal III: VACANTE

Vocal IV: P.A.E. OLGA DANIELA LETONA ESCOBAR

Vocal V: P.C. HENRY OMAR LÓPEZ RAMÍREZ

TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO

PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

Coordinador: Phd. Ricardo Abdallah

Evaluador: MSc. Mario Alejandro Arriaza

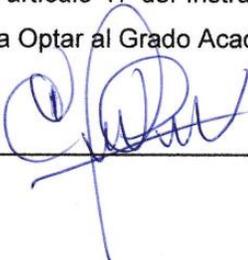
Evaluador: MSc. Luis Alfonso Cardona

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: **Edgar Rolando López Ramírez**, con documento de identificación CUI:
2672226450101.

Declaro que como autor, soy el único responsable de la originalidad, validez científica de las doctrinas y opiniones expresadas en el presente Trabajo Profesional de Graduación, de acuerdo al artículo 17 del Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes.

Autor: _____

A handwritten signature in blue ink is written over a horizontal line. The signature is stylized and appears to be the name 'Edgar Rolando López Ramírez'.

**ACTA No. AF-PFS-B-010-2022 -MA-**

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 de la terna evaluadora, el 18 de septiembre de 2022, a las 12:40 horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II** del Licenciado Edgar Rolando López Ramírez, carné No 200316090, 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 Posgrado -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: "EVALUACIÓN DE LA PLANIFICACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE UN BANCO DE CAPITAL PRIVADO. DURANTE EL PERIODO 2018 - 2021, MUNICIPIO DE GUATEMALA, DEPARTAMENTO DE GUATEMALA", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **20 /30 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la Terna Evaluadora. La Terna Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Terna Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 19 al 23 de septiembre de 2022.

En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 18 días del mes de septiembre del año dos mil veintidos.

Rhd. Ricardo Abdon
Coordinador

MSc. Mario Amaza
Evaluador

MSc. Luis Alfonso Cardona B.
Evaluador

Licenciado Edgar Rolando López Ramírez
Postulante



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



ADDENDUM

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica que, el Licenciado Edgar Rolando López Ramírez, Camé 200316090 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Terna Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

Punteo	
Zona:	58
Presentación Trabajo Profesional de Graduación II:	20
Nota final:	78

APROBADO

Guatemala 02 de octubre de 2022.

(F) 
MSc. Jonny García
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

AGRADECIMIENTOS

A DIOS

Por ser mi guía, por su amor incondicional y por darme las fuerzas para alcanzar esta meta.

A MIS PADRES

Rolando Amilcar López y Catalina Ramírez, así como a mis hermanos, por su amor, apoyo, comprensión, ayuda, y se mi ejemplo a seguir para conseguir las metas que me propongo.

A MI ESPOSA

Rebeca Zet, por ser mi apoyo incondicional y no dejarme caer en los momentos difíciles, y ser mi columna que me sostiene en los momentos de pruebas.

A LA USAC, FCCEE y ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADOS

Por recibirme en sus aulas, y con la ayuda de los catedráticos pude realizar mi formación profesional y con esto poder aportar un poco a la sociedad guatemalteca.

A MIS AMIGOS Y COMPAÑEROS DE ESTUDIO

Son muchos, pero en especial a mi grupo de posgrado, Elvis, Alejandro, Yumara y Andrea, por su apoyo y compañía.

CONTENIDO

Páginas

RESUMEN.....	i
INTRODUCCIÓN.....	iii
1. ANTECEDENTES.....	1
1.1 Sistema financiero	1
1.2 Los flujos de efectivo	3
2. MARCO TEÓRICO	5
2.1 Definición del sistema financiero bancario guatemalteco	5
2.1.1 Clasificación.....	6
2.1.1.1 Por el origen del capital	7
2.1.1.2 Por la conformación del capital.....	7
2.1.1.3 Por las operaciones que realiza.....	7
2.1.2 Estructura	7
2.2 Estructura del estado de flujo de efectivo	7
2.2.1 Clasificación de los flujos de efectivo	8
2.2.1.1 Actividades de operación.....	8
2.2.1.2 Actividades de inversión.....	9
2.2.1.3 Actividades de financiación.	9
2.3 Análisis del estado del estado de flujos de efectivo.....	10
2.4 Causas que originan la liquidez e insolvencia en las instituciones bancarias...	12
2.5 Información Financiera	14
2.5.1 Análisis Financiero.....	14
2.5.1.1 Análisis horizontal de estados financieros	15
2.5.1.2 Análisis vertical de estados financieros	15
3. METODOLOGÍA	16
3.1 Definición del problema	16
3.2 Objetivos.....	17
3.2.1 Objetivo general.....	18
3.2.2 Objetivo específico	18

3.3	Diseño de la investigación	18
3.3.1	Unidad de análisis	19
3.4	Período histórico.....	19
3.5	Ámbito geográfico.....	19
3.6	Técnicas e instrumentos aplicados.....	19
3.6.1	Técnicas e instrumentos documentales.....	19
3.6.2	Técnicas e instrumentos de campo	20
3.7	Resumen del procedimiento aplicado.....	20
4.	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	23
4.1	Diagnostico General de la situación del Banco Privado, S.A.....	23
4.2	Análisis de comportamiento financiero del Banco privado, S.A. por medio de unmodelo de administración financiera.....	24
4.3	Modelo de las razones financieras de solvencia y liquidez.....	31
4.4	Modelo financiero como herramienta de apoyo en la gestión de toma dedecisiones al momento de invertir.....	35
4.5	Propuesta administrativa del mejor control del efectivo.....	37
4.6	Propuesta de un análisis de los ingresos de los flujos de efectivo.	37
4.7	Propuesta de flujos de salida, para gastos operativos y otros egresos reflejadosen los flujo de efectivo.	39
	CONCLUSIONES.....	42
	RECOMENDACIONES.....	44
	REFRENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	46
	ANEXOS.....	48
	DETERMINACIÓN DE LA PROYECCIÓN CON EL MÉTODO DE MÍNIMOS CUADRADOS.....	52
	ÍNDICE DE TABLAS.....	53

RESUMEN

El banco objeto de estudio, es una institución bancaria guatemalteca, constituida el 18 de octubre del 2000, del Banco Privado S.A. . El plazo de duración es indefinido. La organización es a nivel nacional contando con una oficina central, 70 agencias locales, 83 agencias departamentales. Al momento de iniciar la investigación, el enfoque principal de la administración no efectúa de forma eficiente la información presentada en el estado de flujos de efectivo.

En este sentido, la importancia de la elaboración de un modelo financiero, que sirva de herramienta en apoyo para la toma de decisiones, la ausencia de esta herramienta en el proceso puede caer en deficiencias, al no realizar una adecuada valoración de este estado financiero, no se dará a conocer la situación actual de la entidad.

La solución está enfocada en un modelo financiero, basado en la comprensión de razones financieras (liquidez y solvencia), que son de suma importancia para la entidad bancaria sujeta a estudio, brindando información importante para proveer eficiencia en los procesos establecidos y dando valor agregado para posicionarse entre las mejores entidades bancarias del país.

La definición interrogativa del problema se presenta en las siguientes preguntas: ¿Es una herramienta gerencial de toma de decisiones el estado de flujos de efectivo?, ¿Con el análisis de los indicadores financieros se obtendrán mejores resultados?, y ¿Un modelo financiero enfocado en el análisis del efectivo disponible en un banco privado en el Municipio de Guatemala Departamento de Guatemala, constituirá una herramienta para la correcta administración de este?

Para dar respuesta a las interrogantes planteadas, se definió como objetivo general, proponer un análisis del estado de flujos de efectivo para la adecuada toma de decisiones de un banco de capital privado en el Municipio de Guatemala Departamento de Guatemala.

El ámbito geográfico donde se desenvuelve el banco objeto de estudio es el Municipio de Guatemala, y el ámbito temporal que se seleccionó para poder realizar la investigación está conformado por el período histórico del 2018 - 2021.

Se realizó una investigación aplicada, dirigida al mejoramiento de un proceso; con un enfoque mixto con predominancia cuantitativa y un alcance descriptivo explicativo, cuyo diseño es no experimental. También, se aplicaron las tres fases del método científico: indagatoria, demostrativa y expositiva.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo profesional de graduación lleva por nombre Planificación de flujos de efectivo para la toma de decisiones de un banco de capital privado en el Municipio de Guatemala Departamento de Guatemala; cuyo objetivo de la investigación es que sirva como una guía y un medio de consulta para profesionales y estudiantes de la Ciencias Económicas y otras personas interesadas; además que constituya una herramienta administrativa y financiera para la correcta toma de decisiones, así como proporcionar los lineamientos para que en forma lógica facilite el procedimiento de la elaboración de los flujos de efectivo y que la administración tenga información relacionada de los ingresos y egresos de la entidad, así como los equivalentes de efectivos.

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico, por lo consiguiente el contenido es de importancia y la elaboración técnica se basa en la norma internacional de contabilidad No. 7; y exigido para los efectos financieros en el manual de instrucciones contables para entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la superintendencia de bancos.

El análisis e interpretación de información financiera, es una herramienta para la administración de las empresas en la toma de decisiones, que permite a los usuarios evaluar la solvencia, liquidez, rentabilidad y capacidad para generar recursos a corto, mediano y largo plazo.

La presente investigación se compone de los siguientes capítulos: Capítulo uno se presenta antecedentes de aspectos generales del sistema financiero como definición, importancia, clasificación, regulaciones y ente fiscalizador.

Capítulo dos, Marco Teórico, contiene una exposición y análisis de las teorías, así como enfoques teóricos y conceptuales utilizados para fundamentar la investigación y propuesta de solución al problema planteado; cuyo análisis fundamentan la interpretación de resultados.

Capítulo tres indica que la investigación se realizará mediante el método científico a través de las tres fases: indagatoria, demostrativa y expositiva. Realizando un plan de investigación en donde se recopila la información, para encontrar hallazgos de la fase indagatoria, con la información pública, es de suma importancia una proyección del año siguiente, según la toma de decisiones de los ejecutivos para una mejor liquidez, se presenta el estado de flujos de efectivo en donde se revelan los movimientos de efectivo que realiza la entidad.

Capítulo cuatro se muestran los resultados de la investigación; contiene los detalles de los análisis de la situación del banco, previa y posterior a la implementación de los análisis financieros, verticales y horizontales del balance general, estado de resultados y flujo de efectivo de los años del 2018 a 2021, y para el año 2022 se genera una proyección del estado de flujos de efectivo, presenta resultados comparativos e identifica variables relevantes.

Para finalizar se exponen las conclusiones y recomendaciones que se obtienen en el proceso de investigación, así como las referencias bibliográficas de donde se obtienen los datos e información del presente trabajo.

1. ANTECEDENTES

Los antecedentes constituyen el origen del trabajo realizado. Exponen los acontecimientos realizados; así como las acciones, trabajos y documentos que permitieron la comprensión y análisis de los hechos relacionados con los problemas de la de una planificación no adecuada del estado de flujos de efectivo; con esto se busca generar, conocer y determinar de forma adecuada el uso de dicho estado financieros para poder tomar decisiones y maximizar la rentabilidad de un banco privado. El sistema financiero guatemalteco, tiene como funciones principales, otorgar préstamos bancarios, inversiones, cuentas monetarias y de ahorro, aunque en el producto interno bruto (PIB), es solamente un 0.7%, en el segundo trimestre del 2020, por el tema de la pandemia, ya que en los últimos años se ha mantenido entre un 5.4% cada trimestre (Superintendencia de Bancos (SIB) 2020).

1.1 Sistema financiero

La estructura básica de la legislación financiera guatemalteca emitida entre 1945 y 1946 permitió el ordenado funcionamiento del sistema en los primeros cuarenta años de vigencia, unas veces en contra y otra a favor de los cambios legislativos que se introdujeron en diversas ocasiones. Sin embargo, al concluir la década de los años ochenta resultó evidente que tanto las crisis económicas regionales, como la liberalización de la banca y de los mercados financieros internacionales, los avances en materia electrónica, de computación y telecomunicaciones, la internacionalización de los mercados de valores y de capitales, así como la mayor interdependencia en el mercado internacional, rebasaron la concepción que de tales mercados tuvieron los legisladores de los años cuarenta (Banco de Guatemala [BANGUAT], 2021).

Como reacción a ese proceso de obsolescencia de la legislación financiera, en 1993 la Junta Monetaria, aprobó el programa de modernización del Sistema Financiero Nacional. Mediante dicho programa se propuso actualizar el marco regulatorio vigente, buscando reformas que favorecieron la estabilidad macroeconómica y que propiciarán mayor apertura del mercado financiero, así como mayor participación de las señales del mercado como asignadoras de los flujos financieros; todo ello mediante el impulso de

modificaciones reglamentarias y legales, las cuales no pretendían la derogación completa de las leyes vigentes sino, más bien, adecuarse a los nuevos tiempos (BANGUAT, 2021).

De hecho, el programa había dado inicio en 1989 con la adopción, por parte de la Junta Monetaria, de la liberalización de las tasas de interés para los intermediarios financieros regulados y de la eliminación del tipo de cambio de carácter regulado. Estas medidas estaban contempladas como una posibilidad, dentro de la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, pero lo estaban como situaciones de carácter excepcional respecto de la regla general (BANGUAT, 2021).

El programa de modernización incluyó una serie de medidas adoptadas tanto por la Junta Monetaria como por el Congreso de la República y los Ministerios de Estado. Fueron más de cincuenta las resoluciones emitidas por la Junta Monetaria en los ámbitos de la política monetaria, del régimen cambiario, de la política crediticia, de la liberalización y diversificación de los productos y servicios bancarios, de la normativa prudencial y del funcionamiento de la supervisión financiera.

Las disposiciones más destacadas en el ámbito legislativo fueron (BANGUAT, 2021) el Acuerdo Legislativo No. 18-93, que reforma la Constitución Política de la República e introduce la prohibición de que el banco central financie al gobierno; el Decreto Número 12-95, que reforma la Ley Orgánica del Banco de Guatemala para fortalecer la capacidad supervisora de la Superintendencia de Bancos; Decreto Número 23-95, reforma la Ley de Bancos; Decreto Número 24-95, la cual reforma y deroga algunos artículos de las leyes bancarias concernientes a los requerimientos mínimos de capital; Decreto Número 29-95, que libera la contratación de las tasas de interés; Decreto Número 44-95, que reforma la Ley de Bancos de Ahorro y Préstamo para la Vivienda Familiar; Decreto Número 34-96, que crea la Ley del Mercado de Valores y Mercancías; Decreto Número 5-99 que crea la Ley para la Protección del Ahorro; y Decreto Número 26-99, que reforma de nuevo la Ley de Bancos y la Ley de Sociedades Financieras; fortaleciendo la normativa prudencial y la capacidad de supervisión de la autoridad de vigilancia e inspección (BANGUAT, 2021).

1.2 Los flujos de efectivo

En abril de 2001 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, (el Consejo), adoptó la NIC 7 estados de flujos de efectivo, emitida originalmente por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad en diciembre de 1992. La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7, estados de flujos de efectivo, sustituye a la NIC 7 estado de cambios en la situación financiera (emitida en octubre de 1977). Normas Internacionales de Información Financiera [NIIF], 7, A1289).

Como resultado de los cambios en la terminología utilizada en las NIIF procedentes de los requerimientos de la NIC 1 presentación de estados financieros (emitida en 2007), el título de la NIC 7 se sustituyó por estado de flujos de efectivo. En enero de 2016, la NIC 7 fue modificada por iniciativa de información a revelar (Modificaciones a la NIC 7). Estas modificaciones requieren que las entidades proporcionen información a revelar sobre los cambios en pasivos que surgen de las actividades de financiación. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 7, A1289).

Las modificaciones de otras normas son de menor importancia en la NIC 7. Estas incluyen la NIIF 10 estados financieros consolidados (emitida en mayo de 2011), la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos (emitida en mayo de 2011), el documento entidades de inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) (emitido en octubre de 2012), NIIF 16 Contratos de Seguro (emitida en enero de 2016) y NIIF 17 Contratos de Seguro (emitida en mayo de 2017). (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 7, A1289).

Tabla 1

Investigaciones previas del tema objeto de investigación

No.	Tesis	Fecha	Abordaje	Aporte
1	Planificación y control de forma automatizada en los flujos de efectivo en empresas de impresión digital	Danni Gonzalez Octubre, 2011	Se interpreta la responsabilidad de la administración, en la planificar, controlar y salvaguardar los recursos de la empresa.	Al definir y plantear la forma adecuada de la administración y la planificación en los controles y sobre guardar los recursos monetarios desde el punto de vista de caja.
2	Los efectos financieros de la aplicación del reglamento para la administración del riesgo de un crédito en un banco privado nacional	Carlos Gomez, septiembre 2012	Modelo de captación de recursos, para posteriormente colocarlos en distintos instrumentos financieros, como préstamos en donde la cartera crediticia representa un 52.2% del total de los activos.	Implementación de un adecuado uso de los recursos monetarios para la inversión y la obtención de utilidades por el efectivo ocioso.
3	Ineficacia de la superintendencia de banco en la supervisión a la entidad bancarias, lo cual provoca una desestabilización en el sistema financiero del país.	Iliana Coto, mayo, 2012	Es un trabajo sobre el desempeño del funcionario encargado de velar por el correcto funcionamiento de las entidades bancarias nacionales	Al conocer las deficiencias del sistema bancario, se puede centrar sobre la solución por parte de la administración de los recursos y cómo usarlos de forma efectiva.

Fuente: elaboración propia con información de: González (2011), Gómez (2012) y Coto (2012).

Derivado del análisis de los estudios realizados previamente con relación al tema, se estudiará un modelo acorde a maximizar las utilidades de los recursos de un banco privado, obteniendo con esto un debido control y administración de los recursos para el rendimiento futuro.

2. MARCO TEÓRICO

El marco teórico constituye la exposición y análisis de las teorías, enfoques y conceptualizaciones utilizadas en el trabajo de investigación profesional en un Banco Privado, así como las herramientas de administración financiera que como modelo de diagnóstico y de interpretación de la información que se posea.

En una entidad bancaria, existe variedad de fuentes de ingresos, entre los principales, están las inversiones y préstamos, cuentas monetarias y de ahorro, para mayor resguardo de los fondos, las entidades bancarias se rigen por un reglamento de la Superintendencia de Bancos (SIB) y la ley orgánica del Banco de Guatemala y grupos financieros; también se poseen varias resoluciones emitidas por la Junta Directiva, para tener un sistema bancario confiable y solvente. La planificación de los flujos de efectivo para toma de decisiones se realiza con el fin de conocer y diagnosticar la situación de la entidad al conocer las actividades operativas, financieras y de inversión, y el análisis del impacto que se tiene para generar más utilidades o en posibles inversiones en bolsa de valores; por dar un ejemplo y para ellos realizar modelos de negocios en los cuales se tomará la decisión según las proyecciones en el tiempo estimado del proyecto utilizando índices de factibilidad de inversión en donde se incluye el flujo de caja anual para invertir.(Banguat, 2022)

2.1 Definición del sistema financiero bancario guatemalteco

El sistema financiero de Guatemala tiene dos segmentos; el sector financiero formal (regulado), que está conformado por instituciones cuya autorización es de carácter estatal, bajo el criterio de caso por caso, y que están sujetas a la supervisión de la SIB, órgano facultado para tal fin. Este sector abarca un sistema bancario y uno no bancario. El primero incluye a los bancos comerciales y a las sociedades financieras, estas últimas, definidas por ley como instituciones especializadas en operaciones de banca de inversión, no captan depósitos y las operaciones activas son de largo plazo. Por otra parte, el sistema financiero no bancario se rige por leyes específicas y está conformado por los almacenes generales de depósito, compañías de seguros, compañías de fianzas,

casas de cambio; además, por el Instituto de Fomento Municipal (INFOM) y el Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA). (SIB, 2021)

El sistema financiero guatemalteco, posee regulaciones y reglamentos que ayudan a que no se tengan malas calificaciones a nivel internacional, adoptando modelos de Basilea I, II y III, a diciembre 2021, el tamaño del sistema financiero, medido a través de activos registro un incremento interanual del 10.3% en los bancos, de 11.1% en las sociedades financieras y una disminución de 35.4% en las entidades fuera de plaza. Las inversiones netas de provisiones se incrementaron 4% respecto a diciembre 2020 con un saldo de Q138. Millones esto con un crecimiento interanual de la actividad crediticia de un 10.7% ascendiente a Q237.000 millones, la cartera con una participación del 64%. (informe del sistema financiero a la junta directiva 2021)

2.1.1 Clasificación

Existen dos tipos de entidades financieras reguladas llamadas también formales, y las irregulares o informales, (BANGUAT, 2021) por ejemplo, entre las irregulares están los prestamistas particulares; que son personas con recursos propios, quienes ofrecen créditos sin mayores requisitos, con una tasa más alta que los bancos del sistema.

Para fines del trabajo se debe conocer el concepto de un banco “En términos más generales el banco es una empresa dedicada a recibir capitales ociosos, dándoles una inversión útil, al mismo tiempo que facilita las operaciones de pago y negocia con valores” (Ossorio, ob.cit. pág. 78.)

La regulación de la Ley de Bancos y Grupos Financieros de Guatemala, en el artículo número 2 establece que: “la denominación banco, comprende a los bancos constituidos en el país y a las sucursales de bancos extranjeros establecidos en el mismo” (Congreso de la República de Guatemala, 2002 pag. 2).

Como se expone en la ley de Bancos y Grupos Financieros de Guatemala la denominación de banco se clasifica por el origen del capital, como está conformado el capital y por la operaciones que el Banco realiza:

2.1.1.1 Por el origen del capital

Ya sean bancos nacionales, constituidos conforme la legislación que establece la Ley de Bancos y Grupos Financieros. Decreto 19-2002 del Congreso de la República.

2.1.1.2 Por la conformación del capital

Los bancos se pueden constituir por capital del Estado o por personas jurídicas, o mixtos; que se conforman por capital privado y del Estado, esto se encuentra regulado en el Decreto No 16-2002; Ley Orgánica del Banco de Guatemala y el decreto ley 25-79; Decretos que ayudan a establecer a los bancos estatales. Los bancos mixtos en Guatemala son pocos hasta el 2003, solamente quedó el Banco de los Trabajadores, lo cual lo respalda el Decreto Ley No. 383, Ley Orgánica del Banco de los Trabajadores.

2.1.1.3 Por las operaciones que realiza

Los bancos antes se clasificaban según las operaciones como bancos comerciales, hipotecarios, pero hoy en día, todos los bancos ya desarrollan estas actividades, para tener mejor utilidad y poder tener más mercado.

2.1.2 Estructura

El sistema financiero guatemalteco se encuentra organizado bajo la estructura de Banca Central. La organización según el portal web de la Superintendencia de Bancos es la siguiente: Junta Monetaria, Banco de Guatemala, Superintendencia de Bancos, Bancos del Sistema, Financieras, Aseguradoras, Afianzadoras, Almacenes Generales de Depósito y Otras Instituciones.

2.2 Estructura del estado de flujo de efectivo

Es un estado financiero cuyo objetivo primordial es proporcionar información sobre ingreso y egreso de efectivo de una empresa, correspondiente a un periodo (usualmente es de enero a diciembre, pero existen periodos de seis meses); las transacciones se deben presentar en tres distintas clasificaciones: de operación, inversión y

financiamiento. También proveen información sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo, el responsable de preparar el mismo la tiene el contador general y la revisa la gerencia financiera.

2.2.1 Clasificación de los flujos de efectivo

Se clasifican y reportan los flujos de acuerdo a la actividad y naturaleza que dio lugar a ellos en efectivo, se clasifican en tres clases de actividades

2.2.1.1 Actividades de operación

Según la norma internacional de contabilidad número 7, establece lo siguiente: "El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades" (NIC 7, 2020, pag 13)

Proporciona detalles de las principales actividades de fuente de ingresos de actividades ordinarias como:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios;
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- Pagos a y por cuenta de los empleados;
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

2.2.1.2 Actividades de inversión.

Según la norma internacional de contabilidad número 7, establece lo siguiente: “La información a revelar por separado de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Sólo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para clasificar como actividades de inversión”. (NIC 7, 2020, pag 16)

Entre los ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión están los siguientes:

- Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma;
- Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que se consideran efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);

2.2.1.3 Actividades de financiación.

Según la norma internacional de contabilidad número 7, establece lo siguiente: “Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad” (NIC 7, 2020, pag 17).

Entre los ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación están:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital.
- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo.
- Reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo.

2.3 Análisis del estado del estado de flujos de efectivo

El análisis financiero se puede decir que es el conjunto de procedimiento apegados a normas que permiten que la información ya sea económica, contable o de actividades comerciales; se puedan utilizar efectivamente con el propósito de tomar decisiones analizando los estados para evaluar financieramente la situación de la empresa, (Calleja Bernal & Bernal Mendoza, 2017).

Se puede utilizar diferentes métodos de análisis a las cuales pueden acceder los interesados, cada interesado utilizara la metodología en base a los objetivos y las propias circunstancias, (Calleja Bernal & Bernal Mendoza, 2017).

Henry Fernando Pesantes et.al (2021), indica que los: “Ratios o índices financieros, también llamados indicadores financieros; se utilizan para evaluar la situación de la empresa, para entender los mismos, se debe precisar qué es la liquidez”.

“La liquidez es el efectivo disponible para cumplir a tiempo con las obligaciones adquiridas, ya sean estas con personas naturales o jurídicas o con el estado, también se puede llamar liquidez a las obligaciones a pagar a corto plazo que es un factor que ante todos los proveedores se quieren conocer y esto quiere decir, de cuanto efectivo cuenta la organización para cubrir las obligaciones corrientes, a la liquidez a largo plazo se le conoce como solvencia y es la capacidad que tiene la compañía para crear suficiente efectivo y cancelar las deudas de extenso plazo a medida que venza.” (Horngren, Sundem, & Elliott, 2000)

Las ratios o indicadores financieros; conforman el análisis financiero, son extremadamente importantes para el análisis profundo de la empresa, a la vez muestra

cómo responde a las obligaciones, facilita realizar comparaciones periódicas y deducciones de cambiantes de conducta económica empresarial, los índices son utilizados según la necesidad de cada empresa (SOTAM, 2020)

Según el normativo de la SIB sobre el estado de flujos de efectivo dice lo siguiente: “El estado de flujos de efectivo debe reflejar únicamente las operaciones que representan flujos de efectivo y equivalentes de efectivo. Para elaborarlo se debe utilizar el método directo de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad. Se consideran como equivalentes de efectivo: a) aquellas inversiones que sean fácilmente convertibles a efectivo y que venzan dentro de los tres meses siguientes a la fecha del estado; y, b) para el reportador los montos de los contratos de reporto, cuando el plazo para la liquidación esté dentro de los tres meses siguientes a la fecha del estado.”

“La planificación y control de los flujos de efectivo es una tarea indispensable en las empresas de la actualidad, la herramienta básica para la planificación y control de los flujos de efectivo es el presupuesto de los flujos de efectivo, (también llamado flujo de caja proyectado o presupuesto de efectivo), es un programa de ingresos y egresos físicos de dinero esperados de acuerdo con la planificación operativa y al plan de inversiones. Es la herramienta fundamental de la función de tesorería, y para efectos de planificación, se desarrolla en forma mensual, trimestral o anual” (Welch 2009)

“Los presupuestos son útiles en la mayoría de las organizaciones como: Utilitaristas (compañías de negocios), no-utilitaristas (agencias gubernamentales), grandes (multinacionales, conglomerados) y pequeñas empresas

1. Los presupuestos son importantes porque ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización.
2. Por medio de los presupuestos se mantiene el plan de operaciones de la empresa en unos límites razonables.
3. Sirven como mecanismo para la revisión de políticas y estrategias de la empresa y direccionarlas hacia lo que se busca
4. Facilitan que los miembros de la organización se comuniquen
5. Cuantifican en términos financieros los diversos componentes del plan total de acción
6. Las partidas del presupuesto sirven como guías durante la ejecución de programas de personal en un determinado período de tiempo, y como norma de comparación, una vez que se hayan completado los planes

y programas 7. Los procedimientos inducen a los especialistas de asesoría a pensar en las necesidades totales de las compañías, y a dedicarse a planear de modo que puedan asignarse a los varios componentes y alternativas la importancia necesaria 8. Los presupuestos sirven como medios de comunicación entre unidades a determinado nivel y en forma vertical entre ejecutivos de un nivel a otro. Una red de estimaciones presupuestarias se filtra hacia arriba a través de niveles sucesivos para analizar 9. Las lagunas, duplicaciones o sobreposiciones pueden ser detectadas y tratadas al momento en que los gerentes observan el comportamiento en relación con el desenvolvimiento del presupuesto. (Burbano 2,001)”

2.4 Causas que originan la liquidez e insolvencia en las instituciones bancarias

“Las instituciones bancarias deben tener o contar con un estricto control de sus operaciones, evitando un desequilibrio financiero y así ofrecer mayor eficiencia, ya que toda operación de crédito incorpora un riesgo, los peligros en que pueda caer una institución bancaria con motivo de sus operaciones y que no sufra de liquidez e insolvencia” (Coto,2012)

La tesis de Coto, 2012, indica sobre los objetos de la gestión de riesgo y quizás el más importante la relación eficiente entre estabilidad y riesgo, en esta tesis se hace énfasis en el nivel de riesgo que puede o no asumir un banco, esto recae en los organismos administrativos que llevan este control, a lo largo de la historia en Guatemala se han conocido casos como el Banco del Café, Bancafé, en el año de 2006 que fue el más causó incertidumbre en Guatemala:

“El presidente de entonces, Óscar Berger, ordenó a los ministerios de Finanzas y Economía, que en ese entonces integraban la Junta Monetaria, que respaldaron las medidas sugeridas por Zapata, Superintendente de Bancos, en el caso de Bancafé, con la intención de mantener la estabilidad del sistema bancario nacional y asegurar los fondos depositados por los cuentahabientes. (Prensa libre. 2016)”

Dichas medidas llegaron con la resolución de la Junta Monetaria JM-62-2016, en donde los considerandos, indican la necesidad de promover y fortalecer el gobierno corporativo,

entre estos procesos establecen tener políticas y procesos sólidos, un control interno adecuado, y todo esto para que las operaciones y registro se lleven de manera segura, los requerimientos antes mencionados aplican a los bancos, sociedades financieras, las entidades de plaza o entidades off shore autorizadas por la Junta Monetaria para operar en Guatemala.

Tabla 2
Indicadores Financieros de Bancos

Área	Indicador	Definición	Interpretación
Liquidez	Liquidez inmediata (LI)	Es el cociente de dividir las disponibilidades entre la suma de las obligaciones depositarias más las obligaciones financieras.	Representa la proporción de recursos de inmediata disponibilidad de los que la entidad dispone para hacer frente a sus obligaciones de captación
Solvencia	Patrimonio en relación con activos (PA)	Es el cociente de dividir el capital contable entre el activo neto.	Representa la proporción de capital contable que respalda los activos de la entidad
	Patrimonio en relación con Cartera de Créditos (PCC)	Es el cociente de dividir el capital contable entre la cartera de créditos bruta.	Representa la proporción de la cartera de créditos bruta que está respaldada por el patrimonio de los accionistas
	Patrimonio en relación con las captaciones (PCA)	Es el cociente de dividir el capital contable entre la suma de las obligaciones depositarias más las obligaciones financieras	Representa la proporción de los recursos de los accionistas respecto a los recursos captados del público.

Fuente: <https://www.sib.gob.gt/ConsultaDinamica/?cons=384> año 2022.

La SIB ha creado procedimientos para la administración de riesgo tal como lo indica el artículo 65 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros: “Los bancos, las empresas que integran grupos financieros deberán contar con procesos integrales que incluyan, según el caso, la administración de riesgos de crédito, de mercado de tasas de interés, de liquidez, cambiario, de transferencia, operacional y otros a que estén expuestos, que contengan sistemas de información y un comité de gestión de riesgos, todo ello con el propósito de identificar, medir, monitorear, controlar y prevenir los riesgos. (p.21)”

2.5 Información Financiera

Para una adecuada toma de decisiones, dependerá mucho sobre la base en que se toma la información financiera y como puede ser de utilidad para generar el análisis y estudio.

Según la definición de Guajardo (2014) “la información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica” (p. 34).

“La característica fundamental de la información financiera es la utilidad, entendiendo por ésta la adecuación a las necesidades de los usuarios. Ahora bien, para que dicha característica se dé, la información financiera debe tener a su vez, al menos las siguientes cuatro características: confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad” (Guajardo, 2014, p. 35).

2.5.1 Análisis Financiero

Como la entidad puede generar la información útil para la toma de decisiones se detalla a continuación:

El análisis financiero según el autor “corresponde al proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar las respectivas decisiones” (Ortíz, 2015, p. 9).

Adicionalmente, “el análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones” (Guajardo, 2014, p. 158).

2.5.1.1 Análisis horizontal de estados financieros

Una de las herramientas más utilizadas y útiles para verificar la información de un año a otro, es por medio del análisis horizontal.

De acuerdo con los autores Warren et al. (2010) corresponde: Al análisis del porcentaje de aumentos y disminuciones en los conceptos relacionados en los estados financieros comparativos. Cada uno de los conceptos del estado financiero más reciente se compara con el concepto correspondiente de los estados financieros anteriores con base en la cantidad de aumento o disminución y el porcentaje de cada uno (p. 585).

2.5.1.2 Análisis vertical de estados financieros

El análisis vertical es una herramienta para medir el porcentaje de relevancia entre las cuentas que conforman los estados financieros.

Los autores Warren et al. (2010) lo definen como “el análisis porcentual de la relación que existe entre cada componente en un estado financiero a un total dentro del mismo estado. Aunque el análisis vertical se aplica a un solo estado, éste puede aplicarse al mismo estado a través del tiempo, lo cual hace el análisis más atractivo, ya que ahora muestra de qué manera han cambiado con el tiempo los porcentajes de cada concepto” (p. 587).

Se considera un método para analizar el desempeño financiero y la estrategia de una empresa, relaciona las cuentas de un estado financiero con un total determinado dentro del mismo estado y durante el mismo período contable. Por lo regular se expresan las distintas cuentas como porcentaje de las ventas.

Se conoce como análisis estático, ya que compara las cuentas entre sí, en un año o trimestre dado. Permite estudiar la eficiencia con la que se transforman las ventas en margen bruto, utilidades, entre otros.

3. METODOLOGÍA

La metodología contiene el detalle de los pasos que se realizan, qué, y cómo se efectúan los cálculos y el análisis para resolver el problema planteado, relacionado con la toma de decisiones al utilizar el estado de flujos de efectivo como herramienta gerencial y los mecanismos para un buen funcionamiento según la normativa establecida.

3.1 Definición del problema

El análisis financiero del estado de flujo de efectivo como una herramienta gerencial debe proporcionar información eficiente para la toma de decisiones oportunas y adecuadas, verificando la utilización del efectivo y los equivalentes de efectivo; este diagnóstico financiero permite analizar y entender las decisiones financieras de la administración, con base a lo que se refleja en las actividades de operación, inversión y financiamiento, las cuales conforman el estado de flujo de efectivo.

Es por ello, que el trabajo de investigación se planteó cómo: La falta de elaboración de un estado de flujo de efectivo adecuado, impide el monitoreo, seguimiento y el análisis de todo tipo de gastos, los objetivos, estrategias y visión a futuro se ven afectados por las proyecciones de ingresos y salidas sin una base sólida a corto, mediano y largo plazo, lo cual conlleva a la inapropiada interpretación de los estados financieros en conjunto para la toma de decisiones y la creación de políticas internas adecuadas a la compañía como por ejemplo las políticas de cobranza, pago, estrategias de inversión, adquisición de propiedad planta y equipo, endeudamiento y la forma como ven los clientes, inversionistas, socios y órganos reguladores a un banco de capital privado en la República de Guatemala al momento de atraer cuentahabientes, clientes de crédito, inversionistas y en algún momento solicitar financiamiento.

El trabajo de investigación define de esta manera, tomando en consideración, que existe una mala interpretación del estado financiero, ya que las entidades bancarias, se manejan por normativas como el de liquidez según la normativa JM-117-2009, pero ninguna normativa dice cómo interpretar, y solo se realiza para entregar por obligación sin considera una herramienta como tal para la toma de decisiones. Y las decisiones son

en base a los índices de solvencia o liquidez; el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias, son factores que se consideran para elaborar los mismos.

El estado de flujos de efectivo es un informe que presenta en forma detallada todos los ingresos y gastos que el banco realizado utilizando efectivo en un periodo determinado, esto ayuda también a que el banco se anticipe a futuros déficit y de esta manera pueda buscar financiarse en forma oportuna, sustentar de forma correcta el requerimiento de crédito para futuros proyectos.

Si el banco posee saldos positivos acumulados puede analizar la forma de invertirlos en nuevos proyectos para generar mas rentabilidad, el adecuado registro de los ingresos y gasto determina un adecuado costo fijo y variable; En futuras inversiones este estado financiero provee saldos netos que provee información adecuada para toma de decisiones de estrategia.

Al no tener como herramienta financiera de toma de decisiones este estado financiero, el Banco, no está maximizando de forma eficiente la rentabilidad de algunas inversiones, lo que ocasionaría a futuro es una falta de liquidez y poca rentabilidad.

Con base en la investigación realizada se planteó la pregunta general de investigación: ¿Evaluación de la planificación de flujos de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones, de un banco de capital privado durante el período 2018 - 2021 en el Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala?

¿Qué beneficios tendría el estudio del estado de los flujos de efectivo, una buena planificación del efectivo que posee la entidad, una mayor liquidez, para cualquier eventualidad, o una pérdida por no darle movimiento de intereses o utilidades?

3.2 Objetivos

Los objetivos generales y los objetivos específicos se refieren a propósitos, fines, alcances en la investigación a desarrollar para la resolución del problema planteado, detallando las actividades para una planificación de flujos de efectivo.

3.2.1 Objetivo general

El objetivo general que se pretende alcanzar con el desarrollo de la investigación y solución de la problemática planteada es:

Desarrollar un modelo de análisis del estado de flujos de efectivo para la adecuada toma de decisiones de un banco de capital privado en la en el Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala.

3.2.2 Objetivo específico

Los objetivos específicos para alcanzar la resolución del objetivo general se detallan a continuación:

1. Analizar el comportamiento financiero del Banco de los años 2019 – 2021 por medio de un análisis del estado de flujos de efectivo vertical y horizontal, razones financieras de rentabilidad y liquidez.
2. Identificar los indicadores financieros claves con base en los resultados del análisis vertical y horizontal, para establecer un parámetro en la evaluación de toma de decisiones.
3. Desarrollar un modelo financiero para la interpretación del estado de flujos de efectivo.

3.3 Diseño de la investigación

Se basa en una investigación no experimental y transeccional, la cual se basa en conceptos, variables, sucesos o contextos que se dan sin la intervención directa del investigador; en otras palabras, el investigador no influye ni altera el objeto de investigación, aplicando con esto el método descriptivo, porque permite medir y recolectar información específica del objeto de estudio. (Behar D 2008).

La estrategia desarrollada para obtener la información fue con un enfoque cuantitativo y cualitativo con diseño no experimental transaccional que consistió en recabar información, describir variables y analizar sus incidencias en un momento específico,

describir variables y analizar los resultados en un momento específico y las incidencias a futuro del año 2022 a nivel financiero. Su principal objetivo es describir la relación entre dos categorías, variables en un momento determinado en función de la relación causa y efecto. Para este caso las variables son eventos y sus impactos financieros sobre su función y situación financiera.

3.3.1 Unidad de análisis

Banco con capital privado en el Municipio de Guatemala Departamento de Guatemala, .

3.4 Período histórico

2019 al 2021, sin embargo, para el 2020, por ser año atípico, no se puede establecer un porcentaje % estable para dicho año, por eso mismo el criterio será de un incremento de 23% en ingresos para los años 2021 y 2022, según datos históricos. De los años 2019 al 2020 por eso se tomó a criterio financiero de toma de decisiones en oportunidad de crecimiento y obtener rentabilidad y con las variaciones de dichos años.

3.5 Ámbito geográfico

Municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala.

3.6 Técnicas e instrumentos aplicados

Para el desarrollo de la investigación se emplearon técnicas e instrumentos, los cuales, se utilizaron para recabar, generar, analizar y presentar la información derivada de la investigación

3.6.1 Técnicas e instrumentos documentales

Se utiliza información de las páginas web de la SIB, BANGUAT, periódicos que reflejen la situación financiera de la entidad bancaria seleccionada para analizar, también serán consultadas tesis sobre flujos de efectivo, administración financiera y artículos publicados por economistas, así también los decretos Ley, emitidos por la Junta Monetaria, y la Ley de bancos y grupos financieros.

3.6.2 Técnicas e instrumentos de campo

Las técnicas de campo utilizadas que se utilizan son:

- Entrevista: técnica diseñada para obtener información de primera mano, información confiable, y eficiente, se realiza a Gerentes Financieros, Gerentes Generales; pero muchas veces es más oportuno realizarlo al personal operativo, ya que ellos son los que operan datos relevantes, y conocen más a fondo la problemática que los gerentes no llegan a conocer, también tienen relación directa con quienes manipulan la información que ingresan en la emisión de los informes que llegan a las manos de las personas que toman decisiones por la información que se traslada, se consultó con una sola persona entrevistada sobre la problemática del estado de flujo de efectivo y las normativas que este conlleva, para tener un punto de vista y un enfoque claro sobre la investigación. Para la finalidad de este trabajo se entrevistó a personal de auditoría interna del banco privado.
- Análisis de documentos: en esta técnica fueron empleados instrumentos de análisis, representados por los estados financieros del banco, los cuales son públicos y de dominio popular, así también las razones financieras de solvencia y liquidez, revisión de informes auditados y notas a los estados financieros, para identificar inconsistencias o irregularidades.

3.7 Resumen del procedimiento aplicado

Se desarrolló una investigación aplicada, la cual va dirigida a la mejora de un producto o proceso, enfocada en probar concepciones teóricas de situaciones reales, la finalidad es la práctica en un sentido amplio (Piloña, 2016, p. 11).

Exponen cuatro hechos que deben delimitarse según el problema de la investigación, en forma resumida explica que debe existir características demográficas, verificar las actitudes del universo, los comportamientos concretos y por último comprobar las variables de la investigación. (Behar, 2008, p.17).

La investigación se desarrolla con enfoque mixto y predominancia cuantitativa, según el autor Behar (2008) la investigación aplicada, es objeto de estudio con hechos, representada por palabras, el método de análisis es el científico, la comprobación es por medio de la práctica y existen de tipo física, psicológica e historia.

Tabla 3.1
Fases de la investigación

Fase	Descripción
Indagatoria o de descubrimiento	En esta fase se consulto con profesionales de la auditoría interna del banco, y se consultó el uso del estado de flujos de efectivo sobre la toma de decisiones y según el cuestionamiento se estableció el problema que no es una fuente principal a la hora de toma de las decisiones, por parte de la administración. A continuación, se realizó unas series de preguntas para tener un conocimiento más amplio del tema.
Demostrativa	En esta fase se conocieron los estados financieros del banco, y se observo los movimientos de entras y salidas de efectivo para poder obtener cuales son sus principales fuentes de ingresos y egresos. De los años de 2018 a 2021
Expositiva	Esta fase consistió en indicar cual es el mejor escenario para las inversiones y en donde se puede obtener mejor rendimiento, exponiéndolo con cálculos en donde se detalla el % de retabilidad que se obtiene por inversiones puestas en el estado como bonos del tesoro versus con el % que se obtiene colocándolo en la cartera en el rubro de consumos.

Fuente: Elaboración propia con información de (Piloña, 2016, p. 44)

Inicialmente fue la recolección de información bibliográfica a través de consulta con las fuentes primarias y secundarias como fundamento de la investigación, como las publicaciones de la Superintendencia de Bancos tanto sus boletines como resoluciones de la Junta Monetaria relacionadas a bancos, se procedió a obtener informes auditados del banco con el objeto de determinar la situación financiera, del año 2018 al 2021 también por medio de la página de la Superintendencia de bancos obtener los indicadores financieros, en las entrevistas se solicitó confidencialidad al personal que fue entrevistado.

Se interpreto los datos obtenidos en los informes, referente a la gestión financiera. Las razones financieras fueron evaluadas y comparadas con las publicadas en la pagina web de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Posteriormente se aplicó un análisis

horizontal y vertical al estado de flujos de efectivo, para analizar la situación actual del Banco.

Como resultado se desarrolló una propuesta de gestión de toma de decisiones, por medio de un modelo de análisis del estado de flujos de efectivo, del cual se utilizó para realizar proyecciones para el periodo 2022.

4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Este capítulo presenta los análisis de la investigación relacionada con el estudio sobre la correcta utilización de los flujos de efectivo para la toma de decisiones y poder incrementar la rentabilidad, lo cual requiere administrar de forma correcta el efectivo disponible, analizar los estados financieros que intervienen para crear el estado de flujo de efectivo y generar un análisis más detallado.

El modelo se base en dar un detalle sobre los ingresos y egresos que conforman el estado de flujos de efectivo, para verificar en que cuentas posee mayor movimiento y analizar el cambio de estrategia en donde se genere mayor rentabilidad, por ser un banco privado, la información es publica y fue extraída de los informes auditados y presentados a la superintendencia de bancos de Guatemala, también se utilizó métodos estadísticos de los mínimos cuadrados para las proyecciones del año 2022, tomando como base los años del 2019 – 2021.

En los apartados siguientes se detallan los análisis sobre el diagnóstico del problema establecido en la entidad objeto de estudio.

4.1 Diagnostico General de la situación del Banco Privado, S.A.

El Banco Privado, S.A.; cuenta con más de 22 años de fundación (18 de octubre de 2000), fue creado en el año 2000 en la ciudad de Guatemala, con los años se han aperturado 70 agencias locales y 83 agencias departamentales, lleva a cabo operaciones correspondiente a la banca y se rigen en orden jurídica, por la Ley Orgánica, la Ley de Bancos y Grupos Financieros, por las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y en lo que fuera aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala y la Ley de Supervisión Financiera. La última controladora del banco es, Grupo Holdings, S.A.; continuidad en la República de Panamá, cuyos accionistas son Bancolombia Panamá que a partir del año 2021 poseen el 100% del grupo, siendo este último el único accionista.

En cuanto al negocio del banco se extrae la siguiente información al 31 de diciembre 2021: total de activos 34,329 mil millones y total de clientes 25,376 mil millones.

Los principales ingresos que el banco posee se obtienen por el método de lo devengado, entre ellos se indican a continuación; los intereses devengados no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala, intereses no devengados, no percibidos sobre valores emitidos por gobiernos extranjeros o bancos centrales extranjeros que tengan como mínimo una categoría A-3 (alto grado, sujeto a riesgo crediticio muy bajo) para corto plazo o BBB (institución de buen crédito, con algunos obstáculos menores y son manejables) para largo plazo y los intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjeta de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

Los porcentajes de los rubros de ingresos que conforman el estado financiero de los flujos de efectivo, el resultado de los porcentajes base es el total de los ingresos que refleja el estado financiero, marcando las cuentas de mayor ponderación, como se observan los ingresos que provienen de la generación de interés por la inversiones y desinversiones, capitalizaciones (por utilización de la cuenta monetaria) y retiros de efectivo; son los mayores componentes de fuente de ingresos que posee el banco.

4.2 Análisis de comportamiento financiero del Banco privado, S.A. por medio de un modelo de administración financiera.

Los resultados obtenidos, dan respuesta al objetivo específico uno, por medio de un modelo de análisis del comportamiento desde el año 2018 hasta el año 2021; por medio del análisis de forma vertical y horizontal, razones financieras de rentabilidad y liquidez, para determinar el estado actual del Banco y determinar de una forma más específica los ingresos y egresos, para tener realizar una presentación más detallada de la información financiera que el Banco posee, en los periodos antes mencionados.

Al utilizar un modelo de análisis horizontal, proporcionales variaciones de un periodo a otro entre las altas y bajas de cada cuenta, lo cual ayuda a comprender como en el tiempo

el Banco ha crecido o no según determinadas variaciones en los estados financieros, de esta manera de se evidencia cambios significativos.

El modelo de análisis de forma vertical evidencia la participación porcentual de cada cuenta que conforma el estado financiero a análisis, con relación a un elemento total de mayor relevancia, este modelo ayudo en la investigación a identificar las cuentas de mayor relevancia tanto en ingresos como egresos.

Tabla 4.1

Entradas de efectivo de las actividades de los flujos de efectivo, del 01 al 31 de diciembre de los años del 2018 al 2021, cifras expresadas en miles de Quetzales.

Entradas	Años Sujetos a Análisis				Análisis Vertical				
	2,018	2,019	2,020	2,021	2,018	2,019	2,020	2,021	
Cobro de intereses	1,553,099	1,675,180	1,617,556	1,913,921	0.61%	0.56%	0.38%	0.57%	♦
Cobro por comisiones	193,814	219,545	169,502	223,390	0.08%	0.07%	0.04%	0.07%	
Cobro por servicios	120,584	114,836	134,000	139,565	0.05%	0.04%	0.03%	0.04%	
Ganancia cambiaria neta	66,577	77,400	76,103	74,856	0.03%	0.03%	0.02%	0.02%	
Por desinversión	48,958,854	64,955,086	193,151,462	67,058,628	19.23%	21.72%	45.52%	20.07%	○
Por amortizaciones	18,243,139	19,535,290	21,348,035	24,723,460	7.17%	6.53%	5.03%	7.40%	√
Por captaciones	181,148,310	196,748,477	199,502,832	229,909,315	71.15%	65.78%	47.01%	68.80%	•
Por obligaciones subordinarias	-	-	-	541,425	0.00%	0.00%	0.00%	0.16%	♦
Ganancia en recuperación de activos	-	-	76,912	123,291	0.00%	0.00%	0.02%	0.04%	♦
Por capital contable	-	-	169,272	80,178	0.00%	0.00%	0.04%	0.02%	
Por créditos	4,304,002	15,729,935	8,087,192	9,336,528	1.69%	5.26%	1.91%	2.79%	
Venta activos extraordinarios	10,186	14,749	17,873	36,985	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%	
Por dividendos recibidos	12,389	11,928	7,307	9,726	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	
Venta de inmuebles y muebles	1,461	137	377	1,658	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Total	254,612,416	299,082,565	424,358,423	334,172,929	100%	100%	100%	100%	

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala año 2022.

Análisis

- ◆ A pesar de que estos rubros no poseen un porcentaje relevante en las variaciones, pero son parte integral de la composición de los flujos de efectivo pero para el trabajo de investigación no serán analizados.
- ✓ Son desinversiones en valores, que el banco privado posee en el Banco Central, dichas inversiones generan un 6% de tasa de interese, los títulos valores para la venta, se registran inicialmente al costo de adquisición, el cual no considera las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra, se actualizan según la cotización de la bolsa de valores, si no existe cotización se valúan al costo, al 31 de diciembre 2020, el banco tiene inversiones en certificados de depósitos emitidos por el Banco de Guatemala, los cuales fueron adquiridos con descuento sobre el valor nominal, los cuales son cobrados a su vencimiento, esto contribuyo al aumento en desinversiones en el año 2020.
 - Son ingresos por amortizaciones en la cartera, en los 4 años del análisis ha ido en crecimiento iniciando con un 7% de aumento y terminando con un 16% entre los años 2020 - 2021, por la liquidez existente a nivel nacional en estos años, los prestamos fueron en aumento y con ello los cobros de intereses.
 - Los ingresos por capitalizaciones de las obligaciones depositarias, que están conformadas por los cheques pagados, cheques certificados, transacciones electrónicas y ajuste de tipo de cambio, el aumento fue frenado por la pandemia que, por la eventualidad, bajaron los depósitos y los intereses capitalizados.

Al analizar esta tabla No. 4.2, se definen los principales rubros y entre ellos las desinversiones que el banco hace, en el sector privado y público, en el 2020 por tema de pandemia, tuvo que realizar más desinversiones que otro años, también se puede observar los intereses que se obtienen por el tema de inversiones en comparación con los obtenidos por créditos obtenidos han sido desde el 64% en el año 2018 hasta un 80% en el 2020, lo que indica que obtiene más rendimiento con créditos puestos al público que con los intereses de la inversiones en el Banco de Guatemala que es donde obtiene la mejor tasa del mercado (6%).

Tabla 4.2

Salidas de efectivo de las actividades de los flujos de efectivo, del 01 al 31 de diciembre de los años del 2018 al 2021, cifras expresadas en miles de Quetzales.

Salidas	Años Sujetos a Análisis				Análisis Vertical			
	2,018	2,019	2,020	2,021	2018	2019	2020	2021
Por intereses	(778,903)	(837,631)	(858,240)	(765,221)	0.31%	0.28%	0.20%	0.23%
Por servicios	(115,113)	(127,754)	(112,863)	(141,711)	0.05%	0.04%	0.03%	0.04%
Por comisiones	(2,291)	(12,001)	(5,677)	(7,713)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Por gastos de administración	(698,847)	(673,660)	(742,530)	(869,080)	0.28%	0.23%	0.18%	0.26%
Por inversiones	(48,832,010)	(64,086,159)	(193,841,981)	(67,016,840)	19.22%	21.46%	45.86%	20.03%
Por desembolsos	(19,350,350)	(21,201,135)	(21,690,927)	(27,104,908)	7.62%	7.10%	5.13%	8.10%
Por colocación	(29,167)	(31,705)	(34,766)	(37,054)	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
Por retiro de depósito	(179,620,536)	(195,735,110)	(195,663,543)	(228,008,582)	70.70%	65.55%	46.29%	68.13%
Por Amortización de préstamos recibidos (créditos)	(4,100,467)	(15,608,453)	(9,265,944)	(10,382,546)	1.61%	5.23%	2.19%	3.10%
Por redención o readquisición	(9,334)	(130)	-	(2,743)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Por activos extraordinarios	(14,182)	(8,942)	(9,900)	(9,394)	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Impuestos	(68,380)	(37,386)	(77,919)	(40,644)	0.03%	0.01%	0.02%	0.01%
Fondo del ahorro	(34,518)	(37,213)	(43,310)	(49,675)	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
otros egresos	(239,175)	(69,909)	(119,413)	(137,578)	0.09%	0.02%	0.03%	0.04%
compra inmuebles y muebles	(28,774)	(32,565)	(45,970)	(60,292)	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%
dividendos pagados	(136,081)	(83,274)	(154,732)	(16,134)	0.05%	0.03%	0.04%	0.00%
Total	(254,058,129)	(298,583,027)	(422,667,715)	(334,650,115)	100%	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala año 2022.

La tabla No.4.2 revela las salidas de efectivo según el estado de flujos de efectivo, la determinación de estos porcentajes se realiza en base a las salidas de efectivo de la entidad, durante un periodo determinado, se observa que el rubro con mayor egresos de efectivo corresponde a la cuenta de retiros de efectivo, seguida de las inversiones, la cual para el año 2020 tuvo un aumento considerado aumentando un 45.86% en comparación con el año 2019, las inversiones se realizaron en el sector de gobierno y generan 6% de rentabilidad de tasa de interés, en moneda local como extranjera, así como las

comisiones de los recursos captados, esto indica que el banco tiene como prioridad colocar el dinero en inversiones, ya sean en bancos locales, bonos en valores en banca central de Guatemala o en el extranjero, y es un punto que se enfoca este trabajo que sería más conveniente poder invertir este dinero en la cartera de créditos para generar mayor rentabilidad.

Al analizar la tabla anterior, se observa la falta de comprensión y de una forma inadecuada el estado de los flujos de efectivo, porque el principal objetivo es la colocación de inversiones para generar solamente una tasa baja en comparación de utilizar este efectivo en colocarlo en la cartera de Créditos que podrían genera entre un 17% como mínimo en intereses.

Tabla 4.3

Banco Privado, S.A. balance general, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, análisis horizontal, cifras expresadas en miles de quetzales.

Descripción de cuenta	2018-2019		2019-2020		2020-2021	
	Valuación absoluta	Valuación relativa	Valuación absoluta	Valuación relativa	Valuación absoluta	Valuación relativa
Activo						
Disponibilidades	569,782	17%	1,104,288	28%	(45,910)	-1%
Inversiones – neto	(881,473)	-27%	1,330,350	56%	(458,316)	-12%
Cartera de créditos neto	2,008,773	10%	858,185	4%	2,994,161	13%
Productos financieros por cobrar	585	1%	111,108	154%	(38,260)	-21%
Cuentas por cobrar neto	(669)	-2%	11,913	37%	17,811	41%
Bienes realizables neto	(21,538)	-11%	(89,340)	-52%	(15,555)	-19%
Inversiones permanentes	978	2%	(566)	-1%	(1,885)	-3%
Otras inversiones	923	5%	(935)	-5%	2,678	15%
Inmueble y muebles netos	(287)	0%	13,224	6%	25,746	11%
Cargos diferidos neto	172	0%	(108)	0%	37,390	36%
Total activo	1,677,246	6%	3,338,120	12%	2,517,860	8%
Pasivo						
Obligaciones depositarias	1,339,968	7%	4,256,541	22%	2,385,179	10%
Créditos obtenidos	97,128	2%	(1,120,519)	-21%	(1,083,540)	-25%
Obligaciones financieras	(130)	-2%	-	0%	(2,743)	-43%
Gastos financieros por pagar	(9,476)	-4%	509	0%	(41,798)	-21%
Cuentas por pagar	21,452	7%	14,013	4%	81,900	24%
Provisiones	(23,948)	-16%	1,087	1%	24,275	19%
Obligaciones subordinadas	-	0%	-	0%	540,338	0%
Créditos diferidos	42,853	90%	3,193	4%	26,545	28%
Total pasivos	1,467,848	6%	3,154,824	12%	1,930,158	7%
Otras cuentas acreedoras	14,910	25%	84,982	114%	(7,732)	-5%
Capital contable						
Capital pagado	-	0%	65,788	6%	37,519	3%

Tabla 4.3

Banco Privado, S.A. balance general, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, análisis horizontal, cifras expresadas en miles de quetzales.

Descripción de cuenta	2018-2019		2019-2020		2020-2021	
	Valuación absoluta	Valuación relativa	Valuación absoluta	Valuación relativa	Valuación absoluta	Valuación relativa
Capital contable						
Aportaciones permanentes	-	0%	103,484	25%	42,659	8%
Reservas de capital	40,333	14%	14,307	4%	4,775	1%
Revaluación de activos	(926)	-4%	(906)	-4%	(683)	-3%
Valuación de activos	-	0%	-	0%	-	0%
Ganancias o pérdida por cambios en el valor de mercado de las inversiones	17,511	-141%	7,703	151%	(11,706)	-91%
Resultados de ejercicios anteriores	3,975	1%	98,579	27%	84,847	18%
Resultado del ejercicio	133,597	88%	(190,642)	-67%	438,022	459%
Total capital contable	194,489	8%	98,313	4%	595,434	23%
Total pasivo, otras cuentas acreedoras y capital	1,677,246	6%	3,338,120	12%	2,517,860	8%

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala año 2022 .

Los activos han crecido del 2018 al 2021 en 22%, equivalente a Q 7.5 millones (este monto sale del monto del 2021 menos el 2018 y este resultado se divide entre el año 2021) y el patrimonio en el mismo periodo, aumenta gradualmente, debido a que tuvo una fuerte inversión de capital de 595 mil millones de Quetzales, proveniente de la casa matriz, Bancolombia, lo cual ayuda a al crecimiento de la cartera y paralelamente las obligaciones depositarias.

El banco incrementa la cartera por medio de estrategias que se afianzan en el mercado, la cartera en Quetzales, muestra crecimiento en los préstamos fiduciarios que aumenta un 33% entre el año del 2020 al 2021, en moneda dólares un 26%, las demás categorías de la cartera aumentaron significativamente; pero solamente el 2% fueron los créditos hipotecarios, un aumento sumamente pequeño en relación de los créditos fiduciarios, la tasa de interés fue hacia la baja en moneda extranjera bajando de 17.5% a un 15.50%.

En la cuenta de cartera existe la cuenta extra-financiamiento por cobrar, que corresponde a las tarjetas de crédito, que son registrados los consumos y conforme se

vencen las cuotas se trasladan junto con los intereses a la cuenta por cobrar tarjeta de crédito y los intereses se registran como producto.

Ya que es un banco que se dedica dicha a la colocación de créditos y se ve que tiene prestamos, esto es para la financiación, y las captaciones es por un se hace a depósito de plazo a un 5%, pero si se puede conseguir un préstamo en el extranjero por un 3%, y esto ayudaría a no llevar el costo a resultados.

Tabla 4.4

Banco Privado, S.A. , estado de resultados, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, análisis horizontal, cifras expresadas en miles de quetzales.

Descripción de la cuenta	2018 - 2,019		2019 - 2,020		2020 - 2,021	
	Valuación absoluta	Valuación relativa	Valuación absoluta	Valuación relativa	Valuación absoluta	Valuación relativa
Productos financieros	222,304	11%	14,699	1%	233,643	11%
Gastos financieros	(44,191)	5%	(55,608)	6%	146,882	-15%
Margen financiero	178,114	16%	(40,909)	-3%	380,525	31%
Productos por servicios	33,713	17%	(18,287)	-8%	23,055	11%
Gastos por servicios	(12,186)	10%	15,767	-11%	(29,782)	24%
Margen de servicios	21,528	30%	(2,519)	-3%	(6,726)	-7%
Otros productos y (gastos) de operación neto	(74,216)	38%	(234,558)	88%	315,542	-63%
Margen operacional	125,426	13%	(277,987)	-26%	689,340	85%
Gastos de administración	43,457	-5%	(7,589)	1%	(152,301)	20%
Margen operacional neto	168,883	115%	(285,576)	-90%	537,039	1745%
Productos y (gastos) extraordinarios	10,185	31%	27,008	62%	53,998	77%
Productos y (gastos) de ejercicios anteriores	(1,366)	-49%	5,456	386%	(13,428)	-195%
Ganancia bruta	177,702	97%	(253,112)	-70%	577,609	534%
Impuesto sobre la renta	(44,105)	142%	62,470	-83%	(139,587)	1108%
Ganancia neta	133,597	88%	(190,642)	-67%	438,022	459%

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la superintendencia de bancos de Guatemala año 2022.

Los ingresos que el banco refleja son los productos financieros, de los cuales están integrados por ingresos por intereses que corresponde a un 99% y el restante son comisiones, esto por la Resolución de JM 32-2020 que indica, los intereses pueden ser

diferidos por 10 meses. Los gastos financieros son gastos por intereses, aporte al FOPA, beneficios adicionales, negociación de títulos valores, etc. Los gastos de administración están conformados por los más relevantes que son los gastos de funcionarios y empleados que corresponden al 53% con un monto total de Q 498 millones seguido de reparaciones y mantenimientos con 9%.

El banco se encuentra en 3ro lugar en colocación de depósitos, y en 5to lugar con relación a la utilidad, la estrategia es aumentar la tasa de interés en los depósitos de ahorro y bajar la tasa de interés de los préstamos y esto para atraer más clientes y así darse a conocer a nivel nacional.

4.3 Modelo de las razones financieras de solvencia y liquidez.

El modelo de razones financieras permite obtener información del desempeño sobre el estado actual o pasado del banco, para obtener rentabilidad. En este apartado el enfoque es sobre la razón de liquidez, lo cual permite analizar la capacidad para pagar en forma inmediata las obligaciones depositarias y fiduciarias con el efectivo disponible que posee (liquidez inmediata), o de la manera en cómo pagar las deudas mediata, utilizando el disponible y las inversiones para liquidar las obligaciones depositarias, créditos obtenidos y cuentas por pagar (liquidez mediata), esto indica que en el año 2021 tendrán capacidad de pagar Q8.2 millones de las obligaciones (el porcentaje de liquidez del 2021 es de 27.39%, al multiplicar con las obligaciones mediatas que suman Q 29,973.247) según la tabla No.7. A continuación, se explica cómo determinar los índices de liquidez inmediata y liquidez mediata.

Se utilizó para observar la capacidad que posee el banco para cumplir sus compromisos en corto plazo, para establecer el cálculo que es indicado en la tabla 4.5, en donde es detallado el cálculo y los factores (numerador y denominador) que afectan para determinar dicha ratio financiero.

Tabla 4.5

Banco Privado, S.A. fórmula de los índices de liquidez, cifras expresadas en miles de quetzales.

índice de liquidez mediata			
		disponibilidades	4,942,788
LI	=	obligaciones depositarias + obligaciones financieras	26,312,154
LI	=		<u>18.79%</u>
Índice de liquidez inmediata			
		disponibilidades + inversiones	8,210,207
LM	=	obligaciones depositarias + obligaciones financieras+ créditos obtenidos + cuentas por pagar	29,973,247
LM	=		<u>27.39%</u>

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala año 2022.

La tabla 4.5 explica los rubros que deben incluir la fórmula del índice de liquidez, los datos que revela la misma se extraen del balance general del banco al 31 de diciembre 2021, y esto indica el buen posicionamiento del banco.

Tabla 4.6

Banco Privado, S.A., índice de liquidez, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.

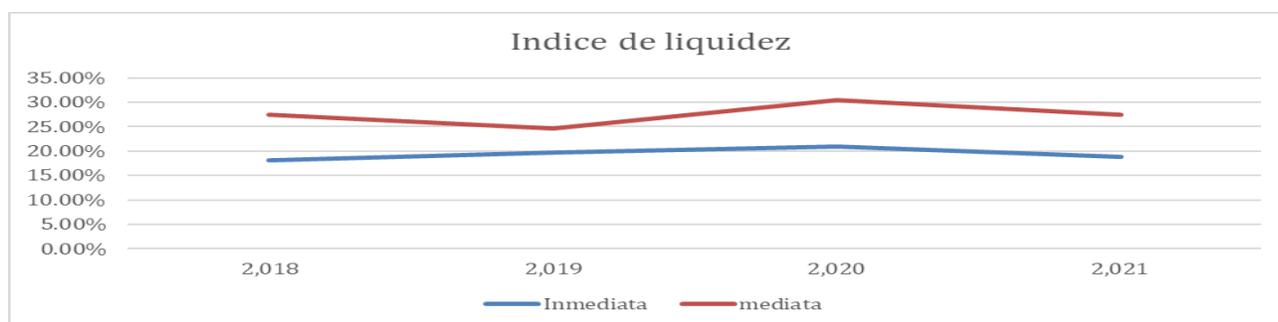
Índice de liquidación	2,018	2,019	2,020	2,021
Inmediata	18.08%	19.74%	20.85%	18.79%
Mediata	27.48%	24.68%	30.48%	27.39%
Obligaciones inmediatas	18,333,339	19,673,177	23,929,718	26,312,154
Obligaciones mediatas	23,983,997	25,442,416	28,592,451	29,973,247
Monto que el banco puede cubrir de sus obligaciones:				
Mediatas	3,314,628	3,884,410	4,988,698	4,942,788
Inmediatas	6,591,484	6,279,794	8,714,433	8,210,207

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala año 2022.

El cuadro anterior refleja la capacidad de liquidez del banco, esto en caso tenga algún contratiempo y debe cancelar las obligaciones, el banco posee la liquidez para solventar y tener el efectivo disponible necesario según los indicadores de la SIB. El banco también se respalda de garantías ya sean fiduciarias, hipotecarias, prendarias y otras garantías mobiliarias, y según la ley, los bancos no pueden dar más del ochenta por ciento del valor de la garantía.

Gráfica 4.1

Banco Privado, S.A. , índice de liquidez, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, cifras expresadas en miles de quetzales



Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la superintendencia de bancos de Guatemala año 2022.

El banco en el periodo del año 2018 al 2021; ha tenido constante liquidez, la gráfica indican variaciones mínimas en este periodo de tiempo, analizando la constante de la liquidez inmediata que se mantiene entre el 20% durante los años de 2018 al 2021 y la mediata que, ha tenido variaciones, pero siempre se conserva en el umbral del 25% y 30% en los últimos años, lo que da a entender la estabilidad que el banco posee, y el riesgo de liquidez no sería un problema para los años próximos.

En resumen, se puede analizar que la liquidez es disponer de fondos para poder efectuar pagos de forma inmediata, o en otras palabras mide como un activo financiero puede convertirse en un medio de pago sin que pierda valor en el mercado al momento de necesitar efectivo, por lo que el banco está en la capacidad de afrontar este riesgo si en un futuro próximo tenga que ser uso de este recurso.

Tabla 4.7

Banco Privado, S.A., índice de liquidez, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.

Índice de solvencia		2,018	2,019	2,020	2,021
PA	= $\frac{\text{capital contable}}{\text{activo neto}}$	$\frac{2,343,361}{26,796,645}$	$\frac{2,537,850}{28,473,891}$	$\frac{2,636,163}{31,812,010}$	$\frac{3,231,597}{34,329,871}$
		9%	9%	8%	9%

Índice de solvencia		2,018	2,019	2,020	2,021
PA	= $\frac{\text{Capital contable}}{\text{Activo neto}}$	$\frac{2,343,361}{26,796,645}$	$\frac{2,537,850}{28,473,891}$	$\frac{2,636,163}{31,812,010}$	$\frac{3,231,597}{34,329,871}$
		9%	9%	8%	9%
PCC	= $\frac{\text{Capital contable}}{\text{Cartera de crédito neta}}$	$\frac{2,343,361}{19,515,638}$	$\frac{2,537,850}{21,524,411}$	$\frac{2,636,163}{22,382,597}$	$\frac{3,231,597}{25,376,757}$
		12%	12%	12%	13%
PCA	= $\frac{\text{capital contable} + \text{obligaciones depositarias} + \text{obligaciones fiduciarias}}{\text{capital contable}}$	$\frac{2,343,361 + 18,538,371}{2,343,361}$	$\frac{2,537,850 + 19,868,863}{2,537,850}$	$\frac{2,636,163 + 24,125,913}{2,636,163}$	$\frac{3,231,597 + 26,469,295}{3,231,597}$
		13%	13%	11%	12%

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la superintendencia de bancos de Guatemala año 2022.

La solvencia de un banco se refleja en varios puntos en esta ocasión se toma en cuenta los índices de promoción del activo (PA), la porción de cartera (PCC) y la porción de las obligaciones depositarias (PCA); estos índices dan un panorama amplio del banco, la forma en que los accionistas están financiando la entidad (PA), también qué porcentaje la cartera está financiada por el patrimonio (PCC) y finalmente qué porcentaje de las obligaciones depositarias están respaldadas por el patrimonio, en resumen da un

panorama de cómo el patrimonio del banco respalda las principales cuentas del balance general, conformado por los activos netos, cartera de crédito y obligaciones depositarias y financieras.

En la tabla No. 4.8 se hace el cálculo del índice de solvencia para respaldo de la cartera, obligaciones depositarias y activos netos, que a pesar que son distintos los porcentajes que se determinaron por la fórmulas indicadas, el monto es el mismo para cada rubro según el patrimonio, y es fundamental este tema ya que según el decreto ley número 19-2002, indican los porcentajes que se deben respetar para la concentración de las inversiones o contingencias, que de no cumplirse caen en multas a la entidad bancarias.

Tabla 4.8

Banco Privado, S.A. , índice de solvencia, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.

Índice de solvencia	2,018	2,019	2,020	2,021
Patrimonio con relación Activos	8.74%	8.91%	8.29%	9.41%
Patrimonio con relación a cartera de créditos	12.01%	11.79%	11.78%	12.73%
Patrimonio con relación a las captaciones	12.78%	12.90%	11.02%	12.28%
Montos				
Activos netos	26,796,644	28,473,891	31,812,010	34,329,870
Cartera de créditos	19,515,638	21,524,411	22,382,597	25,376,757
Obligaciones	18,333,339	19,673,177	23,929,718	26,312,154
Respaldo del patrimonio				
Activos netos	2,343,361	2,537,850	2,636,163	3,231,597
Cartera de créditos	2,343,361	2,537,850	2,636,163	3,231,597
Obligaciones	2,343,361	2,537,850	2,636,163	3,231,597

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la superintendencia de bancos de Guatemala año 2022.

4.4 Modelo financiero como herramienta de apoyo en la gestión de toma de decisiones al momento de invertir.

Se plantean escenarios en donde se hace un análisis en comparación de la disponibilidad, que se observan en los flujos de efectivo para los años de 2018 al 2021,

si se invierte en bonos de valores en el gobierno con una tasa del 6% o si este efectivo se utilizan para otorgar más créditos, ya sean fiduciarios o hipotecarios, para así extender la cartera que actualmente se posee, el resultado es evidente que se debe de invertir estos recursos en cartera por que la diferencia de rentabilidad es de 22% que se puede generar cada año, y si a esto se le suma una inyección más de patrimonio para que la inversión sea mucho mayor, la rentabilidad del banco se incrementa en forma considerada como se muestra en la tabla No 4.9.

Tabla 4.9

Análisis del rendimiento entre inversiones de bonos de gobierno y créditos, Banco Privado, S.A. de los años 2018 al 2021, cifras expresadas en miles de quetzales

Concepto	2,018	2,019	2,020	2,021
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	152,543	286,140	95,498	533,520
Inversión en Gobierno (6%)	2,018	2,019	2,020	2,021
Resultados con de un 6%	9,152.61	17,168.41	5,729.88	32,011.23
Inversión en créditos de consumo (22%)	2,018	2,019	2,020	2,021
Resultados de un 22%	33,559.56	62,950.84	21,009.58	117,374.51

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala años 2022.

Un modelo de razones financieras permite obtener la situación del banco desde una perspectiva de la generación de rentabilidad, extraer la liquidez, así también observar si el endeudamiento se gestiona de manera adecuada. Al realizar un análisis de este tipo se revela un mapa de como esta se encuentra, que incluye la rentabilidad de las operaciones como la disponibilidad de liquidez para afrontar las obligaciones contraídas a corto, mediano y largo plazo.

Las principales razones expuestas al estudio son la de rentabilidad (solvencia y la de liquidez), que proporcionan al banco evaluación de la capacidad que posee para generar utilidades, dichas razones fueron analizadas, realizando un modelo de desarrollo de esta

razón y proyectando al año 2022, al hacer la proyección se aumenta un 40% del efectivo disponible según el estado financiero, las tasas de liquidez inmediatas y mediatas bajan de un 18.79% a un 11.27% y de un 27.39% a un 20.80% respectivamente, y con la razón financiera de solvencia la única que cambia y es en disminución es la razón de solvencia y en efecto es impactado en la razón de patrimonio con relación a cartera de créditos que es donde se movió dicho monto.

4.5 Propuesta administrativa del mejor control del efectivo

La adecuada administración del flujo de efectivo puede llevar a que la entidad sea estable y tener crecimiento en las operaciones, entender cómo se crea el dinero y de qué manera se destruye (se invierte, o las fuentes principales de gasto de dinero), poder administrar de forma correcta la deuda en beneficio de la entidad, mantener flujo de efectivo y crear más disponible para obtener rentabilidad y solventar pagos. Lo cual es posible con el correcto análisis del flujo de efectivo.

La buena administración del estado de flujos de efectivo puede determinar cómo se encuentra actualmente la empresa, permite identificar riesgos y crear estrategias, para crear un procedimiento y solventar los riesgos, o crear métodos para percibir mejor rentabilidad con los recursos que posee la entidad.

4.6 Propuesta de un análisis de los ingresos de los flujos de efectivo.

Se establece un escenario en desinvertir títulos en valores del bono del tesoro y ese valor incrementarlo en la cartera de crédito en fiduciarios en donde mayor rentabilidad posee, según el escenario que a continuación se muestra, es de Q610,891 mil millones, lo cual representa 40% de estas inversiones desinvertir y agregarlas a la cartera de crédito de fiduciarios llevando la proyección al año 2022, con el aumento del porcentaje sufrido entre al año 2020 y 2021, con este aumento la cartera de fiduciarios queda en Q8,800,903 millones de quetzales aumentando en un total la cartera en moneda nacional en un 13%, al plantear el escenario se aumenta 40% de las inversiones en certificados del bono del tesoro, el monto corresponde a Q244,356 miles de millones, con el tema de riesgo en cartera no afecta, porque solamente aumentaría un 1% del total de la cartera, pero

genera 3% más de intereses que el año anterior, y si se comparan los intereses ganados entre los de la inversión se está ganando 55% más, como se observa el análisis de los flujos de efectivo, existe un monto excesivo en desinversiones e inversiones que se revela en el mismo.

De esta forma se creando un adecuado análisis de las entradas y salidas de efectivo de la entidad, se puede administrar de forma correcta y las mejores fuentes de inversión, para crear más rendimiento. El reporte sugerido, serán uno de entradas y otro de salida de efectivo, en el cual se detalla en forma resumida las cuentas del estado financiero de los flujos de efectivo con los respectivos saldos de un periodo de un año fiscal, a continuación, se presenta un análisis vertical para determinar los montos más relevantes en dicho periodo de tiempo.

Tabla 4.10

Banco Privado, S.A. , proyección de cartera de créditos moneda nacional para el año 2022, cifras expresadas en miles de quetzales.

Moneda nacional	2,020	2,021	% de variación	2022 proyectados
Empresariales mayores	7,348,445	8,717,401	13.57%	10,086,356
Empresariales menores	1,171,620	1,220,611	3.86%	1,269,602
De Consumo	3,565,405	4,393,732	15.86%	5,222,058
Microcréditos	20,527	12,803	-152.12%	5,078
Hipotecarios para vivienda	1,768,994	1,957,240	8.77%	2,145,485
Total	13,874,992	16,301,786		18,728,580

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la proyección fue por el método de mínimos cuadrados año 2022.

Tabla 4.11

Banco Privado, S.A. , cartera con aumento del 40% de inversiones en préstamos fiduciarios, al 31 de diciembre del año 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.

Moneda nacional	2022 proyectados	Aumento 40% inversión	Cartera con aumento 2022	
Empresariales mayores	10,086,356		10,086,356	
Empresariales menores	1,269,602		1,269,602	
De Consumo	5,222,058	244,357	5,466,415	
Microcréditos	5,078		5,078	
Hipotecarios para vivienda	2,145,485		2,145,485	
Total, cartera	18,728,580		18,972,937	
Moneda nacional	2022 proyectados	Cartera con aumento 2022	Variación	% variación
Total, cartera	18,728,580	18,972,937	244,357	1%

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la superintendencia de bancos de Guatemala año 2022.

Tabla 4.12

Intereses ganados, cifras expresadas en miles de quetzales.

Concepto	2022 proyectados	% de interés	Montos
Variación de inversión	244,357	20%	48,871.34
Variación de inversión	244,357	7%	17,104.97
Diferencia			31,766.37
% de rendimiento			186%

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala año 2022.

4.7 Propuesta de flujos de salida, para gastos operativos y otros egresos reflejados en los flujos de efectivo.

Para la comprensión a continuación se presenta un flujo de efectivo proyectado para el año 2022 aplicando la variación porcentual según los cambios de los últimos 3 años en todas las actividades.

Tabla 4.13

Banco Privado, S.A., estado de flujos de efectivo, proyectados al 31 de diciembre del año 2022, propuesta de cambio de inversión a la cartera de créditos, cifras expresadas en miles de quetzales.

Flujo de efectivo de las actividades de operación	2021 ajustado	% de variación	Datos proyectados 2022
Cobro de intereses	1,913,921	2%	1,946,150
Cobro por comisiones	223,390	-6%	211,234
Cobro por servicios	139,565	5%	146,273
Pago por intereses	(765,221)	5%	(804,889)
Pago por servicios	(141,711)	-1%	(140,587)
Pago por comisiones	(7,713)	18%	(9,406)
Pago por gastos de administración	(869,080)	2%	(890,921)
Ganancia por negociación de títulos valores - neta	3,792	59%	9,147
Ganancia (Pérdida) cambiaria - neta	74,856	6%	79,619
Inversiones en valores:			-
Ingreso por desinversión	67,018,564	52%	139,105,937
Egreso por inversiones	(67,016,840)	52%	(139,521,825)
Cartera de créditos:	-		-
Ingreso por amortización	24,723,460	6%	26,275,908
Egreso por desembolsos	(27,104,908)	4%	(28,275,197)
Otras inversiones:			-
Ingreso por desinversión	34,376	9%	37,957
Egreso por colocación	(37,054)	7%	(39,853)
Obligaciones depositarias:			-
Ingreso por captaciones	229,909,315	4%	239,086,577
Egreso por retiro de depósitos	(228,008,582)	3%	(236,030,085)
Créditos obtenidos:			-
Ingreso por créditos	9,336,528	17%	11,228,123
Egreso por amortización de créditos	(10,382,546)	20%	(12,965,284)
Obligaciones financieras:			-
Ingreso por obligaciones subordinadas	541,425	0%	541,425
Egreso por redención o readquisición	(2,743)	243%	1,924
Venta de activos extraordinarios	36,985	9%	40,829
Erogaciones por activos extraordinarios	(9,394)	-30%	(7,253)
Impuesto sobre la renta pagado	(14,957)	16%	(17,780)
Impuesto de solidaridad pagado	(25,687)	7%	(27,634)
Ganancia en recuperación de activos	123,291	24%	161,747
Aportes al Fondo para Protección del Ahorro	(49,675)	8%	(54,071)
Otros egresos e ingresos - neto	(137,578)	-77%	(77,697)
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación	(494,220)	4868%	10,365

Tabla 4.13

Banco Privado, S.A., estado de flujos de efectivo, proyectados al 31 de diciembre del año 2022, propuesta de cambio de inversión a la cartera de créditos, cifras expresadas en miles de quetzales.

Flujo de efectivo de las actividades de operación	2021 ajustado	% de variación	Datos proyectados 2022
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Ingreso por desinversiones	1,897	0%	1,892
Egreso por inversión		100%	(326)
Dividendos recibidos	9,726	-35%	7,185
Ingresos por venta de inmuebles y muebles	1,658	-49%	1,116
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(60,292)	12%	(68,891)
Flujo neto de efectivo usado en las actividades de inversión	(47,011)	20%	(58,697)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	(156)	98%	(9,119)
Capital contable	80,178	51%	164,815
Pago de dividendos preferentes	(15,977)	2%	(16,340)
Flujo neto de efectivo usado en las actividades de financiamiento	64,045	54%	139,356
Aumento neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo	(477,187)	624%	91,024
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,654,875	9%	6,181,788
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	5,177,689	17%	6,272,812

Fuente: Elaboración propia, con información proporcionada de la página de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, se aplicó por el método de mínimos cuadrados para determinar la proyección, año 2022.

En la tabla No 4.13, se observan los resultados del flujo de efectivo de las actividades inversión como de financiamiento, lo cual genera resultados favorables, como aumento de 17% en el disponible. Llevando así una mejor rentabilidad y el banco puede utilizar para analizar en donde más quiere invertir, dando pruebas que la inversión en la cartera de crédito genera un mejor rendimiento y aun así dejando un monto mejor en las inversiones en bonos del tesoro.

CONCLUSIONES

1. El diagnóstico general de la situación financiera refleja diversas oportunidades de mejora, concluyendo el Banco posee un 73% promedio en su cartera y en inversiones un 10% junto con un 72% en obligaciones depositarias, que son los rubros más importantes en el balance general, y posee gastos financieros en un 41% promedio siendo el más bajo en el año 2021 con un 33% teniendo una liquidación promedio del 11.27% de liquidez inmediata y un 20.80% en liquidez mediata, siendo estas un buen y de solvencia con relación a la cartera de un 11.81%, se observa un Banco estable y con resultado de efectivo en el flujo de efectivo en el último año (2021) de 5.177 mil millones de Quetzales, por estas razones se puede analizar en la inversión en nuevos proyectos.
2. Derivado del análisis del comportamiento financiero del Banco Privado, con base a los resultados de los procesos realizados, se concluye que la mejor manera de toma de decisiones es el análisis de estado de los flujos de efectivo, la administración del mismo es adecuada pero no se explota la liquidez de una forma adecuada, analizando las distintas fuentes de inversión, como la colocación del 85% del disponible en la cartera de créditos, lo cual podrá generar un 35% más de en comparación del año anterior (2021), por ser una mayor tasa de interés en los créditos mayores o hipotecarios.
3. Establecido el análisis de las razones de rentabilidad y liquidez, se identificó que se puede implementar y fortalecer los procedimientos y herramientas que ayuden a maximizar los recursos del Banco, por la estabilidad que el banco posee y que esta entre los primeros lugares en tema de utilidad número 5.
4. Con base a la implementación del cambio del tiempo de la inversión que ahora sea dirigido a la cartera, aumentando el rubro de consumo el cual posee una mayor tasa de interés del 20% (dato extraído de los boletines publicados por la SIB), el

banco obtendría un 8% más del rendimiento, en los próximos periodos, la desventaja es la obtención de la rentabilidad que se muestra.

RECOMENDACIONES

1. Que, en los próximos meses, se realicen proyecciones tomando como base los resultados del año 2021, haciendo el ejercicio de aplicar ajuste para el procedimiento de análisis financiero por medio de la implementación de herramientas financieras, enfocadas en el control y administración del efectivo, el cual es de relevancia para desarrollar, una eficiente toma de decisiones, debido a que es un elemento determinante para una adecuada maximización de flujos de efectivo, las herramientas financieras a utilizar serían las de obtener los ingresos y egresos del estado de flujo de efectivo para el análisis por separado de cada uno, este análisis puede ser horizontal y vertical, esta función se recomienda que lo realice el departamento de auditoría interna, por tener acceso a toda esta información.
2. Implementar el modelo de flujo de efectivo en donde se ajuste el valor de las desinversiones en cartera de crédito, ya que en la actualidad no existe este análisis, por lo que servirá de guía para la comprensión de las transacciones a realizar y comprender de una mejor manera la situación financiera del banco y de esta manera obtendrán de una base confiable las operaciones y transacciones que realiza el banco y tendrán un mejor control en la identificación de riesgos, relacionados a la solvencia y liquidez, que el banco necesita para su funcionamiento, el departamento de tecnología sería el encargado de crear directrices según el sistema contable del banco para solicitar los permisos para proveer esta información y de esta forma el gerente financiero pueda realizar el proceso de análisis.
3. El modelo financiero del flujo de efectivo, dispone de una guía útil del análisis del flujo de efectivo, de todas las actividades que lo conforman, para interpretar de forma ordenada y específica, en donde se genera más rentabilidad, concluyendo que el impacto es el análisis sobre los rubros de las inversiones, que son los montos donde el banco puede maximizar los intereses, con la ayuda del departamento de tecnología el contador y gerente financiero pueden determinar la información a

proveer del sistema contable que el banco posee para, de esta manera emitir un reporte con los datos necesarios para que el contador desarrolle de una forma más entendible los datos que el gerente financiero puede tomar las decisiones adecuadas basándose en el estado de flujos de efectivo.

4. En cuanto a la implementación del cambio del tipo de inversión, se debe realizar un conjunto de actividades en el cual incluye dar de baja a las inversiones de gobierno y con este disponible aumentar la cartera de consumo ya que el riesgo en la cartera no va a cambiar significativamente el cambio es de 1% en aumento, la baja de inversiones deben ser la que estén próximas a vencer para no caer en penalizaciones, el gerente financiero indicara al contador cuales deberán ya no serán renovadas, para que ese disponible quede a disposición de invertir en la cartera de crédito específicamente en el área de consumos, e indicar al encargado de cartera cuál es su finalidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Libros

Behar Rivero, D. (2008). *Metodología de la Investigación*. Ediciones Shalom.

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (6a ed.). Mc Graw Hill.

Piloña Ortiz, G. (2016). *Guía práctica sobre métodos y técnicas de investigación documental y de campo* (décima ed.). Guatemala, Guatemala. GP Editores.

Universidad de San de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela de postgrado, *Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar el grado académico de maestro en artes* Aprobado por la Honorable Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas.

Leyes

Decreto No 19-2002 [Congreso de la Republica de Guatemala]. Ley de bancos y Grupos Financieros, 1 de junio 2002.

Resolución 62-2016, [Junta Monetaria]. Reglamento de Gobierno Corporativo 12 de agosto 2016

Consejo de normas internacionales de contabilidad. (2020) Norma Internacional de Información Financiera No 7, 1 de enero 2020

Fuentes electrónicas

Información del sistema financiero. (s.f.) Wikipedia, recuperado el 20 de marzo 2021 en https://es.wikipedia.org/wiki/Sistema_Financiero_Guatemalteco

Antecedente sistema financiero guatemalteco. (s.f.) En Banco de Guatemala, Recuperado el 27 de marzo de 2020 en [https://www.banguat.gob.gt/resena histórica](https://www.banguat.gob.gt/resena-historica)

Información del sistema financiero. (s.f.) En Superintendencia de bancos. Recuperado el 19 de marzo de 2021 en [https://www.sib.gob.gt/informacion financiero](https://www.sib.gob.gt/informacion-financiero)

Revistas

Banco de Guatemala, (octubre 2020), Estadísticas Macroeconómicas Cuentas nacionales, Producto Interno Bruto Trimestral, publicación en línea http://www.banguat.gob.gt/sites/default/files/banguat/cuentasnac/PIB2013/2T_2020_JM_AR2013.pdf

Tesis

Cruz, S (2020), Evaluación De Alternativas De Financiamiento Para La Adquisición Y Operación De Una Flotilla De Vehículos Para Distribución, En Empresas De Servicio De Alimentos En Municipio De Guatemala, Departamento De Guatemala. [Tesis de Maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala].

Gonzalez, D (2011), Planificación y control de forma automatizada de los flujos de efectivo en empresas de impresión digital. [Tesis de Maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala].

Gomez, C (2012), Los efectos financieros de la aplicación del reglamento para la administración del riesgo de crédito en un Banco privado nacional. [Tesis de Maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala].

Gomez, C (2012), Ineficacia de la Superintendencia de Bancos en la supervisión a las entidades bancarias, lo cual provoca una desestabilización en el sistema Financiero del país. [Tesis de Maestría, Universidad de San Carlos de Guatemala].

ANEXOS

a. Balance general 2019 y 2018

Balance General

	Nota	31 de diciembre	
		2019	2018
Activo			
Disponibilidades	4 Q	3,884,410,022	Q 3,314,627,907
Inversiones - neto	5	2,395,384,000	3,276,856,547
Cartera de créditos - neto	6	21,524,411,403	19,515,638,399
Productos financieros por cobrar		71,946,912	71,361,970
Cuentas por cobrar - neto	7	31,848,888	32,518,014
Bienes realizables - neto	8	172,306,378	193,843,940
Inversiones permanentes	9	55,873,409	54,895,472
Otras inversiones	10	18,474,996	17,551,822
Inmueble y muebles - neto	11	214,468,959	214,756,358
Cargos diferidos - neto	12	104,765,801	104,593,909
Total activo		Q 28,473,890,768	Q 26,796,644,338
Pasivo			
Obligaciones depositarias	13 Q	19,666,871,454	Q 18,326,903,220
Créditos obtenidos	14	5,446,089,072	5,348,960,584
Obligaciones financieras	15	6,306,000	6,436,000
Gastos financieros por pagar		201,991,833	211,468,052
Cuentas por pagar	16	323,149,475	301,697,658
Provisiones	17	126,468,139	150,415,985
Créditos diferidos		90,599,172	47,746,116
Total pasivo		25,861,475,145	24,393,627,615
Otras cuentas acreedoras	18	74,565,445	59,655,578
Capital Contable			
Capital pagado	19	1,167,586,940	1,167,586,940
Aportaciones permanentes		407,013,278	407,013,278
Reservas de capital		330,708,183	290,375,528
Revaluación de activos		22,921,196	23,847,690
Valuación de activos de recuperación dudosa		(48,446,765)	(48,446,765)
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones		5,118,040	(12,393,310)
Resultados de ejercicios anteriores		366,809,146	362,834,307
Resultado del ejercicio		286,140,160	152,543,477
Total capital contable		2,537,850,178	2,343,361,145
Total pasivo, otras cuentas acreedoras y capital		Q 28,473,890,768	Q 26,796,644,338
Contingencias, compromisos y otras responsabilidades	29	Q 61,988,495,574	Q 55,320,340,282

b. Estado de resultados 2019 y 2018

Estado de Resultados

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre	
		2019	2018
Productos financieros	20	Q 2,155,858,806	Q 1,933,554,319
Gastos financieros	21	<u>(892,933,265)</u>	<u>(848,742,739)</u>
Margen financiero		<u>1,262,925,541</u>	<u>1,084,811,580</u>
Productos por servicios	22	231,118,447	197,405,019
Gastos por servicios	23	<u>(138,163,761)</u>	<u>(125,978,191)</u>
Margen de servicios		<u>92,954,686</u>	<u>71,426,828</u>
Otros productos y (gastos) de operación - neto	24	<u>(267,059,323)</u>	<u>(192,843,253)</u>
Margen operacional - bruto		1,088,820,904	963,395,155
Gastos de administración	25	<u>(772,472,042)</u>	<u>(815,929,142)</u>
Margen operacional - neto		316,348,862	147,466,013
Productos y (gastos) extraordinarios - neto	26	43,448,992	33,263,674
Productos y (gastos) de ejercicios anteriores - neto	27	<u>1,413,343</u>	<u>2,779,806</u>
Ganancia bruta		361,211,197	183,509,493
Impuesto sobre la renta	28	<u>(75,071,037)</u>	<u>(30,966,016)</u>
Ganancia neta		<u>Q 286,140,160</u>	<u>Q 152,543,477</u>

c. Guía de entrevista estructura

Universidad de San Carlos de Guatemala – USAC-

Facultad de Ciencias económicas

Escuela de estudios de postgrado

Maestría en artes administración financiera

Guía de entrevista – metodología para el uso del flujo de efectivo en banco privado.

Cuestionario dirigido a: _____

Nombre y apellido del entrevistado: _____

Cargo del entrevistados _____

Fecha _____

**CUESTIONARIO PARA LA RECOLECCION DE
INFOMACION**

1 ¿Describe el proceso que realizan en la elaboración de flujo de efectivo?

2 Indique la importancia del flujo de efectivo en la entidad

3 Problemas que se observan al uso del flujo de efectivo

4 El normativo ayuda para tener una mejor interpretación del flujo

d. Modelo de entradas y salidas flujo de efectivo.

Entradas de efectivo	2,021	2,022
Efectivo de actividades de flujo de efectivo		
(Aumento) Disminución cobro de intereses	-	-
(Aumento) Disminución cobro por comisiones	-	-
(Aumento) Disminución cobro por servicios	-	-
(Aumento) Disminución ganancia cambiaria neta	-	-
(Aumento) Disminución por desinversión	-	-
(Aumento) Disminución por amortizaciones	-	-
(Aumento) Disminución por capitalizaciones	-	-
(Aumento) Disminución por obligaciones subordinarías	-	-
(Aumento) Disminución ganancia en recuperación de activos	-	-
(Aumento) Disminución por capital contable	-	-
(Aumento) Disminución por créditos	-	-
(Aumento) Disminución venta activos extraordinarios	-	-
(Aumento) Disminución por dividendos recibidos	-	-
(Aumento) Disminución venta de inmuebles y muebles	-	-
Total	-	-

Salida de efectivo		
Efectivo de actividades de operación		
(Aumento) Disminución por intereses	-	-
(Aumento) Disminución por servicios	-	-
(Aumento) Disminución por comisiones	-	-
(Aumento) Disminución por gastos de administración	-	-
(Aumento) Disminución por inversiones	-	-
(Aumento) Disminución por desembolsos	-	-
(Aumento) Disminución por colocación	-	-
(Aumento) Disminución por retiro de deposito	-	-
(Aumento) Disminución por amortización de créditos	-	-
(Aumento) Disminución por redención o readquisición	-	-
(Aumento) Disminución por activos extraordinarios	-	-
(Aumento) Disminución impuestos	-	-
(Aumento) Disminución fondo del ahorro	-	-
(Aumento) Disminución otros egresos	-	-
(Aumento) Disminución compra inmuebles y muebles	-	-
(Aumento) Disminución dividendos pagados	-	-
Total	-	-

DETERMINACIÓN DE LA PROYECCIÓN CON EL MÉTODO DE MÍNIMOS CUADRADOS

Pronósticos de la Demanda

$$y = a + b * X$$

Método Mínimos cuadrados

N =

4

$$a = \frac{\sum y}{N}$$

=

1,689,939

$$b = \frac{\sum xy}{\sum x^2}$$

=

51,242

Año	Intereses	X	x2	X.Y	Pronósticos
2018	1,553,099	-3	9	(4,659,298)	1,536,213
2019	1,675,180	-1	1	(1,675,180)	1,638,697
2020	1,617,556	1	1	1,617,556	1,741,181
2021	1,913,921	3	9	5,741,764	1,843,666
2022		5			1,946,150
Sumatoria:	6,759,757	5	20	1,024,842	

Pronóstico Función Excel =

1,946,150

ÍNDICE DE TABLAS

No.	Título	Pág.
Tabla 1	Investigaciones previas del tema objeto de investigación.	4
Tabla 2	Indicadores financieros de bancos	13
Tabla 3.1	Fases de la investigación	21
Tabla 4.1	Entradas de efectivo de las actividades de los flujos de efectivo, del 01 al 31 de diciembre de los años del 2018 al 2021, cifras expresadas en miles de Quetzales.	25
Tabla 4.2	Salidas de efectivo de las actividades de los flujos de efectivo, del 01 al 31 de diciembre de los años del 2018 al 2021, cifras expresadas en miles de Quetzales.	28
Tabla 4.3	Banco Privado, S.A. balance general, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, análisis horizontal, cifras expresadas en miles de quetzales.	28
Tabla 4.4	Banco Privado, S.A. estado de resultados, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, análisis horizontal, cifras expresadas en miles de quetzales.	32
Tabla 4.5	Banco Privado, S.A., fórmula de los índices de liquidez, cifras expresadas en miles de quetzales.	32
Tabla 4.6	Banco Privado, S.A., índice de liquidez, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.	32
Tabla 4.7	Banco Privado, S.A., índice de liquidez, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.	34
Tabla 4.8	Banco Privado, S.A., índice de solvencia, al 31 de diciembre de los años 2018 a 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.	35
Tabla 4.9	Análisis del rendimiento entre inversiones de bonos de gobierno y créditos, Banco Privado, S. A .de los años 2018 al 2021, cifras expresadas en miles de quetzales	36

Tabla 4.10	Banco Privado, S.A., proyección de cartera de créditos moneda nacional para el año 2022, cifras expresadas en miles de quetzales.	38
Tabla 4.11	Banco Privado, S.A., cartera con aumento del 40% de inversiones en préstamos fiduciarios, al 31 de diciembre del año 2021, cifras expresadas en miles de quetzales.	39
Tabla 4.12	Intereses ganados	39
Tabla 4.13	Banco Privado, S.A., estado de flujos de efectivo, proyectados al 31 de diciembre del año 2022, propuesta de cambio de inversión a la cartera de créditos, cifras expresadas en miles de quetzales	40