

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA**



TRABAJO DE GRADUACIÓN

**“PRESUPUESTO DE CAPITAL COMO HERRAMIENTA FINANCIERA PARA
EL DISEÑO DE PROYECTOS DE AUTO SOSTENIBILIDAD EN
ASOCIACIONES FEMINISTAS SIN FINES DE LUCRO ONG’S”**

PRESENTADO POR: GRUPO E 31

Benavides Claros, Yenni Cecibell

Girón Valdez, Nelis Nohemy

Villalta Donado, Myrna Morena

PARA OPTAR AL GRADO DE:

LICENCIADA EN CONTADURÍA PÚBLICA

Noviembre de 2020

San Salvador, El Salvador, Centroamérica

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector	: Msc. Roger Armando Arias Alvarado
Secretario general de la facultad	: Lic. Cristóbal Hernán Ríos Benítez
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas	: Msc. Nixon Rogelio Hernández Vásquez
Secretario de la Facultad de Ciencias Económicas	: Lic. Francisco Antonio Alarcón Sandoval
Director de la Escuela de Contaduría Pública	: Lic. Gilberto Díaz Alfaro
Coordinador en funciones de la Escuela de Contaduría Pública	: Msc. Mario Wilfredo Crespín Elías
Coordinador General de procesos de Graduación de la Escuela de Contaduría Pública	: Lic. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez
Coordinador de Seminario de Graduación de la Escuela de Contaduría Pública	: Lic. Daniel Nehemías Reyes López
Jurado Examinador	: Lic. Carlos Nicolás Fernández Linares
	: Lic. Benito Miranda Beltrán
	: Lic. Daniel Nehemías Reyes López

Noviembre 2020
San Salvador, El Salvador Centroamérica

AGRADECIMIENTOS

Agradezco en primer lugar a Dios por haberme dado la vida, sabiduría, perseverancia y paciencia para culminar con éxito mi meta profesional. A mí padre José Gilberto Benavides y mi linda madre Myriam Cristina Claros de Benavides por su apoyo incondicional además de sus oraciones que fueron fundamentales.

A mi hijo Carlos Adalberto, su padre, mi suegra que estuvieron apoyándome en este proceso importante. A mis hermanos y familia por su apoyo.

A mi amiga Carmen Montes por su apoyo. A mis compañeras de trabajo de graduación por su esfuerzo, paciencia, madurez y entrega ya que eso nos permitió culminar con éxito.

Yenni Cecibell Benavides Claros

Le agradezco primeramente a Dios y a mi madre Delmis Raquel Valdés quien ha sido mi sostén, ayuda y apoyo incondicional, también a todas las personas que hicieron posible que haya cursado esta carrera tanto amistades como docentes. Muchas gracias a todas y todos.

Nelis Nohemy Girón Valdez

Esta es definitivamente la culminación de un largo camino, aunque el camino haya sido largo y el esfuerzo muy grande, quiero agradecerle en primer lugar a Dios todopoderoso por guiarme y haberme regalado vida, sabiduría, paciencia y fortaleza para culminar esta meta tan importante.

Quiero agradecer a mis hijos Sandra Elizabeth, Kevyn Bladimir y Edwin David por su amor, paciencia y comprensión durante el proceso de mi preparación profesional.

A mi grupo de trabajo, por depositar su confianza en mí para lograr nuestro objetivo, por la paciencia, esfuerzo y sacrificio puesto en la trayectoria del proyecto.

Agradezco de manera especial a todas aquellas personas que de una u otra manera han estado conmigo en esta larga carrera, familiares, amigos y compañeros de trabajo, que creyeron en mí y me brindaron su apoyo moral y profesional a lo largo de este camino y por los que he llegado a este triunfo.

Myrna Morena Villalta Donado

ÍNDICE

Contenido	Pág. No.
RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCIÓN	ii
CAPÍTULO I- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA DE LAS ONG´S FEMINISTAS AL NO UTILIZAR EL PRESUPUESTO DE CAPITAL COMO HERRAMIENTA FINANCIERA PARA EVALUAR SUS PROYECTOS DE INVERSIÓN PARA AUTO SOSTENIBILIDAD.	1
1.2. ENUNCIADO DEL PROBLEMA	3
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.3.1. Novedoso	4
1.3.2. Factible	4
1.3.3. De Utilidad social	4
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	5
1.4.1. Objetivo general	5
1.4.2. Objetivos específicos	5
1.5. HIPÓTESIS	5
1.5.1. Hipótesis de trabajo	5
1.5.2. Determinación de variables	6
1.6. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	6
CAPÍTULO II- MARCO TEÓRICO	6
2.1. ESTADO ACTUAL DE LAS ONG´S FEMINISTAS EN EL SALVADOR	6
2.2. ANTECEDENTES DE LAS ONG´S FEMINISTAS EN EL SALVADOR	8
2.2.1 Organizaciones no gubernamentales Feministas	8
2.2.2 Estructura Organizativa de las ONG´S feministas	12
2.2.3 Importancia de las ONG´S feministas en El Salvador	12
2.3. AUTO SOSTENIBILIDAD DE LAS ONG´S FEMINISTAS EN EL SALVADOR	13
2.4. INVERSIONES A LP EN ONG´S FEMINISTAS PARA AUTO SOSTENIBILIDAD	14
2.5 PRESUPUESTO DE CAPITAL	15
2.5.1 Situación actual del uso del presupuesto de capital en el sector	16
2.5.2. Importancia	16
2.5.3. Motivos para realizar gastos de capital	16
2.5.4. Proceso para la elaboración de un presupuesto de capital	18
2.5.4.1. Inversión inicial	19
2.5.4.2. Ingresos estimados.	19
2.5.4.3. Costos estimados variables	19
2.5.4.4. Costos y gastos fijos	19
2.5.4.5. Datos de financiamiento	20
2.5.4.6. Evaluación financiera	20
2.5.4.7. Estrategia de inversión.	20
2.5.5. Flujos de fondos de un proyecto	21
2.5.6. Técnicas de evaluación del presupuesto de capital	22
2.5.6.1. Valor presente neto (VPN)	22
2.5.6.2. Tasa Interna de rendimiento (TIR)	23

2.5.6.3. Método de período de recuperación de la inversión.	23
2.5.7. Riesgo e incertidumbre en la evaluación de proyectos de inversión	24
2.6. PRINCIPALES DEFINICIONES	24
2.7. MARCO TÉCNICO	25
2.7.1. Norma de Contabilidad Financiera 21	25
2.8 MARCO LEGAL	28
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	30
3.1. Enfoque y tipo de investigación	30
3.1.1. Enfoque de la investigación	31
3.1.2. Tipo de investigación	31
3.2. Delimitación espacial y temporal	31
3.2.1. Espacial:	31
3.2.2. Temporal:	32
3.3 Sujetos y objeto de estudio	32
3.3.1 Unidades de análisis	32
3.3.2 Población y marco muestral	32
3.4. Técnicas, materiales e instrumentos	33
3.4.1 Técnicas y procedimientos para la recopilación de la información	33
3.4.2 Instrumentos de medición	33
3.5. Procesamiento y análisis de la información	33
3.6 Cronograma de actividades	34
3.7. Presentación de resultados	35
3.7.1 Matriz de Sistematización de entrevistas y análisis de resultados	35
3.7.2 Diagnóstico	40
CAPÍTULO IV DESARROLLO DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL PARA EVALUAR PROYECTOS DE INVERSIÓN PARA AUTOSOSTENIBILIDAD EN ONGS FEMINISTAS	41
4.1 PLANTEAMIENTO	41
4.2 ESTRUCTURA DE LA PROPUESTA	44
4.3. BENEFICIOS Y LIMITANTES	45
4.3.1 Beneficios	45
4.3.2 Limitantes	45
4.4 CASO PRÁCTICO	45
4.4.1. Antecedentes del proyecto de auto sostenibilidad de la Organización Feminista	46
4.4.2. Importancia de la propuesta para compra de inmueble y remodelación de clínica	51
4.5. Proceso para elaborar el presupuesto de capital	51
4.5.1. Paso 1 Generación de propuesta	51
4.5.2. Plan de Financiamiento	53
4.5.3. Cálculo de costos y gastos de operación anual del proyecto clínica de la mujer	57
4.5.4. Cálculo de ingresos anuales del proyecto clínica de la mujer	60
4.5.5. Cálculo de depreciación método de línea recta	63
4.5.6. Paso 2. Evaluación económica financiera	66
4.5.7. Análisis de los escenarios	70
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	71
Bibliografía	72

ÍNDICE DE TABLAS

Contenido	Pág.
<i>Tabla 1 Organizaciones sin fines de lucro feministas del municipio de san salvado</i>	9
<i>Tabla 2 Misiones institucionales de ONG'S feministas de san salvador</i>	10
<i>Tabla 3 Motivos principales para realizar un gasto de capital</i>	17
<i>Tabla 4 Detalle de mejoras y remodelaciones</i>	52
<i>Tabla 5 Detalle de mobiliario y equipo requerido</i>	52
<i>Tabla 6 Detalle de mobiliario y equipo cotizado para proyecto clínica</i>	53
<i>Tabla 7 Presupuesto por compra de inmueble</i>	57
<i>Tabla 8 Presupuesto por compra de mobiliario y equipo</i>	57
<i>Tabla 9 Presupuesto de mejoras en infraestructura de clínica de la mujer</i>	58
<i>Tabla 10 Presupuesto de funcionamiento clínica de la mujer</i>	58
<i>Tabla 11 Proyección de salarios</i>	59
<i>Tabla 12 Proyección de ingresos por venta de medicamentos</i>	60
<i>Tabla 13 Proyección de ingresos por consulta general escenario realista</i>	61
<i>Tabla 14 Proyección de ingresos por consulta general escenario pesimista</i>	61
<i>Tabla 15 Proyección de ingresos por consulta general escenario optimista</i>	62
<i>Tabla 16 Proyección de ingresos por consulta de especialidades</i>	62
<i>Tabla 17 Proyección de ingresos por ultras y citologías</i>	63
<i>Tabla 18 Tabla de Amortización de Ecógrafo</i>	64
<i>Tabla 19 Tabla de Amortización de mobiliario y equipo</i>	65
<i>Tabla 20 Tabla de Amortización de edificaciones</i>	65
<i>Tabla 21 Flujo de Fondos proyectado escenario realista</i>	67
<i>Tabla 22 Flujo de Fondos proyectado escenario pesimista</i>	68
<i>Tabla 23 Flujo de Fondos proyectado escenario optimista</i>	69
<i>Tabla 24 Análisis de escenarios proyectados</i>	70

ÍNDICE DE FIGURAS

Contenido	Pág.
<i>Figura 1 Ejemplo de estructura organizativa de ONG feminista</i>	12
<i>Figura 2 Proceso para la elaboración del presupuesto de capital</i>	18
<i>Figura 3 Componentes del flujo de fondos</i>	21
<i>Figura 4 Estructura de la propuesta</i>	48
<i>Figura 5 Ubicación clínica de la mujer</i>	65
<i>Figura 6 Fachada clínica de la mujer</i>	66
<i>Figura 7 Recepción y preparación de pacientes</i>	66
<i>Figura 8 Archivo</i>	67
<i>Figura 9 Sala de espera</i>	67
<i>Figura 10 Consultorio 1</i>	68
<i>Figura 11 Consultorio 2</i>	68

RESUMEN EJECUTIVO

Las ONG'S feministas han experimentado una reducción significativa en los recursos de cooperación internacional y estas se han visto obligadas a disminuir sus proyectos, afectando sus recursos humanos de planta. Por lo que se les presentó la propuesta de implementar el uso del presupuesto de capital como una herramienta financiera para evaluar proyectos de inversión a largo plazo para auto sostenibilidad y de esa manera seguir operando.

El objetivo principal fue desarrollar un modelo de presupuesto de capital como herramienta financiera. Además, comprender los elementos claves del proceso de elaboración del mismo.

El estudio se basó en el enfoque cualitativo, porque en esta técnica de investigación se recoge información basada en observar y describir minuciosamente hechos importantes durante el estudio.

El proceso se basó en el método inductivo ya que la investigación realizada va de lo particular a lo general.

Se utilizó el método descriptivo, ya que es uno de los métodos cualitativos que se usan en investigaciones que tienen como objetivo la evaluación de algunas características de una población o situación en particular.

Como resultado tenemos la aceptación de la propuesta por parte de las organizaciones sin fines de lucro feministas, para implementar el uso del presupuesto de capital para evaluar sus proyectos de auto sostenibilidad y de esa manera cubrir sus gastos operativos.

INTRODUCCIÓN

Con el propósito de aportar un medio para ayudar a subsistir a las ONG`s feministas, realizamos una investigación en las nueve organizaciones que están ubicadas en el municipio de San Salvador y se determinó que en los últimos años han experimentado reducción en sus ingresos por donaciones y se encuentran con dificultades para cubrir sus gastos operativos por lo cual, se presenta un caso práctico utilizando el presupuesto de capital como herramienta financiera para evaluar proyectos de auto sostenibilidad que contribuyan a dichas organizaciones a que sigan operando en beneficio de la población femenina.

El propósito fundamental del estudio realizado es que las ONG`S implementen el uso del presupuesto de capital para que evalúen todos los proyectos a largo plazo que se propongan realizar.

La investigación consta de cuatro capítulos en los que se estudiaron distintos puntos según la importancia que reportan al estudio.

En el capítulo uno: se plantea la situación problemática de las ONG`S feministas del municipio de San Salvador, en cuanto a la disminución en las donaciones nacionales e internacionales en los últimos 10 años, afectando la operatividad de las mismas.

En el capítulo dos: se detallan los antecedentes de las ONG`S feministas, la situación actual, la importancia de que estas continúen realizando proyectos en beneficio de la población femenina y se explica en qué consiste, qué es y cómo se elabora un presupuesto de capital, así como su utilidad.

El capítulo tres: explica la metodología que se usó, el enfoque y tipo de investigación, además se detalla la delimitación espacial y temporal, el sujeto y objeto de estudio, las técnicas e instrumentos de medición, así como también el procesamiento y análisis de la investigación.

En el capítulo cuatro se plantea un caso práctico, donde se desarrolla el presupuesto de capital con sus respectivos flujos de fondos, el cual es un elemento esencial para el estudio de proyectos; evaluando en tres escenarios que son: el realista, el pesimista y el optimista de un proyecto que consiste en remodelar y ampliar servicios médicos en una clínica para mujeres con fondos propios obtenidos de donaciones que en el futuro sea auto sostenible en sus gastos operativos.

CAPÍTULO I- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. SITUACIÓN PROBLEMÁTICA DE LAS ONG´S FEMINISTAS AL NO UTILIZAR EL PRESUPUESTO DE CAPITAL COMO HERRAMIENTA FINANCIERA PARA EVALUAR SUS PROYECTOS DE INVERSIÓN PARA AUTO SOSTENIBILIDAD.

Las organizaciones feministas sin fines de lucro, juegan un papel muy importante en la sociedad salvadoreña, surgieron en la década de los años 80, a raíz del conflicto armado, muchas mujeres quedaron a cargo de sus familias como pilar principal y por la falta de alimentación, salud y otras necesidades; estas organizaciones se fortalecieron llevando ayuda humanitaria.

Según datos actualizados hasta el año 2018, por el Ministerio de Gobernación y Desarrollo Territorial a través de la Oficina del Registro de Asociaciones y Fundaciones Sin Fines de Lucro, existen en el país, un aproximado de 99 ONG´S de mujeres, de las cuales 9 son feministas.

En la actualidad estas entidades desarrollan una función muy importante, ejecutan diferentes tipos de proyectos de índole social, beneficiando a la población en general, pero específicamente al sexo femenino.

Han logrado beneficiar a miles de mujeres adultas, jóvenes y adolescentes en todo el país con diferentes programas como: facilitación de procesos de sustentabilidad, empoderamiento para fortalecer los liderazgos, participación política y ciudadana de las mujeres, el autocuidado de su cuerpo, la formación y organización en torno a sus necesidades, la denuncia y el acompañamiento a casos de violencia, así como la promoción de iniciativas económicas.

La ejecución de dichos proyectos es financiada en su mayoría por la comunidad internacional pero dichas donaciones presentan una disminución en los últimos 10 años por diferentes factores uno de ellos es que han optado en enviar ayuda por medio del Estado entre otras.

Así mismo, se detectaron algunos riesgos a los que las ONG'S feministas están expuestas al disminuir los ingresos por donación para la ejecución de proyectos sociales a favor de las mujeres:

- Los principales afectados por el fenómeno financiero es el personal permanente y eventual, ya que optan por efectuar recortes de nómina ocasionando recargo de tareas al resto de personal, además de afectar a terceros como proveedores y pequeños comerciantes o microempresarios ya que se deja de consumir sus productos y servicios.
- Por la falta de liquidez las entidades comienzan a vender sus activos para poder seguir en funcionamiento.
- A causa de la disminución en los ingresos por donaciones, tienen dificultades para costear sus gastos de operación.
- Pierden territorialidad en el ámbito social, al no poder estar presente en todas las iniciativas sociales que beneficien a la población en general, ya que no se presentan, por no disponer de fondos para actividades.

Sumándose que hoy en día, una de las formas de trabajar de los donantes internacionales es que ellos donan cierta cantidad de dinero para un proyecto, sin considerar gastos operativos como: pago de servicios básicos, mantenimiento y salarios solicitando que esta parte sea el aporte de la organización al proyecto, pero en este caso la institución no cuenta con fondos necesarios para costear dichos gastos.

Por lo que las ONG'S feministas se han visto obligadas a buscar otras alternativas para generar ingresos propios por medio de: consultorías, alquiler de locales entre otros para reponer parte de las exigencias antes mencionadas.

Sin embargo, se confirmó que existe la necesidad de implementar herramientas financieras para mejorar en la evaluación de proyectos de inversión a largo plazo y tomar decisiones administrativas.

El problema que enfrentan las ONG'S en el análisis de los flujos de fondos es que las contadoras no son capacitadas en aspectos financieros, debido a que carecen de recursos propios para el fortalecimiento institucional y los fondos asignados a cada proyecto ya están previamente definidos en el convenio de donación, además este tipo de instituciones son condicionadas por los organismos donantes para llevar una contabilidad por proyecto y esta se realiza sobre la base del efectivo, la cual establece que el total de los fondos donados deben ser usados según el presupuesto previamente aprobado.

Además, por la naturaleza de las operaciones que realizan las ONG's, no son sujetas a crédito por parte de las instituciones financieras, ocasionando que muchas de estas, tengan que esperar a tener donaciones, ya sea por parte del estado o por organismos internacionales.

Actualmente no existe un trabajo de investigación de este tipo; eso explica la importancia al realizarlo, ya que fortalecerá los conocimientos administrativos financieros que son importantes para la profesional de la contaduría pública que ejerce el cargo de gerente financiero, estudiantes de la carrera y público en general.

1.2. ENUNCIADO DEL PROBLEMA

Las organizaciones no gubernamentales feministas para poder ayudarse en la auto sostenibilidad, impulsan iniciativas económicas, pero estas no poseen suficiente capital para poder invertir en ellas, por lo tanto quedan como proyectos muy pequeños sin mucho flujo de fondos, pero para desarrollar lo antes expuesto, se recomienda usar el presupuesto de capital para

evaluar las inversiones a largo plazo y que sean las profesionales de la contabilidad, las que puedan implementar dicha herramienta, es por eso que se plantea el siguiente problema:

¿La falta de un presupuesto de capital, afecta a las asociaciones feministas sin fines de lucro en conocer cómo evaluar un proyecto de inversión a largo plazo para auto sostenibilidad?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación se justificó desde tres puntos de vista que son:

1.3.1. Novedoso

Porque las organizaciones sin fines de lucro feministas, en la actualidad no cuentan con una guía que fortalezca y oriente en la elaboración de un presupuesto de capital para evaluar proyectos de inversión y que puedan financiar sus iniciativas económicas, por lo tanto, el estudio dará a conocer a las ONG'S feministas y público en general una herramienta financiera para que puedan seguir contribuyendo con los gastos operativos de la organización.

1.3.2. Factible

Debido a que se tuvo el acceso a una ONG, que brindó la información necesaria para el desarrollo de esta investigación, también se contó con suficiente bibliografía relacionada con el presupuesto de capital, asimismo el equipo investigador tuvo los recursos materiales y financieros necesarios que llevó a buen término el presente estudio. Como también la asesoría técnica por parte de la Escuela de Contaduría Pública de la Universidad de El Salvador

1.3.3. De Utilidad social

La investigación será de mucha utilidad para el profesional de la contaduría pública para que fortalezca sus conocimientos y pueda desempeñar el cargo de gerente financiero en la administración de las ONG'S, debido a que tendrá una útil herramienta que le permitirá manejar

adecuadamente los fondos de la organización, además será muy útil para el personal operativo financiero, porque les facilitará la realización de sus funciones, asimismo, se favorecerá a todas las empleadas, ya que al manejar adecuadamente los recursos les estaría dando una estabilidad laboral. Igualmente, para las mujeres jóvenes y adultas, debido a que ellas son las beneficiarias por la lucha en pos de los derechos de las mujeres.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

Desarrollar un modelo de presupuesto de capital como herramienta financiera para evaluar proyectos de inversión a largo plazo, en las organizaciones feministas sin fines de lucro ONG'S.

1.4.2. Objetivos específicos

- Comprender los elementos claves del proceso de elaboración del presupuesto de capital.
- Utilizar técnicas de investigación para obtener información de los problemas que tienen las ONG'S feministas al no tener conocimiento sobre el uso presupuesto de capital para evaluar proyectos de inversión a largo plazo.
- Presentar un estudio y caso práctico relacionado con el presupuesto de capital, como una opción que facilite la evaluación de proyectos de inversión para auto sostenibilidad.

1.5. HIPÓTESIS

Se pretendió mostrar una solución a la problemática planteada, por lo que se afirma lo siguiente:

1.5.1. Hipótesis de trabajo

La aplicación de un modelo de presupuesto de capital como herramienta financiera contribuirá para que las organizaciones no gubernamentales feministas puedan evaluar sus proyectos de inversión a largo plazo en busca de auto sostenibilidad.

1.5.2. Determinación de variables

Variable Independiente: presupuesto de capital

Variable Dependiente: contribuir para evaluar los proyectos de inversión a largo plazo en busca de auto sostenibilidad.

1.6. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN

Una limitación de la Investigación fue:

- Algunas de las instituciones que forman parte del universo en estudio se abstuvieron de participar en las entrevistas por lo que no se conocieron sus experiencias en cuanto a la problemática planteada.

CAPÍTULO II- MARCO TEÓRICO

2.1. ESTADO ACTUAL DE LAS ONG'S FEMINISTAS EN EL SALVADOR

ONG's feministas son aquellas entidades que orientan sus programas y proyectos a la protección de los derechos de las mujeres, por violencia, por pobreza, por educación, etc.

Feminismo: es un concepto polisémico, porque se usa con varios significados y en nuestro país no es la excepción puesto que la mayoría de personas cataloga como feminista cualquier idea, vivencia o situación en donde se critican las desigualdades que sufren las mujeres en los diversos ámbitos de la vida personal y social, y se reivindicuen sus derechos.

No cabe duda que la violencia contra las mujeres, es un tema que sigue desafortunadamente vigente en todas las sociedades a nivel mundial y en nuestro país pese a los ingentes esfuerzos que desde diferentes ámbitos se han promovido para su erradicación, aún persiste. Y es el movimiento de mujeres, particularmente el de pensamiento feminista, el ámbito mayormente comprometido y que consciente y organizadamente ha liberado la lucha por poner fin a la subordinación y a la discriminación de las mujeres promovidas por el orden patriarcal, en que se ampara la violencia.

(Movimiento de mujeres en El Salvador (1995-2006), 2008, p. 244.

La lucha de las mujeres a nivel nacional es la parte esencial de los pocos avances que las mujeres han tenido en El Salvador, los cambios internacionales han presionado para que los gobernantes comprendan la importancia de respetar los derechos de las mujeres, muchos de los cuales, lamentablemente, todavía solo quedan a nivel formal, y aun así hay evidencias de que, en el país, el reconocimiento pleno de los Derechos Humanos de las mujeres está distante

Hoy en día las asociaciones se han visto forzadas a tomar medidas como lo es reducción del personal administrativo, focalización de áreas beneficiadas, venta de activos fijos entre otras que ayuden a la reducción de costos para auto sostenerse y no suspender sus actividades. Sin embargo; existen otras herramientas financieras como lo es el presupuesto de capital que puede ser de gran ayuda para planificar la inversión de un capital destinado a un proyecto en específico y obtener los resultados esperados que beneficien a las mujeres salvadoreñas.

“Las organizaciones no lucrativas se han visto afectadas y obligadas a impulsar medidas administrativas para disminuir los gastos fijos de las organizaciones y replantearse su funcionamiento institucional”.

Un estudio realizado por (FUNDE, 2012) indica que “la crisis financiera internacional, ha afectado el flujo de cooperación internacional en nuestro país” (p. 29).

2.2. ANTECEDENTES DE LAS ONG'S FEMINISTAS EN EL SALVADOR

2.2.1 Organizaciones no gubernamentales Feministas

En El Salvador las organizaciones feministas han sido de gran ayuda para mujeres jóvenes, adultas y niñas; "en la década de los 70's, muchas de sus fundadoras participaron directamente en la defensa de los derechos humanos, transformaciones políticas, sociales y económicas del país de manera general"

(Movimiento de mujeres en El Salvador, 2008, p. 88).

Durante el conflicto armado, la violencia sufrida por las mujeres fue razonada por ellas como producto del clima hostil propio del momento; usadas como estrategias de guerra, las prácticas discriminatorias y algunas formas de violencia hacia las mujeres existentes en este período se centraron más en el mejoramiento de los niveles de formación y capacitación de las combatientes que en la introducción de la perspectiva de género.

Posteriormente fue entre los años 1985 y 1989 que cinco organizaciones (ORMUSAS, CONAMUS, IMU, AMS Y MSM) se constituyeron en momentos difíciles de la guerra civil.

El segundo surgimiento de las organizaciones feministas se produce entre 1990 y 1992, años en que se constituyen CEMUJER, Las Dignas y Las Mélicas quienes tenían experiencia política y vivencias, ya que algunas de ellas fueron militantes feministas que asumieron la lucha por desenmarañar la opresión y marginación de las mujeres por el sistema patriarcal en el país.

Según (Movimiento de mujeres en El Salvador (1995-2006), 2008) afirma que:

El tema a nivel mundial fue los derechos humanos de las mujeres y la eliminación de la violencia, diferentes agencias de cooperación destinaron fondos y las organizaciones de mujeres que venían trabajando el tema dieron un avance a nivel nacional, realizando campañas, conferencias, investigaciones, etc. Sin embargo, cuando los temas de interés van cambiando, como ha sucedido y la cooperación ha priorizado otros temas como (desarrollo local, la

governabilidad, participación ciudadana, cultura de paz etc.), las organizaciones sin salirse de sus ejes de trabajo, muchas veces se ven obligadas a doble esfuerzo de diseñar sus proyectos que respondan tanto a los intereses propios, como los de la cooperación para poder ser elegibles del financiamiento. (p. 314).

Todos los proyectos impulsados han sido en su mayoría gracias a las donaciones externas, la ayuda se incrementó en la época de los Acuerdos de Paz, razón por la cual dichas organizaciones se fortalecieron y surgieron otras. A través del tiempo las aportaciones no han desaparecido, pero sí presentan una disminución. Algunas veces por decisiones externas de los países cooperantes; o porque los donantes deciden trabajar directamente con el gobierno entre otras.

En El Salvador existen 9 organizaciones sin fines de lucro feministas (Ver tabla 1)

TABLA 1 Organizaciones sin fines de lucro feministas del municipio de san salvador.

NOMBRE DE ORGANIZACIÓN FEMINISTA	AÑO DE CONSTITUCIÓN
1. Organización de Mujeres Salvadoreñas por la Paz, ORMUSA	1985
2. Instituto de Investigación, Capacitación y Desarrollo de la mujer, IMU	1986
3. Asociación para la Autodeterminación y Desarrollo de las Mujeres Salvadoreñas, AMS	1987
4. Movimiento de Mujeres Salvadoreño, MSM	1988
5. Instituto de Estudio de la Mujer Norma Virginia Guirola de Herrera, CEMUJER	1990
6. Asociación de Mujeres por la Dignidad y la Vida, Las Dignas	1990
7. Asociación Movimiento de Mujeres Mélida Anaya Montes, MAM	1992
8. Asociación Mujeres Transformando, MST	2003
9. Colectiva Feminista para el desarrollo local, Colectiva	2004

Fuente (Movimiento de mujeres en El Salvador, 2008, pág. 88)

Cada Organización tiene su misión institucional que reflejan las bases filosóficas que constituyen su identidad, los medios que utilizarán para cumplir sus propósitos, es decir las transformaciones sociales, políticas, culturales y económicas que pretenden impulsar a través de programas, ejes temáticos o proyectos. (Ver tabla 2)

TABLA 2 Misiones institucionales de ONG'S feministas de san salvador.

No.	Nombre de la organización		Misión institucional
1	Organización de Mujeres Salvadoreñas por la paz (ORMUSAS)		Promover la igualdad, equidad de género y el empoderamiento económico, social y político de las mujeres a través de acciones de incidencia política, facilitando el acceso a la justicia, y el desarrollo local y nacional, desde un enfoque de derechos humanos.
2	Instituto de Investigación, Capacitación y Desarrollo de la Mujer (IMU)		contribuir a la construcción de una sociedad y una economía con equidad y justicia social. Nuestro propósito es aportar a la ciudadanía plena de las mujeres y jóvenes y promover la economía solidaria feminista, enfocándonos en los sectores populares, para la defensa y exigibilidad de sus derechos.
3	Asociación para la autodeterminación y Desarrollo de las Mujeres Salvadoreñas (AMS)		Institución de carácter político feminista que trabaja con mujeres, niños, niñas y jóvenes en general, pero particularmente con niñas y niños en riesgo de calle y explotación sexual comercial, mujeres y jóvenes víctimas de discriminación y violencia de género, facilitando procesos de empoderamiento de las mujeres para que sean generadoras de sus propios cambios.
4	Movimiento Salvadoreño de Mujeres (MSM)		Organización gremial y feminista que trabaja en el área educativa, promoviendo el desarrollo local, brindando asesoría y acompañamiento y fortaleciendo el liderazgo y la organización de las mujeres lideresas, grupo de jóvenes mixtos y trabajadoras en general, con el propósito de prevenir y disminuir la violencia y contribuir a su desarrollo social y económico, creando alternativas y oportunidades que las empoderen para mejorar su posición y condición y que sean protagonistas de su propio desarrollo.
5	Instituto de Estudio de la mujer "Norma Virginia Guirola de Herrera" (CEMUJER)		Contribuir al cambio de mentalidades que propicien nuevos valores, comportamientos y coadyuven a forjar una nueva cultura de los derechos humanos sin disparidades de género.
7	Movimiento de Mujeres Mélicas Anaya Montes (Las Mélicas)		Organización feminista comprometida con la lucha reivindicativa de los derechos e intereses de las mujeres. Nuestro quehacer es generar capacidades en las mujeres, a través de la sensibilización, organización, movilización, formación, incidencia, iniciativas económicas y, promoción de su salud integral y la NO violencia.

8 Asociación Mujeres Transformando (MST)



Con el objetivo de organizar y capacitar a las obreras de la maquila textil para la incidencia política y la defensa de derechos humanos laborales de las mujeres trabajadoras de maquila.

9 Colectiva Feminista para el Desarrollo Local



Contribuir a la erradicación de la subordinación y discriminación femenina considerando como eje fundamental la construcción del movimiento de mujeres como sujeto político, aportando desde las realidades concretas y cotidianas de las mujeres, en sus contextos locales y teniendo presentes sus necesidades, problemas y potencialidades.

Fuente: Recuperado de (MOVIMIENTO DE MUJERES EN EL SALVADOR (1995-2006), 2008)

En la tabla se detallan la misión de cada organización feminista

La estructura organizativa de las Asociaciones sin fines de lucro por lo general están formadas por: (a) **Asamblea General:** Es la máxima autoridad está compuesta por un número determinado de socias, (b) **Junta directiva:** es la autoridad máxima en la dirección estratégica administrativa y técnica de la asociación., (c) **Dirección Ejecutiva:** esta se encarga de garantizar la conducción estratégica en el marco de las líneas y políticas emanadas por la junta directiva, Gerencia administrativa, proyectos y gestión, (d) **Gerencia Administrativa:** administra los recursos financieros, materiales y equipos de la institución, (e) **Proyectos y Gestión:** Garantiza los estudios y mecanismos de los proyectos, (f) **Área de Comunicaciones:** administra la comunicación interna y externa para mantener la imagen de la institución.

2.2.2 Estructura Organizativa de las ONG'S feministas

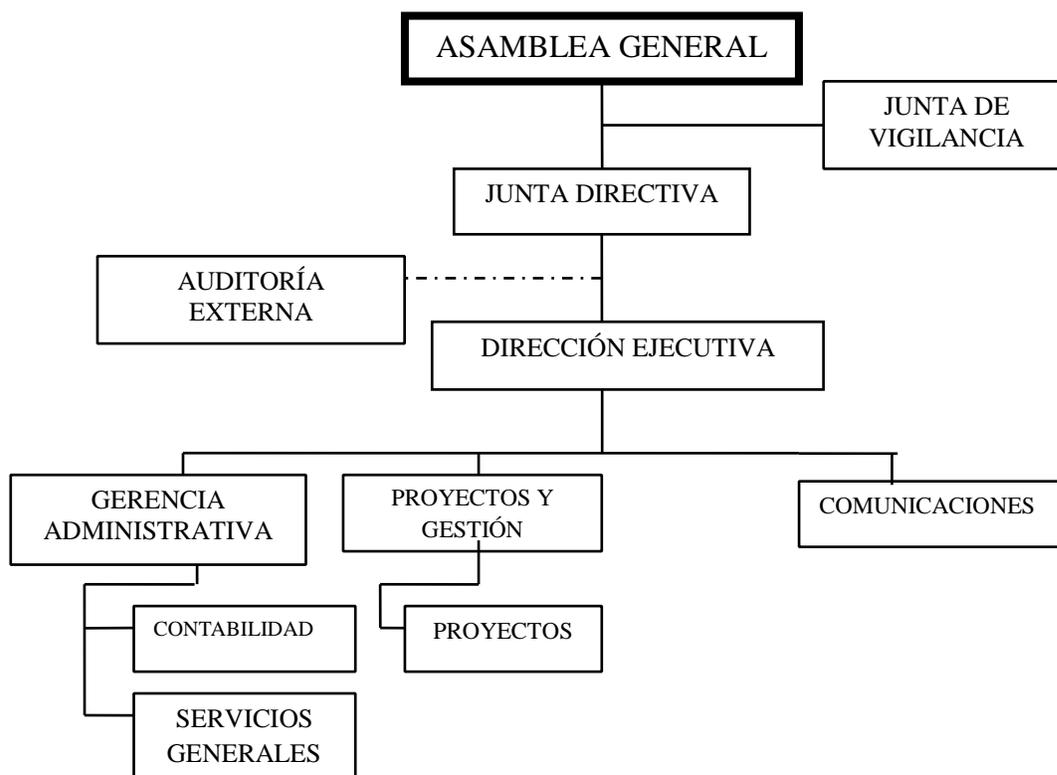


FIGURA 1 Ejemplo de estructura organizativa de ONG'S feministas

Fuente: Grupo de investigación

2.2.3 Importancia de las ONG'S feministas en El Salvador

El fortalecimiento de la Organización feminista ha sido más visible en la última década, su importancia radica en la lucha y reivindicación de los derechos humanos de las mujeres, en El Salvador se pueden observar diferentes organizaciones que luchan por la igualdad de género y oportunidades que le permitan a la mujer el pleno cumplimiento de sus derechos.

Son entidades que nacieron en 1990 como político feminista, fundadas por mujeres excombatientes de grupos de izquierda, y la mayoría de mujeres que las integran fueron

directamente afectadas por el conflicto armado, y comenzaron el proceso de sanación terapéutica para poder superar las heridas psicológicas por pérdidas de familiares y materiales.

El esfuerzo que las instituciones feministas hacen para fortalecerse ha tenido éxito, ya que se ha logrado cambiar el patrón de pensamiento social, contribuyendo a la erradicación de la subordinación de las mujeres, luchando por la justicia social y justicia económica. Todas las ONG'S en estudio han contribuido en el bienestar de la población femenina del país y han dejado huella con la lucha durante los últimos 30 años, y hasta en la actualidad siguen peleando contra el sistema opresor hacia las mujeres.

2.3. AUTO SOSTENIBILIDAD DE LAS ONG'S FEMINISTAS EN EL SALVADOR

Las ONG'S están en constante búsqueda de ayuda para seguir implementando proyectos que beneficien a las mujeres en la lucha de sus derechos humanos. Surgen muchas interrogantes como, por ejemplo: ¿qué debería hacer una ONG para ser auto sostenible?, ¿qué están haciendo las organizaciones para no cerrar sus operaciones?

De acuerdo a (ECUADOR, 2013) " Cuando la organización puede pagar sus facturas, recibir los ingresos que necesita para trabajar hacia sus metas de fuentes confiables y diversas además de mantener ingresos y gastos en balance se dice que es sostenible" (p. s/n).

En la actualidad por políticas internacionales, la disminución de la donación para invertir en proyectos sociales se ha visto afectada. Por lo tanto, la auto sostenibilidad es una opción para evitar también el clientelismo, las ONG'S necesitan algo de independencia financiera.

Para ser auto sostenible las entidades deberían sufragar sus gastos operativos y de inversión mediante un manejo financiero del retorno de inversiones efectuadas, así acumularía un fondo rotativo propio. ¿Pero esto es posible que se logre? Quizá algunas ONG'S lo logren, pero sería según rubro.

Las organizaciones feministas pertenecen a los movimientos sociales y buscan cubrir las necesidades que no cubren los proyectos como, por ejemplo, los gastos de funcionamiento (agua, energía eléctrica, teléfono, mantenimiento de local, alquileres, seguros, impuestos municipales). Además, las auditorías externas, cofinanciaciones dinerarias, personal administrativo, entre otros.

Una publicación de (ECUADOR, 2013) sobre ONG'S señalan la importancia de: “realizar con regularidad planificaciones financieras y de riesgos, tener sistemas financieros suficientes, diversificar sus ingresos, tener programas de buena calidad, mantener buenas relaciones con importantes partes interesadas, tener fondos no restringidos, generar reservas financieras, gestionar gastos fijos”. (p.s/n) son algunos aspectos importantes para llegar a ser sostenible financieramente.

2.4. INVERSIONES A LP EN ONG´S FEMINISTAS PARA AUTO SOSTENIBILIDAD

La inversión es “el acto mediante el cual se adquieren ciertos bienes con el ánimo de obtener ingresos a lo largo del tiempo” (Padilla, 2012, p. 248). Si bien es cierto, en las ONG´S no es muy común emplear este término por ser sin fines de lucro. Sin embargo, la utilidad social en que están comprometidas y la situación económica difícil en que se ven afectadas hoy en día, impulsan a buscar otras alternativas para obtener ingresos, además de las obtenidas en su mayoría por medio de los donantes extranjeros.

Muchas organizaciones brindan servicios de consultoría, alquiler de locales, capacitaciones entre otros, pero, aunque sea una iniciativa pequeña e incluso un proyecto grande tienen en común la necesidad de elaborar un presupuesto de capital ya que puede ser parte dentro de un estudio de factibilidad pues es una herramienta de planificación para evaluación de inversiones en activos fijos como por ejemplo un equipo de transporte, un inmueble para alquiler o brindar mejores servicios.

Una inversión puede clasificarse de acuerdo a la función dentro de la organización, por ejemplo: a) renovación de equipos técnicos que están en desuso por factores físicos u obsolescencia, b) expansión de nuevos y mejores servicios a otras comunidades

Decidir en llevar a cabo una inversión implica realizar una serie de análisis, que involucran desde el capital de trabajo, como la caja, bancos, cuentas por cobrar, el inventario, hasta las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terreno, maquinaria, tecnología, etc.

(Padilla, 2012, p. 250)

2.5 PRESUPUESTO DE CAPITAL

Es un plan que presenta detalladamente flujos de entrada y salida de un período futuro, está dirigido a cumplir una meta prevista expresada en valores y términos financieros que integra los activos fijos de la entidad y debe cumplirse en determinado tiempo, bajo ciertas condiciones.

El presupuesto de capital se utiliza como herramienta financiera para el proceso de planeación de los gastos, en activos cuyos beneficios económicos se esperan en plazos mayores a un año.

Así mismo presenta la salida de efectivos anual, esperando que se muestren beneficios futuros, y básicamente es un requerimiento de herramienta gerencial para seleccionar inversiones con flujos de efectivo satisfactorios. (Padilla, 2012)

Con las anteriores definiciones se concluye que, aunque la entidad sea grande o pequeña tendrá siempre necesidad de instalar o aumentar su capacidad por medio de nuevos servicios, productos entre otros. Es importante realizar un estudio certero y exhaustivo que se exige para financiar y llevar a cabo una inversión a largo plazo. A partir del presupuesto de capital se elige el mejor con las técnicas de valuación.

Entonces: “un presupuesto de capital bien fundado y una estructura de capitalización sólida facilitará el proceso de asignación de recursos para los importantes gastos de capital o inversión” (Cansino, 2019)

2.5.1 Situación actual del uso del presupuesto de capital en el sector

En la actualidad según la investigación en las ONG'S feministas no se tiene referencias sobre el uso del presupuesto de capital como herramienta financiera. Lo que se conoce es que utilizan solo presupuesto para proyecciones

2.5.2. Importancia

Es importante para una entidad porque: (a) facilita saber cuánto costará el proyecto y cuantas utilidades generará, (b) puede mejorar la oportunidad de adquirir activos, (c) permite establecer su financiamiento con varios años de anticipación, para que los fondos necesarios estén disponibles. (Padilla, 2012)

2.5.3. Motivos para realizar gastos de capital

Un gasto de capital es un desembolso de fondos que realiza la entidad, y este produce beneficios después de un periodo mayor de un año; un gasto operativo es un desembolso de fondos que no produce beneficios, pero permite el funcionamiento de la entidad, los desembolsos para compra de activos fijos son gastos de capital, pero no todos estos gastos de capital se consideran como activos fijos, ya que el gasto se puede hacer en actualizar los activos ya existentes.

Los gastos de capital se realizan por varias razones. Los motivos principales de los gastos de capital son para, nuevos productos o expansión de los existentes, reposición de equipos o edificios, investigación y desarrollo, exploración y otros (por ejemplo, seguridad y control). (GITMAN, 2007) (ver tabla 3)

TABLA 3 Motivos principales para realizar un gasto de capital

MOTIVO	DESCRIPCIÓN
Expansión	Consiste en aumentar el nivel de operaciones, a través de activos fijos.
Reemplazo	El objetivo es invertir en equipos o sustituir los existentes
Renovación	Sustitución. Una posibilidad para el reemplazo, implica reconstruir o adaptar un activo fijo existente.
Otros	Algunos gastos de capital no dan como resultado la adquisición o la transformación de activos intangibles. Implica compromiso a largo plazo. Estos gastos incluyen fondos para campañas publicitarias, investigación y desarrollo.

Fuente: (Gitman, 2007)

Otros propósitos: Algunos gastos de capital no se destinan a la adquisición o la transformación de los activos fijos tangibles que registra el balance general de la empresa. En su lugar, implican un **gasto de los fondos**, pactado a largo plazo, que se realiza con la expectativa de obtener un rendimiento futuro. Estos gastos incluyen los desembolsos para publicidad, investigación y desarrollo, etc.

Otras propuestas de gastos de capital, como la instalación de equipo de seguridad y control de la contaminación exigidos por el gobierno, son difíciles de evaluar porque proporcionan rendimientos intangibles más que flujos de efectivo que se midan con claridad.

Todo lo anterior se resume en cinco pasos distintos, pero interrelacionados: (ver figura 2)

2.5.4. Proceso para la elaboración de un presupuesto de capital



Generación de propuesta: Se realizan propuestas revisadas por el personal de finanzas.



Revisión y análisis: Se analizan las conveniencias de las propuestas y se evalúa la viabilidad económica.



Toma de decisión: Las entidades subordinan la toma de decisiones del gasto de capital de acuerdo con los límites monetarios.



Puesta en marcha: Luego de la aprobación, los gastos de capital se realizan y los proyectos se ponen en marcha.



Seguimiento: Los resultados se supervisan y tanto los costos como los beneficios reales se comparan con los esperados. Se toman medidas si los resultados reales difieren con los planeados.

FIGURA 2 Proceso para la elaboración del presupuesto de capital

Fuente: Recuperado de (GITMAN, 2007)

La elaboración de un presupuesto de capital requiere de varios conceptos que se relacionan entre sí. Esta herramienta resulta muy útil para la toma de decisiones sobre un proyecto de inversión.

Para poder realizar la evaluación, es necesario tener claros los conceptos que se requieren para elaborarlo. De manera general, se necesitan recolectar los datos básicos del proyecto de inversión, como costo de la inversión inicial, ingresos estimados, costos estimados variables, costos fijos y datos de financiamiento si hubiera.

Por último, se explicará la evaluación financiera que consiste en valorar los flujos de efectivo contra el indicador del valor presente neto o la TIR.

2.5.4.1. Inversión inicial

Se entiende como inversión inicial el desembolso que se requiere al comenzar un proyecto, sin tomar en cuenta los egresos futuros.

En otras palabras, es la inversión de corto plazo mínima para operar, o se puede ver como el saldo inicial de la cuenta bancaria, por lo que se tendría que calcular cuánto dinero se necesitaría para cubrir los costos variables.

2.5.4.2. Ingresos estimados.

El administrador financiero o encargado de las finanzas deberá realizar una estimación de los ingresos que se pretenden percibir al final del año, con esto se determinará la viabilidad para el proyecto. Considerando el porcentaje de inflación para los siguientes años.

2.5.4.3. Costos estimados variables

Los costos variables son aquellos gastos que varían en proporción a la actividad de la empresa o proyecto, y se calculan en relación a los datos de años anteriores, si el proyecto es nuevo se calcularán de acuerdo a la actividad.

2.5.4.4. Costos y gastos fijos

Los costos fijos son los gastos de la actividad empresarial. No se fijan de manera permanente, pues tienden a cambiar con el paso del tiempo, estos componen aquellos costos que la empresa debe pagar independientemente de su nivel de operación, es decir, produzca o no debe cumplir con estos pagos. Por ejemplo, sueldos administrativos, de venta o producción según el caso; otros gastos de administración como teléfono, internet, renta, combustible, etc.

2.5.4.5. Datos de financiamiento

Para estos datos es necesario definir de dónde se va a obtener el dinero para financiar el proyecto. Los propietarios de la empresa podrían aportar su propio dinero para invertirlo. De esta manera quedarían como accionistas y el nivel toma de decisiones dependería del porcentaje de aportación. Otra opción es conseguir un crédito bancario donde el banco define una tasa de descuento que exige al proyecto para asegurar que el crédito pueda pagarse. Esta tasa de descuento es el mínimo porcentaje que debe aportar el proyecto como ganancia.

2.5.4.6. Evaluación financiera

En el primer paso, se necesitan calcular las utilidades por año, tanto flujos nominales como flujos descontados. Los flujos nominales son los montos que dará el proyecto como ganancia en el futuro. Sin embargo, estos flujos tendrán un menor valor en el futuro debido a la inflación, por lo que se necesitan calcular los flujos descontados. Cada monto en el futuro se necesita traerlo al presente por medio de la fórmula de valor presente o actual (VP).

Una vez obteniendo los flujos descontados, se suman y se resta el valor de la inversión inicial, dando como resultado el valor presente neto (VPN). Si el valor presente neto es mayor que cero, el proyecto se acepta, de lo contrario se rechaza.

También existe otra forma de evaluar el proyecto, usando la TIR. La TIR es la tasa mínima donde el valor presente neto es igual a cero. Si la tasa de descuento es mayor que la TIR, el proyecto se acepta, de lo contrario, se rechaza.

2.5.4.7. Estrategia de inversión.

Una de las estrategias en el proyecto de inversión es buscar reducir la inversión inicial para que el proyecto resulte más rentable, es decir, desembolsar menos dinero al inicio.

2.5.5. Flujos de fondos de un proyecto

Es un elemento principal para el estudio de proyectos, ya que de acuerdo a los resultados obtenidos se toma la decisión de llevarlo a cabo o no.

La organización incurre en gastos y costos al realizar una inversión eso es conocido también como: flujo de fondos y cuyos componentes se detallan en la (figura 3)

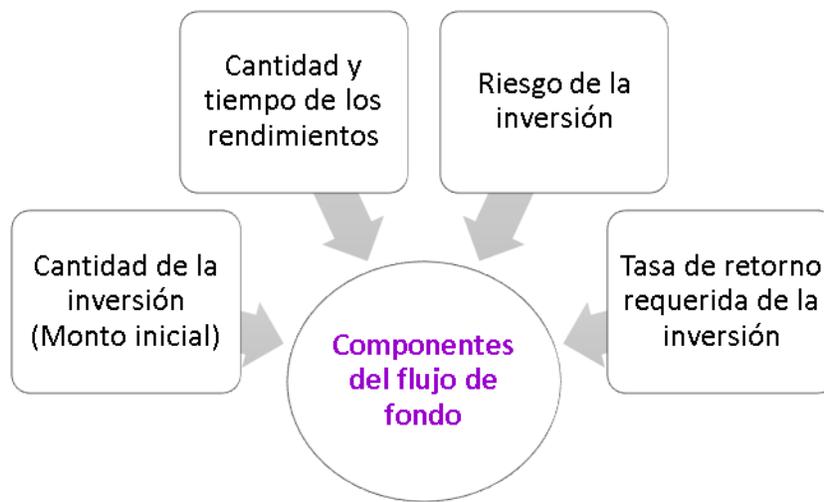


FIGURA 3 Componentes del flujo de fondos
Fuente: Grupo de investigación

Se construye el flujo de fondos con propósito de obtener índices de rentabilidad como VAN, TIR y otros indicadores que ayuden a tomar la decisión de inversión.

El Flujo de Fondos (FF) o Flujo de Caja, se puede definir como una presentación sistemática de entradas y salidas de dinero del proyecto periodo (n) a periodo (n+1) a fin de obtener el Flujo de Fondos Neto (F). El propósito de tener un FF es la evaluación financiera, esta se puede elaborar en dos etapas principales:

- 1) La sistematización y presentación de costos e ingresos del proyecto.
- 2) Estimar indicadores de rentabilidad para tomar la decisión de inversión.

Para un mejor control de las finanzas del proyecto o negocio se puede desglosar el flujo de fondos en Flujo de Operación (FO), Financiación (Ff) e Inversión (FI), la suma de estos será el flujo neto ($F=FO+Ff+FI$).

2.5.6. Técnicas de evaluación del presupuesto de capital

Normalmente se utilizan tres métodos para la evaluación de proyectos y para aceptarlos o no dentro del presupuesto de capital estos son: (a) método del valor presente neto (VPN), (b) tasa interna de rendimiento (TIR), (c) período de recuperación de la inversión (PRI). (Padilla, 2012, pág. 255)

2.5.6.1. Valor presente neto (VPN)

El valor presente neto VPN toma en cuenta el valor del dinero en el tiempo, es considerada como una técnica de presupuesto de capital difícil. Todas las técnicas descuentan de una u otra forma los flujos de efectivo de las entidades a una tasa específica, denominada tasa de descuento, rendimiento requerido, costo de capital o costo de oportunidad, el rendimiento mínimo que debe ganar un proyecto para que el valor de mercado de la entidad se mantenga intacto. El VPN se calcula restando la inversión inicial de un proyecto (C_{Fo}) del valor presente de sus entradas en efectivo (C_{Ft}) descontadas a una tasa equivalente al costo de capital de la entidad. (Gitman, 2007, p. 357).

VNP significa traer del futuro al presente las cantidades monetarias a su valor equivalente

VPN = Valor presente de entradas en efectivo -Inversión inicial

$$\text{VPN} = \sum_{t=1}^N \frac{C_{Ft}}{(1+k)^t} = - C_{fo}$$

Al usar el VPN, entradas como salidas se miden en términos de dólares actuales. Pues solo se manejan inversiones que tienen patrones convencionales de flujos de efectivo.

Criterios de decisión

Es importante realizar un análisis para aceptar o rechazar son: (a) Si VPN es mayor que 0 dólares, aceptar el proyecto (b) Si VPN es menor que 0 dólares, rechazar el proyecto.

2.5.6.2. Tasa Interna de rendimiento (TIR)

Es una técnica complicada del presupuesto de capital usada con mayor frecuencia. La tasa de rendimiento es una tasa de descuento que iguala al VPN de una oportunidad de inversión a cero dólares. Es la tasa de rendimiento anual compuesta que la empresa ganará si invierte en el proyecto y recibe las entradas de efectivo esperadas. (Gitman, 2007, p. 359).

Matemáticamente, TIR es el valor de k en la ecuación del VPN, que hace que el VPN sea igual a cero dólares.

$$\$ 0 = \sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1+TIR)^t} - C_{fo}$$

Criterios de decisión

Cuando la TIR es usada para tomar decisiones de aceptar o rechazar, los criterios de decisión son los siguientes: (a) Si TIR es Mayor que el costo de capital, aceptar el proyecto, (b) Si TIR es Menor que el costo de capital, rechazar el proyecto.

2.5.6.3. Método de período de recuperación de la inversión.

Es el número esperado de años que se requiere para que se recupere una inversión original. Se suman los flujos futuros de efectivo de cada año, se obtiene el promedio y la inversión inicial se divide entre el promedio obtenido, el resultado de esa operación refleja el tiempo que se tarda en recuperar la inversión inicial.

Fórmula a utilizar: $PRI = \text{inversión} / \text{utilidad promedio}$.

2.5.7. Riesgo e incertidumbre en la evaluación de proyectos de inversión

Toda organización pasa por situaciones que impiden el cumplimiento de sus objetivos y es el administrador financiero quien se enfrenta a dichas circunstancias para evaluar un proyecto ya que es muy complejo. Según (Padilla, 2012) “Cuando no se tiene certeza sobre los valores que formarán los flujos de fondos netos futuros de una inversión, nos encontramos ante una situación de riesgo o incertidumbre” (p. 278).

Si el rendimiento sobre un proyecto excede lo que requieren los mercados financieros, se dice que gana un rendimiento excedente. Este rendimiento excedente, como lo definimos, representa la creación de valor. Dicho en forma sencilla, el proyecto gana más de lo que usa como soporte económico.

2.6. PRINCIPALES DEFINICIONES

Gasto de Capital: se usa este concepto para referirnos a todas aquellas inversiones en bienes de capital que no constituyen gastos de operación, pero se necesitan para poder elaborar un presupuesto de capital.

Presupuesto de Capital: este concepto se usa para planificar la inversión de un capital destinado a un proyecto en específico y obtener los resultados esperados.

Proceso de Presupuesto de capital: término a utilizar para elaborar en cinco pasos distintos, pero interrelacionados, el presupuesto de capital para un determinado proyecto.

Inversión de Capital: se usa para identificar aquellas inversiones a largo plazo, es decir para proyectos que duraran más de un año.

Inversión Operativa: para identificar los desembolsos de fondos que realiza la entidad, el cual produce beneficios que se reciben en un periodo de un año.

Cooperantes: donantes, sean nacionales o extranjeros y poder identificar las inversiones en cada uno de los proyectos.

Valor Presente Neto (VPN): técnica más desarrollada de elaboración del presupuesto de capital.

Tasa Interna de Rendimiento (TIR): la tasa de rendimiento por inversión en un proyecto.

Auto sostenible. El adjetivo **sostenible** refiere a algo que está en condiciones de conservarse o reproducirse por sus propias características, sin necesidad de intervención o apoyo externo.

2.7. MARCO TÉCNICO

2.7.1. Norma de Contabilidad Financiera 21

Registro de las Operaciones Financieras en las Organizaciones no Gubernamentales sin Fines de Lucro (ONG'S)

Esta norma fue desarrollada mediante un estudio en el que se verificaron las prácticas contables aplicadas desde 1991 por las instituciones sin fines de lucro con el fin de estandarizar criterios para el registro de sus operaciones financieras, incluye los siguientes principios:

- a) **Sistemas de Contabilidad:** atendiendo a la realidad de las fundaciones y asociaciones sin fines de lucro se establece que la entidad puede contar con un solo módulo contable en caso de que sus actividades se inclinen por una sola disciplina, o llevar contabilidad por fondos si es que posee una variedad de programas heterogéneos ejecutados por ellos y por tanto aplicar mecanismos de consolidación.
- b) **Base Contable:** supone el registro de gastos al ser conocidos por la entidad y los ingresos cuando son realmente percibidos a lo que se le denomina como “Base de Acumulación Modificado”
- c) **Activos:** para incluir un bien dentro de esta partida, este debe cumplir el criterio de ser propiedad de la institución, que se destine para llevar a cabo su finalidad y hacer

efectivos los derechos adquiridos, por tanto, debe manejarse un inventario de donaciones en especie al valor más bajo entre el que se establezca en la donación, el valor de costo o el de mercado, el activo fijo se reconoce siempre que este se utilice para prestar servicios a terceros y se incluirán en esta partida los fondos constituidos para la implementación de crédito alternativo, rotativo o comunitario siempre que el programa sea propiedad de la organización.

- d) **Depreciación de Activos:** en las entidades no lucrativas no se reconoce el término “beneficio”, siendo sustituido por “excedente”, lo que implica que la distribución del importe depreciable del activo durante su vida útil debe de ser calculado para efectos de identificar el costo de operar por parte de la ONG’S, por tanto, debe de incluirse en el Estado de Ingresos y Gastos como partida separada y el monto calculado debe de ajustarse contra la cuenta fondo patrimonial activo fijo.
- e) **Pasivos:** las obligaciones de una entidad sin fines de lucro, se clasifican como donaciones en administración y donaciones inmateriales. La norma, desarrollada en el contexto real de estas organizaciones, considera que la operatividad de estas depende de los ingresos que reciba por parte de los cooperantes para beneficiar a otros y sobre los cuales no puede modificar de manera autónoma el fin de los mismos, esto constituye una doble obligación, una con el donante a quien debe rendir cuentas y la otra con los beneficiarios de los fondos, el monto se reflejara en la partida donaciones en administración. Por otra parte, en la segunda clasificación se incluirán los montos por los que se reconoce el trabajo que realizan los voluntarios por carecer de tangibilidad.

- f) **Fondo Patrimonial:** Fondo Patrimonial -Activo Fijo; •Representa el monto neto de los recursos de Activos fijos recibidos para ejercer sus actividades.
- Fondo Patrimonial- Excedente; •Refleja las cifras del excedente obtenido al medir el resultado de los períodos contables.
- g) **Ingresos:** se aplica la base de acumulación modificado, por lo que las aportaciones de asociados o miembros, donaciones en dinero o especie, intereses por cuentas bancarias, excedentes de actividades económicas y financieras o generados en sistemas de créditos comunitarios se deben registrar cuando son realmente percibidos, se incluyen también en esta partida, únicamente la porción de las donaciones en administración que han sido efectivamente ejecutadas.
- h) **Egresos:** estos deben reconocerse cuando son conocidos por la entidad, lo que procura la no subestimación de los gastos que afectan el resultado. En esta partida se clasifican los gastos de operación en donde se incluyen sueldos, viáticos, alquiler de local, electricidad, depreciación de activos, entre otros, la otra cuenta que se reconoce es la de gastos de ejecución de programas y/o proyectos en donde se incluyen gastos que se consumen en el cumplimiento de obligaciones y gastos de inversión.
- i) **Contingencias:** se utilizará para controlar posibles eventos relacionados con fondos o recursos por percibir.
- j) **Divulgación de estados financieros:** para las entidades sin fines de lucro debe emitirse un juego de estados financieros básicos que incluya: balance general o estado de situación financiera; estado de ingresos y gastos; estado de comparación presupuestaria; estado de flujo de efectivo; y notas.

2.8 MARCO LEGAL

En la investigación es necesario conocer de qué manera las leyes regulan a las Asociaciones y Fundaciones sin fines de lucro ONG es por ello que se detallan a continuación:

- a) **Constitución de la República de El Salvador. Art. 7** vigente desde el año 1983 “Los habitantes de El Salvador tienen derecho a asociarse libremente y a reunirse pacíficamente sin armas para cualquier objeto lícito”. Nadie podrá obligarse a pertenecer a una asociación.
- b) **Código Civil de El Salvador: Art. 540 Inc. 1** (Vigente desde el año 1859) Las ONG son corporaciones y fundaciones de Utilidad Pública.
- c) **Código de Trabajo de El Salvador:** Vigente desde el año 1972. A la fecha las asociaciones y fundaciones sin fines de lucro se han regido por las leyes laborales existentes, para el caso, el código de trabajo, en cuanto a las relaciones entre empleados y patronos; y además a lo concerniente a las prestaciones sociales establecidas por dicho código.
- d) **Ley del Impuesto sobre la Renta:** Vigente desde el año 1991 Art. 6 Literal c). Esta Ley excluye del pago de impuesto a las corporaciones y fundaciones de derecho público y las corporaciones y fundaciones de utilidad pública; pero no las exime de las demás obligaciones formales.
- e) **Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios: Art.46 Literal a).** Excluye de la calidad de contribuyente los servicios prestados por instituciones públicas e instituciones de utilidad pública calificadas por la Dirección General.
- f) **Ley y Reglamento del Seguro Social (ISSS):** Vigente a partir del año 1954 Art.7 del reglamento. Toda entidad debe inscribirse, así como sus trabajadores al régimen del seguro social dentro de un plazo máximo de 30 días después de haberse constituido.

g) **Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones:** Vigente a partir del año 1996 Art. 6 y 7. En el artículo 6 hace referencia a la obligación de los patronos de inscribirse como tales al sistema y en el artículo 7 establece la obligación de inscribirse como empleado, además debe firmar un contrato de afiliación con la institución administradora.

h) **Ley de asociaciones y fundaciones sin fines de lucro** Vigente a partir del año 1996 Art. 11. Describe el concepto de asociaciones de la siguiente manera: Son asociaciones todas las personas. jurídicas de derecho privado, que se constituyen por la agrupación de personas para desarrollar de manera permanente cualquier actividad legal.

Art. 12: Define que se constituirán a través de escritura pública en la cual sus miembros fundadores establezcan la nueva entidad, aprueban el texto de sus estatutos y eligen los primeros administradores.

Art. 13: Estipula que la administración de las asociaciones estará a cargo de las personas y organismos que sean establecidos en los estatutos.

Art. 15: Establece que las asociaciones deberán llevar un libro de registro de sus miembros o afiliados en el que se consignará la clase o categoría de miembros, nombre, profesión u oficio, domicilio, nacionalidad, fecha de ingreso y retiro de la misma, el cual será autorizado por el registro de organizaciones no gubernamentales.

Art. 18: Se entenderá por fundaciones, las entidades creadas por una o más personas para la administración de un patrimonio destinado a fines de utilidad pública que los fundadores establezcan para la consecución de tales fines.

Art. 19: Las fundaciones se constituirán por escritura pública o por testamento, en la que el fundador establezca la nueva entidad, señale sus fines, aporte su patrimonio y dicte los estatutos que la regirán.

Art. 40: Las asociaciones y fundaciones quedan obligadas a llevar contabilidad formal de su patrimonio, de acuerdo con algunos de los sistemas contables generalmente aceptados y conforme a las normas tributarias, autorizada por la Dirección General del Registro. Las asociaciones y fundaciones deberán llevar los registros contables exigidos por la técnica contable y necesidades propias de la entidad, siempre que llenen los requisitos establecidos por la ley.

- i) **Ley de la Corte de Cuentas de la República: Art. 3** Cuando una asociación o fundación obtengan fondos por llamamientos públicos, será fiscalizado por la Corte de Cuentas de la República.
- j) **Ley contra el lavado de dinero y de activos: Art.2 numeral 16.** La presente Ley será aplicable a toda persona natural o jurídica aún cuando esta última no se encuentre constituida legalmente, quienes deberán presentar la información que les requiera la autoridad competente, que permita demostrar el origen lícito de cualquier transacción que realicen. numeral 16) Organizaciones no gubernamentales.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque y tipo de investigación

El estudio se basó en el enfoque cualitativo, porque en esta técnica de investigación se estudian las cosas en sus ambientes naturales, pretendiendo darle sentido o interpretar los fenómenos, se recoge información basada en observar y describir minuciosamente hechos importantes.

3.1.1. Enfoque de la investigación

Mediante el enfoque cualitativo se exploró la información, ya que en este enfoque se plantea un problema, pero no se sigue un proceso definido claramente. lo que permitió generar una idea o una apreciación sobre el grado de conocimiento que poseían las profesionales en contaduría pública de dichas ONG'S entrevistadas y si conocían el presupuesto de capital como herramienta financiera para evaluar proyectos de inversión.

3.1.2. Tipo de investigación

Al inicio de la investigación se utilizó el tipo de estudio exploratorio ya que no existe un registro bibliográfico previo sobre el problema planteado, “¿La falta de un presupuesto de capital, afecta a las asociaciones feministas sin fines de lucro en conocer cómo evaluar un proyecto de inversión para auto sostenibilidad?.

Enseguida se usó el tipo de investigación explicativa con la finalidad de hallar las razones o motivos por los cuales ocurren los hechos del fenómeno estudiado, para ello se entrevistaron a 4 ONG'S feministas ubicadas en el departamento de San Salvador, a las cuales se les realizaron 18 preguntas, con el propósito de verificar si alguna de ellas tiene conocimiento o utiliza alguna herramienta financiera para evaluar sus proyectos, como por ejemplo el presupuesto de capital, y si consideran su utilidad.

3.2. Delimitación espacial y temporal

3.2.1. Espacial:

Esta investigación se desarrolló en las ONG'S Feministas, Las Mélidas, IMU, Colectiva de Mujeres, Mujeres Transformando, cuyas oficinas están ubicadas en el municipio de San Salvador.

3.2.2. Temporal:

El estudio se enfocó en el período del año 2009 al 2018 ya que en estos años se percibió una disminución en el financiamiento a través de donaciones a las ONG'S de carácter feministas; lo que provocó la reducción en las actividades propias de estas entidades para continuar operando y ejecutando proyectos de beneficio social para las mujeres.

3.3 Sujetos y objeto de estudio

3.3.1 Unidades de análisis

La información de campo obtenida fue proporcionada por las profesionales contadoras de cuatro ONG'S feministas (Las Mélicas, IMU, Colectiva de Mujeres y Mujeres Transformando) todas ubicadas en el departamento de San Salvador, se les consultó si tenían conocimiento sobre la herramienta financiera presupuesto de capital para evaluar proyectos de inversión a largo plazo.

3.3.2 Población y marco muestral

Para el desarrollo del presente estudio la población fue de nueve organizaciones feministas de San Salvador que se detallan a continuación:

1. Organización de Mujeres Salvadoreñas por la Paz, ORMUSA
2. Instituto de investigación, Capacitación y Desarrollo de la Mujer, IMU
3. Asociación para la Autodeterminación y Desarrollo de las Mujeres Salvadoreñas, AMS
4. Instituto de Estudio de la Mujer Norma Virginia Guirola de Herrera, CEMUJER
5. Asociación de Mujeres por la Dignidad y la Vida, Las Dignas
6. Asociación Movimiento de Mujeres Mélica Anaya Montes, MAM
7. Asociación Movimiento de Mujeres Salvadoreño, MSM
8. Colectiva Feminista Para el Desarrollo Local, Colectiva
9. Asociación Mujeres Transformando, MST

La muestra para la investigación de campo fueron cuatro ONG'S feministas, (Las Mélicas, IMU, Colectiva de Mujeres, Mujeres Transformando). Cuyas oficinas están ubicadas en

el municipio de San Salvador, departamento de San Salvador. Debido a que se necesitó ampliar la información de acuerdo a sus experiencias con respecto al tema en cuestión.

3.4. Técnicas, materiales e instrumentos

La técnica que se utilizó para obtener los datos de la investigación sobre el presupuesto de capital como herramienta financiera para el diseño de proyectos de autosostenibilidad en asociaciones feministas fue mediante entrevistas estructurada y el instrumento que hizo posible la obtención de la información requerida para sustentar la utilidad de la presente investigación fue la guía de preguntas.

3.4.1 Técnicas y procedimientos para la recopilación de la información

Se realizó una investigación de campo, solicitando permiso con anticipación para visitar y entrevistar a la contadora encargada del área financiero contable de 4 ONG'S feministas que están detalladas en la muestra, lo que permitió la realización de la entrevista estructurada con preguntas específicas al tema.

3.4.2 Instrumentos de medición

Como instrumento en la investigación se utilizó la guía de preguntas, que se le realizaron a las contadoras encargadas en cada ONG, con el propósito de obtener la información necesaria, confiable y específica así mismo, se determinó el grado de conocimiento sobre la herramienta financiera a la que hacemos referencia en el planteamiento del problema.

3.5. Procesamiento y análisis de la información

Se elaboró una matriz donde se trasladaron las preguntas y un resumen de las respuestas de cada entrevistada y de esa manera se facilitó el análisis para concluir con un diagnóstico.

(Ver en 3.7.1 Matriz de Sistematización de entrevistas y análisis de resultados)

3.7. Presentación de resultados

3.7.1 Matriz de Sistematización de entrevistas y análisis de resultados

PREGUNTAS	ENTREVISTA 1	ENTREVISTA 2	ENTREVISTA 3	ENTREVISTA 4	ANÁLISIS
1. ¿Cuánto tiempo tiene de trabajar en ONG'S?	Más de 6 años	Más de 6 años	Más de 6 años	Más de 6 años	Las personas encargadas de las finanzas en las ONG tienen más de 6 años en el área.
2. ¿Los fondos invertidos en los proyectos, producto de donaciones son locales o extranjeras?	Locales y extranjeras	Extranjeras	Extranjeras	Extranjeras	Tres de cuatro ONG'S sus donantes son extranjeras, mientras que sólo una sus donantes son locales y extranjeras.
3. ¿A qué áreas benefician los proyectos que desarrollan?	Salud, educación, desarrollo social, servicios	Salud, educación, desarrollo social, ecología.	Salud, educación, desarrollo social y ecología	Desarrollo Social y otros	Las áreas que benefician son: Salud, educación, desarrollo social, servicios.
4. ¿Han presentado disminución en sus ingresos por donaciones en los últimos 10 años?	Si, la cooperación ha priorizado en otras temáticas como soberanía alimentaria, medio ambiente entre otras	No, los donantes han apoyado nuestras temáticas y nos hemos adaptado a las exigencias de la cooperación internacional	Se ha tenido una reducción significativa, por una crisis financiera el 2015-2016, debido a la gestión de nuevos recursos, sumado a que finalizaron ciclos de cooperación con donantes y solo se lograron apoyos puntuales.	Si ha disminuido, ya que la cooperación internacional tiene otras prioridades ya no es Centroamérica, y está apoyando más en el continente africano.	En general las ONG'S han presentado disminución en sus ingresos por donaciones por diversos motivos entre ellos la priorización de temáticas de la cooperación internacional que no se adapta a proyectos de las ONG'S feministas, como también el cambio de políticas exteriores de los países donantes, además no todas las organizaciones se han adaptado a las nuevas exigencias de los donantes.

PREGUNTAS	ENTREVISTA 1	ENTREVISTA 2	ENTREVISTA 3	ENTREVISTA 4	ANÁLISIS
5. ¿Han tenido problemas de operaciones a raíz de la disminución de las donaciones?	Sí, hemos tenido que despedir personal.	A la fecha no hemos tenido disminuciones	Si se han tenido problemas para costos operativos, y se implementó el ahorro, reducción de personal, venta de activos	Si, falta de liquidez	La mayoría de organizaciones presentan disminución de las donaciones y han tenido que reducir personal y vender activos para gastos operativos
6. ¿A cuánto asciende la inversión de los proyectos en desarrollo?	De \$ 500,000 a un millón	Más de \$1,000,000.00	De \$100,001 a \$500,000	De \$ 0.00 a \$ 100,000.00	Las instituciones en las que se basó el estudio, tienen diferencias en los montos a los que asciende la inversión en proyectos desarrollados, que van desde \$100,000 hasta más de un millón, es decir que tienen sólida experiencia y son confiables
7. ¿Cuántos proyectos están desarrollando en su organización?	20 proyectos	25 proyectos	5 proyectos	5 proyectos	Las organizaciones manejan actualmente un promedio de 14 proyectos c/u.
8. ¿En su institución se han visto en la necesidad de impulsar iniciativas económicas propias para auto sostenerse? ¿Cuáles?	Si, servicio de alimentación, hospedajes, alquiler de local, servicios médicos, cooperativa	Servicios de consultorías entre otros	Si, se imparten procesos formativos, consultorías, venta de mobiliario obsoleto.	No tienen iniciativas económicas.	Todas las organizaciones entrevistadas han optado por impulsar iniciativas económicas propias para buscar la auto sostenibilidad y no depender sólo de la cooperación.

PREGUNTAS	ENTREVISTA 1	ENTREVISTA 2	ENTREVISTA 3	ENTREVISTA 4	ANÁLISIS
9. ¿Cómo piensa financiar los proyectos de auto sostenibilidad?	Por donaciones y fondos propios	Primero por donaciones y luego con fondos propios	Por donaciones y fondos propios	No responde	Tres de cuatro instituciones para impulsar proyectos de auto sostenibilidad buscan financiarlos por medio de donaciones, también por medio de fondos propios, pero esto en menor cuantía. Y una no respondió.
10. ¿Los fondos invertidos son producto de donaciones locales o extranjeras?	Extranjeras	Extranjeras	Extranjeras	N/A	Los fondos invertidos para la ejecución de proyectos provienen del extranjero.
11. ¿Qué información financiera exigen los donantes para poder financiar los proyectos sociales?	Estados Financieros, Informes de auditorías, planificación estratégica, y planes operativos	Información institucional: Legal y financiera, planificación estratégica, planes operativos, informes de auditoría	Presupuesto institucional, Estados financieros, Informe de auditoría externa, manuales de políticas, información sobre gobernanza institucional	Estados Financieros e Informe de Auditoría	Los donantes exigen para financiar los proyectos toda la información legal y financiera para corroborar que son entes legalmente establecidos. Entre la información más relevante solicitada están los Estados Financieros auditados la personería jurídica, las estrategias de planificación y planes operativos.

PREGUNTAS	ENTREVISTA 1	ENTREVISTA 2	ENTREVISTA 3	ENTREVISTA 4	ANÁLISIS
12. ¿Se informa a la Dirección General de Impuestos Internos las donaciones recibidas?	Sí.	Sí.	Si.	Sí.	Todas las ONG'S cumplen con el art.6 de la Ley de impuestos sobre la Renta y el art. 146 del código tributario de informar a Hacienda sobre las donaciones que reciben mediante el F-960 Informe sobre donaciones.
13. ¿Cuentan con alguna línea de crédito para financiar proyectos de auto sostenibilidad y con qué institución?	No	No	No.	No.	Ninguna institución cuenta con línea de crédito en instituciones financieras
14. ¿Quién toma las decisiones financieras en su organización?	Dirección ejecutiva, administración y Junta directiva cuando son decisiones de peso.	Primera instancia la dirección, Asamblea general Junta Directiva y equipo de coordinación.	Decisiones estratégicas son competencia de Asamblea general de socias, quien faculta de JD para operatividad a través de Dirección ejecutiva	Representación Legal	Según las entrevistadas las Dirección junto con la administración, proponen decisiones a JD para que ella las apruebe, pero si son decisiones de más peso para a aprobación, es de Junta General de Socias.
15. ¿Utilizan alguna herramienta financiera para evaluar proyectos de inversión para auto sostenibilidad?	No	Análisis financiero	No.	No.	Para evaluar proyectos de auto sostenibilidad el 75% de la entrevistadas no utilizan herramientas antes mencionadas, sin embargo, el 25% realiza análisis financieros.

PREGUNTAS	ENTREVISTA 1	ENTREVISTA 2	ENTREVISTA 3	ENTREVISTA 4	ANÁLISIS
16. Conociendo que el presupuesto de capital, es una herramienta financiera útil para saber cuánto costará y el beneficio que se obtendrá de un proyecto de inversión. ¿Considera usted sea de utilidad aplicarlo en su institución para impulsar iniciativas de auto sostenibilidad?	Sería de utilidad ya que por medio de esta herramienta podemos obtener costo beneficio de un proyecto de inversión	Si puede ser útil	Puede ser que una herramienta que fortalezca el plan estratégico institucional, para el fortalecimiento institucional y la continuidad a largo plazo.	Sería bueno aplicarlo.	Las entrevistadas manifiestan que si sería de utilidad aplicar el presupuesto de capital a los proyectos de auto sostenibilidad.
17. ¿Estarían de acuerdo en capacitar a su personal para implementar dicha herramienta?	Sí	Sí.	Si.	Sí.	Están de acuerdo sobre la importancia de capacitar al personal para implementar el presupuesto de capital.
18. ¿Tienen planes de crecimiento en su institución? ¿Cuáles?	Búsqueda de nuevos cooperantes, crear más proyectos de auto sostenibilidad, capacitación del personal	Ampliación del trabajo en otros municipios.	Ninguna	Desconoce.	Todas las instituciones tienen planes de crecimiento ya sea en impulsar proyectos de auto sostenibilidad o en ampliación del trabajo territorial.

Fuente Grupo de investigación

3.7.2 Diagnóstico

De acuerdo a la información recolectada mediante entrevistas con preguntas abiertas y cerradas, las ONG'S feministas cuentan con personal contable que tienen alto conocimiento de sus operaciones lo cual sustenta que la información proporcionada es confiable.

Por lo que las organizaciones en estudio afirman que la mayor parte de sus ingresos provienen de donaciones extranjeras y que la mayoría han presentado una disminución en sus ingresos en los últimos diez años.

A consecuencia que las donaciones han disminuido gran parte de las organizaciones han tenido que reducir su personal, vender activos para cubrir gastos operativos, además de sufrir por falta de liquidez. Mientras que sólo la minoría se ha mantenido estable en sus ingresos.

Por tal razón las organizaciones entrevistadas han optado por impulsar iniciativas económicas propias para buscar la auto sostenibilidad y no depender sólo de la cooperación internacional. Por este motivo buscan financiarse por medio de donaciones y fondos propios que obtienen tanto de aportaciones de socias como de actividades económicas que están realizando tanto como por consultorías, alquiler de locales, servicios de alojamiento entre otros.

Se indagó que todas las entidades estudiadas son auditadas oportunamente y esto garantiza el buen uso de los fondos y cumplimiento de la normativa legal y técnica de la que son sujetas, además los donantes exigen para financiar los proyectos toda la información legal y financiera para verificar que son entes legalmente establecidos.

También se comprobó que todas las instituciones cumplen con el art.6 de la Ley de Impuestos sobre la Renta y el art. 146 del código tributario de informar al Ministerios de Hacienda sobre las donaciones que reciben mediante el F-960 Informe sobre donaciones.

Según el estudio ninguna institución cuenta con línea de crédito y la dirección junto con la administración, proponen decisiones a Junta Directiva para que ella les apruebe alguna iniciativa, pero si son decisiones de mayor importancia, aprueba la Junta General de Socias.

Se indagó que para evaluar proyectos de auto sostenibilidad la mayor parte de instituciones no utilizan herramientas financieras, sin embargo, una de ellas realiza análisis financieros. Por lo que se fundamenta la importancia de aplicar el presupuesto de capital a los proyectos de auto sostenibilidad y que además están de acuerdo en capacitar al personal para implementar dicha herramienta ya que todas las instituciones tienen planes de crecimiento en ayuda social y de impulsar proyectos de auto sostenibilidad.

CAPÍTULO IV DESARROLLO DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL PARA EVALUAR PROYECTOS DE INVERSIÓN PARA AUTOSOSTENIBILIDAD EN ONGS FEMINISTAS

4.1 PLANTEAMIENTO

Las organizaciones feministas son entidades creadas con el propósito de luchar por los derechos de las mujeres. Su objetivo es contribuir al empoderamiento de las mujeres jóvenes y adultas preferentemente de sectores populares para que sean protagonistas de las transformaciones personales y sociales hacia una sociedad democrática. Promoviendo en la sociedad relaciones de equidad entre los géneros a través de la organización, formación y capacitación de las mujeres en diferentes sectores de la sociedad.

Con la ejecución de sus proyectos han logrado beneficiar a miles de mujeres adultas, jóvenes y adolescentes en todo el país y son financiadas en su mayoría por la comunidad internacional. Pero dichas donaciones presentan una disminución en los últimos 10 años por diferentes motivos, uno de ellos es que han optado en enviar ayuda por medio del Estado entre

otros. Las ONG'S feministas carecen de recursos propios para el fortalecimiento institucional ya que los fondos asignados a cada proyecto ya están previamente definidos en el convenio de donación.

Este tipo de instituciones son condicionadas por los organismos donantes para llevar una contabilidad por proyecto y esta se realiza sobre la base del efectivo, la cual establece que el total de los fondos donados deben gastarse según el presupuesto previamente aprobado.

Hoy en día, una de las formas de trabajar de los donantes internacionales es que ellos envían cierta cantidad para un proyecto sin considerar gastos operativos como: pago de servicios básicos, mantenimiento y salarios, solicitando que esta parte sea el aporte de la organización al proyecto, pero en este caso la institución no cuenta con fondos necesarios para costear dichos gastos.

Por lo que las ONG'S feministas se han visto obligadas a buscar otras alternativas para generar ingresos propios por medio de: consultorías y alquiler de locales para suplir parte de las exigencias antes mencionadas. No obstante, esto no es suficiente debido a que no son constantes.

Existe otra opción de invertir en proyectos de inversión “auto sostenibles” esto significa que al mismo tiempo que ayuda a las mujeres más necesitadas éste generará sus propios ingresos para cubrir con sus gastos operativos y un porcentaje de la de la organización.

Es decir que para que sea más efectivo y eficiente se debe elaborar un presupuesto de capital para conocer con precisión cuánto costará el proyecto de inversión y cuantos ingresos se esperan generar en plazos mayores a un año ya que, normalmente se trabaja con presupuestos solo para proyecciones de gastos debido a que son organizaciones sin fines de lucro.

Algunas consecuencias que se enfrentan por no saber utilizar el presupuesto de capital como herramienta financiera para dichas iniciativas son:

- ✓ Desconocen cuántos ingresos generará en períodos mayores de un año por la falta de elaboración de flujos de fondos.
- ✓ No saben cómo evaluar por medio de la técnica del período de recuperación (PRI), Valor Actual Neto (VAN), y la Tasa Interna de Retorno (TIR), si el proyecto es viable o no financieramente.

Lo antes expuesto fundamenta la importancia de la investigación, ya que fortalecerá los conocimientos administrativos financieros que son importantes para la toma de decisiones de la profesional licenciada en contaduría pública que ejerce el cargo de gerente financiero, contraloría, estudiantes y público en general.

4.2 ESTRUCTURA DE LA PROPUESTA

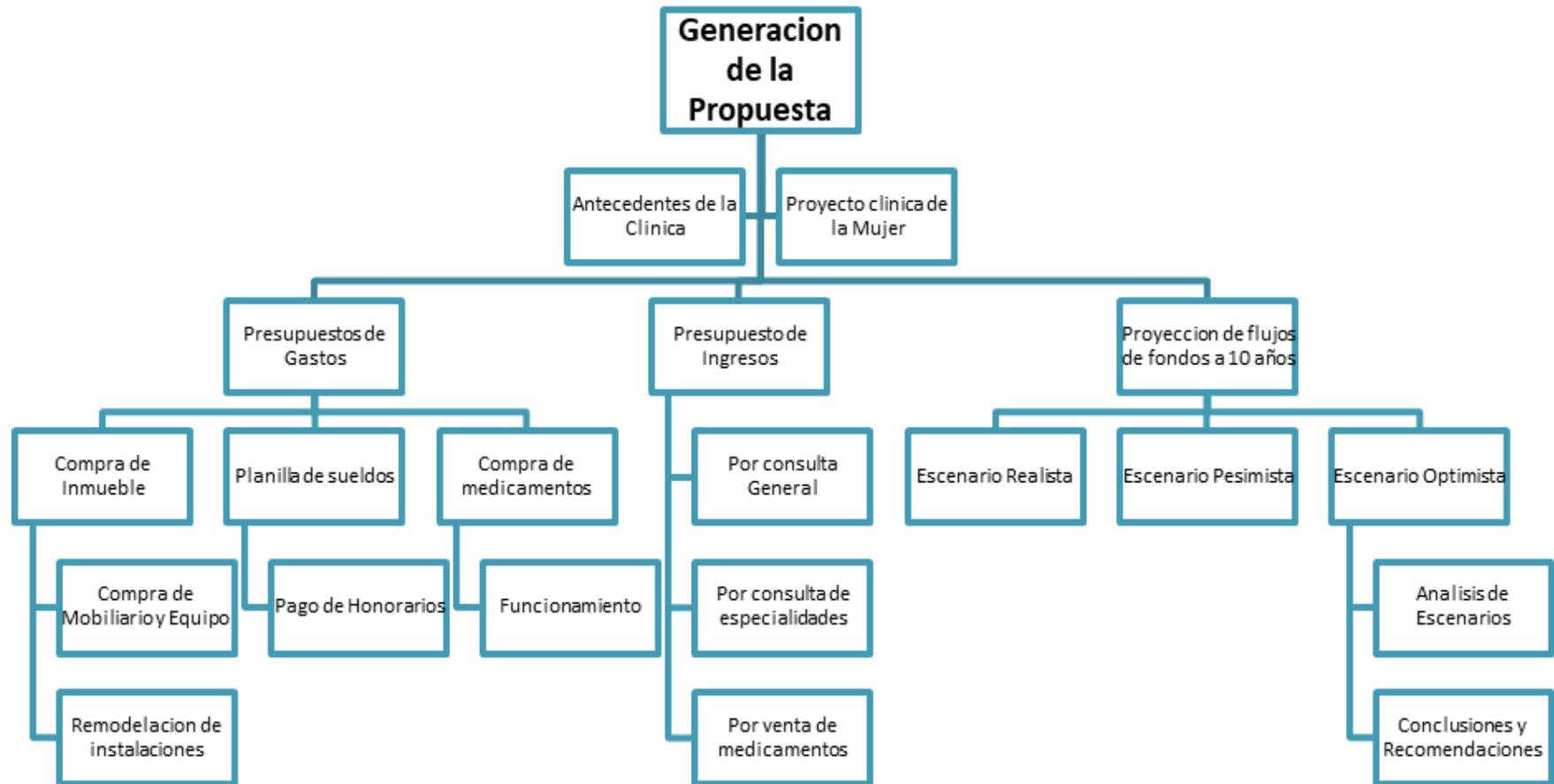


FIGURA 4 Estructura de la propuesta

Fuente: Equipo de trabajo

4.3. BENEFICIOS Y LIMITANTES

4.3.1 Beneficios

Las Organizaciones feministas sin fines de lucro podrán adoptar como política el uso de presupuesto de capital como herramienta financiera para la toma de decisiones en invertir en proyectos propios que sean auto sostenibles para fortalecer la institución.

Además, la organización conocerá el procedimiento para evaluar un proyecto por medio de las técnicas de evaluación del presupuesto de capital que son: (a) período de recuperación de la inversión, (b) valor actual neto y (c) tasa interna de retorno.

Obtendrán también un documento de consulta que abone a los conocimientos de la gerente financiera por medio de la biblioteca virtual de la UES.

4.3.2 Limitantes

El flujo de fondos es una herramienta financiera subjetiva ya que son proyecciones que pueden cambiar con el paso del tiempo, ya sea por cambios sociales o económicos estructurales. Y esto podría impedir que cumplan los objetivos.

La falta de capacitación del personal para evaluar los proyectos y aplicar la VAN, TIR y PRI.

4.4 CASO PRÁCTICO

Para el desarrollo del presente caso práctico se tomó un proyecto llamado clínica de la mujer de una de las organizaciones feministas.

Se pretende desarrollar tres escenarios (realista, optimista y pesimista) cuyo tipo de financiación es por medio de fondos propios con cambio en la variable de precios de consulta.

La organización, por medio de donaciones en el año 2003 inicio un proyecto enfocado en la atención integral a la mujer (servicio médico, psicológico, jurídico), pero con el paso de los años las donaciones dejaron de llegar, y la institución tomo la decisión de convertir de la clínica

en un proyecto que fuese auto sostenible y que, a su vez, cumpla con la misión social de ayudar a las mujeres de escasos recursos.

Consulta médica general, toma de citologías, ultrasonografías pélvicas, abdominales y venta de medicamento, todos estos servicios tienen un precio menor al de mercado. Actualmente dan actualmente consultas psicologías y asesorías jurídicas por medio de otros proyectos de la institución y son completamente gratis.

4.4.1. Antecedentes del proyecto de auto sostenibilidad de la Organización Feminista

Nombre del proyecto: Clínica de la Mujer

CLINICA DE LA MUJER	
Año que inicio el proyecto	2003
Condiciones en que comenzó a funcionar	La organización, por medio de donaciones inicio un proyecto enfocado en la atención integral a la mujer (servicio médico, psicológico, jurídico), pero con el paso de los años las donaciones dejaron de llegar, y la institución tomo la decisión de convertir de la clínica en un proyecto que fuese auto sostenible y que, a su vez, cumpla con la misión social de ayudar a las mujeres de escasos recursos.
Servicios que se prestan actualmente en la clínica	Consulta médica general, toma de citologías, ultrasonografías pélvicas, abdominales y venta de medicamento, todos estos servicios tienen un precio menor al de mercado. Actualmente dan actualmente consultas psicologías y asesorías jurídicas por medio de otros proyectos de la institución y son completamente gratis.
Ubicación	Centro de Cojutepeque, cerca de parque central
Referencias del mercado	La ubicación de la clínica es estratégica, ya que es una cabecera departamental además de estar ubicada en el centro del pueblo que hace sea de fácil acceso a las personas que la visitan, además de ser conocida por el trabajo propio que tiene la organización en todo el

departamento de Cuscatlán.

Personal vinculado con la clínica actualmente

Una médica tiempo completo, asistente de enfermería, servicios generales y administradora

Precio actual de consulta	\$ 2.50
---------------------------	---------

Ubicación

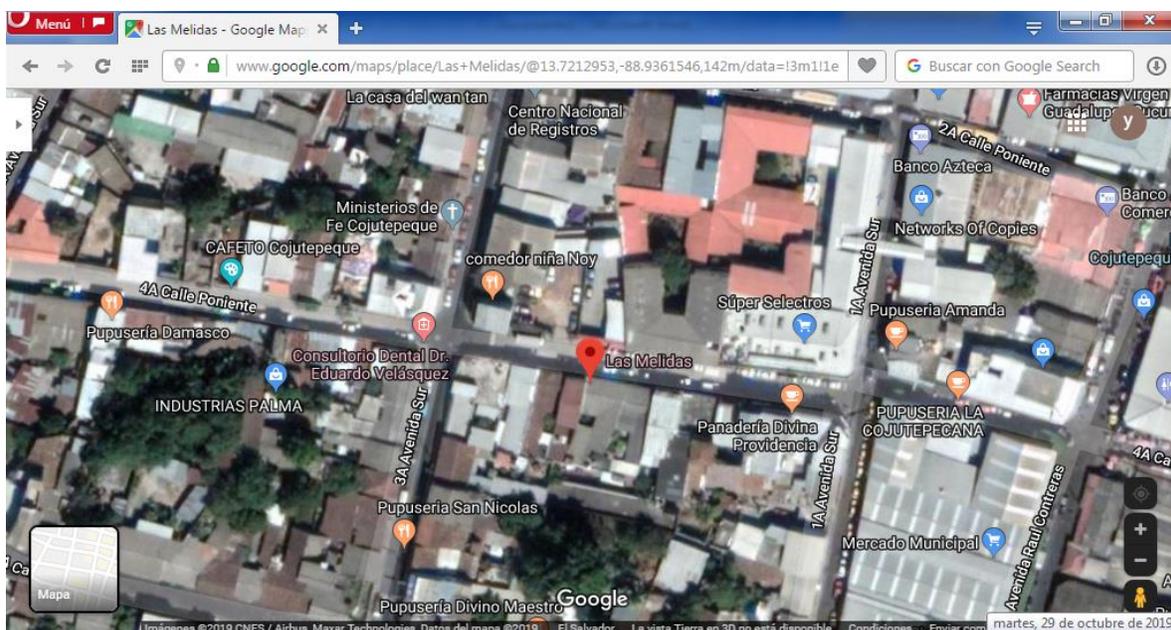


FIGURA 5 Ubicación clínica de la mujer



FIGURA 6 Fachada clínica de la mujer



FIGURA 7 Recepción y preparación de pacientes



FIGURA 8 Archivo



FIGURA 9 Sala de espera



FIGURA 10 Consultorio 1

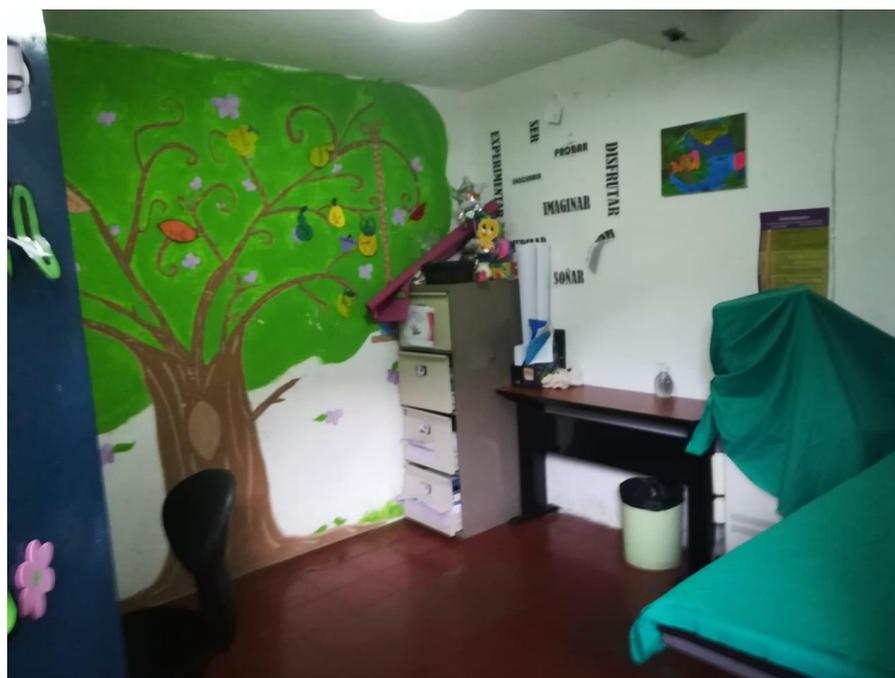


FIGURA 11 Consultorio 2

4.4.2. Importancia de la propuesta para compra de inmueble y remodelación de clínica

Se considera importante para la institución, la adquisición del inmueble para que funcione la clínica y además como oficina regional de la ONG, también la remodelación de la clínica para que esta pueda brindar más y mejores servicios médicos especializados, todo esto siempre en beneficio de las mujeres de la zona que son las que más provecho sacaran al desarrollar este proyecto. Para desarrollarlo primero se tendrá que hacer el estudio económico y posterior la evaluación para verificar si esto es factible para la institución.

4.5. Proceso para elaborar el presupuesto de capital

En primer lugar, se recolectó información mediante entrevistas a la administradora sobre el proyecto antes mencionado.

4.5.1. Paso 1 Generación de propuesta

Con el estudio que se realizó mediante observación y entrevistas a la contadora, administradora de la clínica y doctora se identificaron las necesidades que posee el proyecto las cuales se resumen en la adquisición del inmueble ya que actualmente el local es alquilado y faltan solamente dos años para que finalice el contrato; también la compra de un ecógrafo con tecnología media con sólidas aplicaciones para cardiaco, bascular, obstétrica, ginecología, abdominal, músculo esquelético y urología para ampliar y mejorar la atención médica de las mujeres ya que con la que cuentan actualmente ya se encuentra desfasada pues solamente tiene aplicación para ultras mamarias, abdominales, y pélvicas.

Además, se observó mediante visita a la clínica de algunas mejoras necesarias en sus instalaciones las cuales se detallan en la (tabla 4).

Se constató adicionalmente que es importante el reemplazo de 2 computadoras de escritorio y la adquisición de una nueva para la enfermera ya que actualmente no tiene y se le facilitaría en su trabajo ya que todos los expedientes se llevan manualmente.

Así mismo, la compra de nuevos instrumentos médicos puesto que con los que cuentan están desactualizados; se propone además mejorar la sala de espera con sillas plegables confortables, una pantalla led y aire acondicionado para todos los consultorios, sala de espera y el botiquín ya que actualmente carecen de ello entre otros que se detallan (ver tabla 5).

TABLA 4 Detalle de mejoras y remodelaciones

REMODELACIÓN	
1	Construcción de dos baños enchapados nuevos en otro espacio donde actualmente hay una jardinera, incluir el sistema eléctrico, tubería de aguas negras. Y canal para agua lluvias
2	Construcción de oficina para atención jurídica y psicológica 3 metros de largo x 2 metros de anchos
3	Cambio del piso color blanco, colocación de cerámica nueva en todas las instalaciones
4	Cambio del cielo falso para sala de espera, consultorios, botiquín, área de enfermera
5	Elaboración de cubículo de tabla roca, para inyectar en área de enfermera 2 metros de largo x 1.50 de ancho
6	Elaboración de pared tabla roca de entrada a cuarto donde está el botiquín de, mitad tabla y mitad vidrio en botiquín
7	Cambio de puerta del botiquín, los dos consultorios médicos y la oficina
8	Pintura general para toda la clínica

Fuente grupo de investigación

TABLA 5 Detalle de mobiliario y equipo requerido

CANT	DETALLE	UBICACIÓN
2	Camillas Ginecológicas	1 consultorio de ultras y 1 consultorio medico
5	Archiveros	Archivo
2	Lámpara ginecológica	Consultorio medico
3	Estetoscopios	Consultorio medico
3	Tensiómetros	Consultorio medico
60	Sillas plegables	Sala de espera
1	Pantalla Led	Sala de espera
3	Sillas ejecutivas	2 consultorio y 1 Enfermera
4	Vitrinas para medicamentos	Botiquín
1	Ecógrafo	Aparato para ultras
4	Aire acondicionado	1 sala de espera, 1 Botiquin, 2 consultorio
3	Computadoras de escritorio	Consultorio médico y Recepción para archivo

Fuente. Grupo de investigación

Tomando en cuenta las necesidades, la inversión inicial es:

Inmueble	\$ 80,000
Construcciones (Mejoras)	\$ 8,903
Mobiliario y equipo	\$ 29,229
Gastos de Establecimiento	\$ 23,268
Fondo de Maniobra	\$ 3,288
INVERSIÓN INICIAL	\$144,688

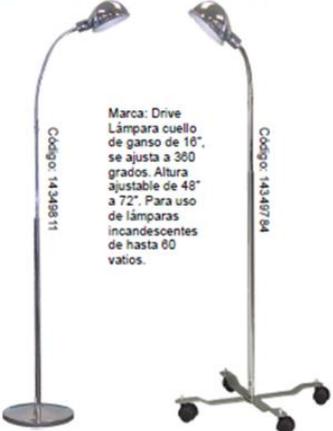
4.5.2. Plan de Financiamiento

Todas las inversiones necesitan un financiamiento ya sea por fondos propios o ajenos para ser ejecutadas. En este caso por la naturaleza de la entidad que es una ONG se realizará con fondos propio ya sea por la venta de un activo fijo o por medio de donaciones. El monto requerido en este caso es de **\$144,688**

La tasa de descuento a utilizar es de 10% según decisión de la administración.

TABLA 6 Detalle de mobiliario y equipo cotizado para proyecto clínica

NOMBRE DE EQUIPO	FOTO	DESCRIPCIÓN	PRECIO UNID INSTALACIÓN INCLUIDA
Ecógrafo Siemens x150		Siemens Acuson X150 con sólidas aplicaciones para cardiaco, bascular, obstétrica, ginecología, abdominal, músculo esquelético, urología.	\$20,000.00

<p>Computadora de escritorio</p>		<p>Computadora hp1tb/ 4 GB / W10</p>	<p>\$449.99</p>
<p>Lámpara cuello de ganso</p>	<p>Lamparas cuello de Ganso</p>  <p>Marca: Drive Lámpara cuello de ganso de 16", se ajusta a 360 grados. Altura ajustable de 48" a 72". Para uso de lámparas incandescentes de hasta 60 vatios.</p> <p>Código: 14348811</p> <p>Código: 14348784</p>	<p>Para uso de lámpara incandescente de hasta 60 vatios</p>	<p>\$40.00</p>
<p>Vitrina de vidrio</p>		<p>Para uso en botiquín</p> <p>Grosor de 45 cm, ancho 1.24 mts y de alto 2 mts. Tiene una luz en la parte de arriba y chapa para llave</p>	<p>\$150.00</p>

<p>Archiveros de metal</p>		<p>Archivero 4 gavetas de metal</p>	<p>\$259.00</p>
<p>Canapé ginecológico</p>		<p>Reclinable, estribos cromados, colchoneta en espuma y forrada en vinil para lavar 180 cm largo, 80 de ancho, 60 de alto</p>	<p>\$300.00</p>
<p>Aire acondicionado</p>		<p>Aire acondicionado invertir hisense modelo AT 182TG</p>	<p>\$700.00</p>
<p>Pantalla LED HITACHI</p>		<p>Pantalla 32'LED modelo 720P 60 HZ</p>	<p>\$179.99</p>

<p>Silla plegable</p>		<p>Silla plegable</p>	<p>\$27.99</p>
<p>Tensiómetro digital</p>	 <p>Código: 14129892</p> <p>Marca: ADC Tensiómetro Digital. Compacto y fácil de usar.</p>	<p>Marca ADC compacto y fácil de usar</p>	<p>\$35.00</p>
<p>Estetoscopio</p>	 <p>Marca: ADC Estetoscopio Doble Campana</p> <p>Código: 14129893</p>	<p>Marca ADC</p>	<p>\$80.00</p>

Fuente: grupo de trabajo

4.5.3. Cálculo de costos y gastos de operación anual del proyecto clínica de la mujer

TABLA 7 Presupuesto por compra de inmueble

CLINICA DE LA MUJER					
PRESUPUESTO DE COMPRA DE INMUEBLE					
DETALLE DE COMPRA				COSTO	
1	Compra de local		\$	80,000.00	\$ 80,000.00
TOTAL				\$	80,000.00

Fuente. Grupo de investigación

TABLA 8 Presupuesto por compra de mobiliario y equipo

CLINICA DE LA MUJER					
PRESUPUESTO DE MOBILIARIO Y EQUIPO					
CANTIDAD	MOBILIARIO Y EQUIPO PARA CLINICA	UBICACIÓN	COSTO UNITARIO		TOTAL
2	Camillas Ginecológicas	1 consultorio de ultras y 1 consultorio medico	\$	300.00	\$ 600.00
5	Archiveros de metal 4 gavetas	Archivo	\$	259.00	\$ 1,295.00
2	Lámpara cuello de ganso	Consultorio medico	\$	40.00	\$ 80.00
3	Estetoscopios	Consultorio medico	\$	80.00	\$ 240.00
3	Tensiometros	Consultorio medico	\$	35.00	\$ 105.00
3	Computadora de escritorio	Consultorio medico y Recepción para archivo	\$	449.99	\$ 1,349.97
60	Sillas plegables	Recepción	\$	27.99	\$ 1,679.40
4	Aire acondicionado con instalación	1 Sala de espera, 1 Botiquin, 2 consultorio	\$	700.00	\$ 2,800.00
1	Pantalla Led 32' Hitachi	Recepción	\$	179.99	\$ 179.99
3	Sillas ejecutivas	2 Consultorio y 1 Enfermera	\$	100.00	\$ 300.00
4	Vitrinas para medicamentos	Botiquin	\$	150.00	\$ 600.00
1	Ecógrafo con instalación	Aparato para ultras	\$	20,000.00	\$ 20,000.00
Total			\$	22,321.97	\$ 29,229.36

Fuente: Grupo de investigación

TABLA 9 Presupuesto de mejoras en infraestructura de clínica de la mujer

**CLINICA DE LA MUJER
MEJORAS PARA CLINICA**

CANT.	DETALLE	UBICACIÓN	COSTO	TOTAL
1	Piso de ceramica 98 mts cuadrados y encielado	Para sala de recepción y espera, consultorio 1, 2, 3, oficina	\$ 2,215.80	\$ 2,215.80
1	División de tabla roca, materiales, puerta sistema eléctrico	División para creación de nuevo consultorio	\$ 220.00	\$ 220.00
2	Construcción de Inodoros y lavamanos	Remodelación baños sanitarios	\$ 758.58	\$ 1,517.15
1	Pintura general	todas las instalaciones	\$ 1,300.00	\$ 1,300.00
1	Mano de obra	Remodelación de baños	\$ 2,210.00	\$ 2,210.00
8	Cambio de puertas	Para sala de recepción y espera, consultorio 1, 2, 3, oficina	\$ 180.00	\$ 1,440.00
				\$ 8,902.95

Fuente. Grupo de investigación

TABLA 10 Presupuesto de funcionamiento clínica de la mujer

**CLINICA INTEGRAL DE LA MUJER
PRESUPUESTO FUNCIONAMIENTO**

Corre.	Nombre	Nº de Meses	Presupuesto mensual	Total Pre. Anual
1	Sevicio de agua potable	12	\$ 40.00	\$ 480.00
2	Servicio Energía eléctrica	12	\$ 100.00	\$ 1,200.00
3	Servicio telefónico e internet	12	\$ 50.00	\$ 600.00
4	Papelería	12	\$ 25.00	\$ 300.00
5	Compras de artículo de aseo y limpieza	12	\$ 100.00	\$ 1,200.00
6	Insumos de clínica	12	\$ 125.00	\$ 1,500.00
7	Agua embotellada	12	\$ 25.00	\$ 300.00
8	Mantenimiento equipo ultrasonografía	12	\$ 25.00	\$ 300.00
9	Mantenimiento de local	12	\$ 100.00	\$ 1,200.00
10	Mantenimiento aires acondicionados	12	\$ 25.00	\$ 300.00
12	Servicio de desechos bioinfecciosos	12	\$ 30.00	\$ 360.00
Total			\$ 645.00	\$ 7,740.00
Honorarios				
1	días por mes	12	\$ 77.00	\$ 924.00
2	riñon entre otras)(2 días por mes)	12	\$ 77.00	\$ 924.00
3	mes)	12	\$ 300.00	\$ 3,600.00
4	mes)	12	\$ 300.00	\$ 3,600.00
5	Honorarios por servicios consultas Nutricionista (2 días por mes)	12	\$ 240.00	\$ 2,880.00
6	Honorarios por servicios consultas Nefrologo (2 días por mes)	12	\$ 300.00	\$ 3,600.00
Total honorarios			\$ 1,294.00	\$ 15,528.00
Total mensual			\$ 1,939.00	\$ 23,268.00
MEDICAMENTOS				
1	Estimado de compras por medicamentos	12	\$ 3,036.04	\$ 36,432.48
Total compra medicamentos			\$ 3,036.04	\$ 36,432.48
Total mensual			\$ 3,036.04	\$ 36,432.48
TOTAL GASTO ESPERADO POR AÑO				\$ 59,700.48

Fuente. Grupo de investigación

TABLA 11 Proyección de salarios

PROYECCIÓN DE SALARIOS Y PRESTACIONES														
<u>PERSONAL LOCAL</u>	<u>No meses</u>	<u>No. PLAZAS</u>	<u>salario/ servicio</u>	<u>Viaticos</u>	<u>ISSS/ INSAFORP</u>	<u>AFPS</u>	<u>TOTAL MENSUAL</u>	<u>Total por # meses a contratar</u>	<u>INDEMNIZACION</u>	<u>AGUNALDO</u>	<u>VACACION</u>	<u>TOTAL PRESTACIONES</u>	<u>TOTAL PRESUPUESTO UNITARIO POR PLAZA</u>	<u>AÑO 1</u>
Administradora	12.00	1	\$ 500.00	\$ -	\$ 42.50	\$ 38.75	\$ 581.25	\$ 6,975.00	\$ 500.00	\$ 500.00	\$ 75.00	\$ 1,075.00	\$ 8,050.00	\$ 8,050.00
Ordenanza	12.00	1	\$ 310.00	\$ -	\$ 26.35	\$ 24.03	\$ 360.38	\$ 4,324.56	\$ 310.00	\$ 310.00	\$ 46.50	\$ 666.50	\$ 4,991.06	\$ 4,991.06
Auxiliar de enfermería	12.00	1	\$ 350.00		\$ 29.75	\$ 27.13	\$ 406.88	\$ 4,882.56	\$ 350.00	\$ 350.00	\$ 52.50	\$ 752.50	\$ 5,635.06	\$ 5,635.06
Enfermera	12.00	1	\$ 400.00		\$ 34.00	\$ 31.00	\$ 465.00	\$ 5,580.00	\$ 400.00	\$ 400.00	\$ 60.00	\$ 860.00	\$ 6,440.00	\$ 6,440.00
Médica General tiempo completo	12.00	1	\$ 650.00		\$ 55.25	\$ 50.38	\$ 755.63	\$ 9,067.56	\$ 650.00	\$ 650.00	\$ 97.50	\$ 1,397.50	\$ 10,465.06	\$ 10,465.06
TOTAL			\$ 2,210.00	\$ -	\$ 187.85	\$ 171.29	\$ 2,569.14	\$ 30,829.68	\$ 2,210.00	\$ 2,210.00	\$ 331.50	\$ 4,751.50	\$ 35,581.18	\$ 35,581.18

Fuente. Equipo de investigación

Se prevé un aumento por inflación promedio anual 1.47%

Notas

Según políticas internas el aguinaldo es el equivalente a un salario.

Las vacaciones son pagadas según ley.

La indemnización es el equivalente a un salario.

4.5.4. Cálculo de ingresos anuales del proyecto clínica de la mujer

Los ingresos por venta de medicamentos se esperan para el año 1 un promedio de venta de \$56, 026.05y se proyectará un incremento del 4% anual, a partir del año 2

TABLA 12 Proyección de ingresos por venta de medicamentos

AÑO	INGRESOS
1	56,026.05
2	58,267.09
3	60,597.78
4	63,021.69
5	65,542.55
6	68,164.26
7	70,890.83
8	73,726.46
9	76,675.52
10	79,742.54

Fuente: Grupo de investigación

La clínica cuenta con un promedio en asistencia de pacientes anual de 5184 pacientes de consultas generales de las cuales se prevé que la cantidad de las pacientes aumente en 2% cada año. Los precios para el escenario Realista serán de \$3.50 los primeros 5 años y los próximos 5 años será de \$ 4.00 (ver tabla 13)

En el escenario pesimista el precio de consulta general será de \$3.00 durante los 10 años (ver tabla 14)

Escenario optimista el precio es de \$5.00 para los 10 años (ver tabla 15)

TABLA 13 Proyección de ingresos por consulta general escenario realista

**PROYECCIÓN DE INGRESOS POR CONSULTA GENERAL
PARA ESCENARIO REALISTA**

Año	Número de Consultas	%asistencia	Precio consulta general	ingresos proyectados
1	5184	90%	3.5	\$ 16,329.60
2	5288	91%	3.5	\$ 16,841.26
3	5393	92%	3.5	\$ 17,366.86
4	5501	93%	3.5	\$ 17,906.74
5	5611	94%	3.5	\$ 18,461.27
6	5724	95%	4	\$ 21,749.51
7	5838	96%	4	\$ 22,418.02
8	5955	97%	4	\$ 23,104.57
9	6074	98%	4	\$ 23,809.62
10	6195	99%	4	\$ 24,533.63

Fuente: Grupo de investigación

TABLA 14 Proyección de ingresos por consulta general escenario pesimista

**PROYECCIÓN DE INGRESOS POR CONSULTA GENERAL
PARA ESCENARIO PESIMISTA**

Año	Número de Consultas	%asistencia	Precio consulta general	ingresos proyectados
1	5184	90%	3	\$ 13,996.80
2	5288	91%	3	\$ 14,435.37
3	5393	92%	3	\$ 14,885.88
4	5501	93%	3	\$ 15,348.63
5	5611	94%	3	\$ 15,823.95
6	5724	95%	3	\$ 16,312.13
7	5838	96%	3	\$ 16,813.51
8	5955	97%	3	\$ 17,328.43
9	6074	98%	3	\$ 17,857.21
10	6195	99%	3	\$ 18,400.22

Fuente: Grupo de investigación

TABLA 15 Proyección de ingresos por consulta general escenario optimista

**PROYECCIÓN DE INGRESOS POR CONSULTA GENERAL
PARA ESCENARIO OPTIMISTA**

Año	Número de Consultas	%asistencia	Precio consulta general	ingresos proyectados
1	5184	90%	5	\$ 23,328.00
2	5288	91%	5	\$ 24,058.94
3	5393	92%	5	\$ 24,809.79
4	5501	93%	5	\$ 25,581.06
5	5611	94%	5	\$ 26,373.24
6	5724	95%	5	\$ 27,186.89
7	5838	96%	5	\$ 28,022.52
8	5955	97%	5	\$ 28,880.71
9	6074	98%	5	\$ 29,762.02
10	6195	99%	5	\$ 30,667.03

Fuente: Grupo de investigación

En el proyecto se expandirán los servicios por especialidades según detalle a continuación en tabla 16.

Además, se aumentarán servicios en ultrasonografía en urología y esquelética ya que actualmente solo se realizan ultras pélvicas, ginecológicas y mamarias además de las citologías.

Ver detalle de ingresos en tabla 17.

TABLA 16 Proyección de ingresos por consulta de especialidades

CONSULTA POR ESPECIALIDADES	Cantidad de Pacientes anual
Cardiólogo	240
Nefrólogo	240
Nutricionista	240
Gineco – Oncóloga	240
Porcentaje de Consultas brindadas	90.00%
Tarifa promedio	22.00
Ingresos Proyectados por consulta de especialidades	17,280.00

Fuente: grupo de investigación

Se prevé un aumento gradual en la tarifa promedio por consultas de especialidades cada 3 años con el 17%,

Además, la proyección de ingresos por ultras y citologías espera un total de 1056 pacientes anuales de las cuales el 80% se espera cubrir el primer año, para los años 2 al 10 se espera un aumento creciente mínimo del 1% en cada año.

La tarifa promedio es de \$11.17 para los primeros tres años y presentará un leve aumento gradual cada 3 años con el 10%. Ver detalle (tabla 17)

TABLA 17 Proyección de ingresos por ultras y citologías

Año	Número de pacientes esperados	% de asistencia	Tarifa promedio	Ingresos
1	1056	80%	11.167	\$ 9,433.88
2	1056	81%	11.167	\$ 9,551.80
3	1056	82%	11.167	\$ 9,669.73
4	1056	83%	12.283	\$10,768.80
5	1056	84%	12.283	\$10,895.51
6	1056	85%	12.283	\$11,025.22
7	1056	86%	13.512	\$12,271.06
8	1056	87%	13.512	\$12,413.74
9	1056	88%	13.512	\$12,556.43
10	1056	89%	14.863	\$13,968.84

Fuente: grupo de investigación

4.5.5. Cálculo de depreciación método de línea recta

Depreciación “es la asignación sistemática del costo de un bien de capital en un período dado para reportes financieros con fines fiscales o ambos”. (Van Horne, 2010, p 21).

En las entidades no lucrativas la depreciación debe ser calculada, para efectos de conocer cuál ha sido el costo de operar de la institución y debe de ser reflejada en el Estado de Ingresos

y Gastos de la entidad en una partida separada, de manera que se identifique el monto exacto del gasto para ser liquidado contra la cuenta de cierre que corresponda a la depreciación, ésta partida deberá ajustarse contra la cuenta fondo patrimonial – activo fijo con el objetivo de revelar el monto neto en bienes de capital.

El cálculo para la depreciación es bajo el método de línea recta

Datos compra de Ecógrafo

Costo unitario	Valor residual 10%	Total	Depreciación anual
\$ 20,000.00	\$2,000.00	\$18,000.00	\$1,800.00

TABLA 18 Tabla de Amortización de Ecógrafo

	DEP.ANUAL	VALOR EN LIBRO
1	\$ 1,800.00	\$ 18,200.00
2	\$ 1,800.00	\$ 16,400.00
3	\$ 1,800.00	\$ 14,600.00
4	\$ 1,800.00	\$ 12,800.00
5	\$ 1,800.00	\$ 11,000.00
6	\$ 1,800.00	\$ 9,200.00
7	\$ 1,800.00	\$ 7,400.00
8	\$ 1,800.00	\$ 5,600.00
9	\$ 1,800.00	\$ 3,800.00
10	\$ 1,800.00	\$ 2,000.00

Fuente: grupo de investigación

Datos compra de Mobiliario y equipo de Clínica

	Costo unitario	Valor residual	total	depreciación anual
Mobiliario y Equipo de Clínica	9,229.36	922.94	8,306.42	4,153.21

TABLA 19 Tabla de Amortización de mobiliario y equipo.

AÑO	DEP.ANUAL	VALOR EN LIBRO
1	\$ 4153.212	\$ 5076.15
2	\$ 4153.212	\$ 922.94

Fuente: grupo de investigación

Datos de remodelaciones

EDIFICACIONES	Costo unitario	Valor residual	Valor a depreciar	depreciación anual
Remodelación	8,902.95	890.30	8,012.65	400.63

TABLA 20 Tabla de Amortización de edificaciones

Año	DEP.ANUAL	VALOR EN LIBRO	Año	VALOR EN LIBRO
1	\$ 400.63	8,502.32	11	4,495.99
2	\$ 400.63	8,101.68	12	4,095.36
3	\$ 400.63	7,701.05	13	3,694.72
4	\$ 400.63	7,300.42	14	3,294.09
5	\$ 400.63	6,899.79	15	2,893.46
6	\$ 400.63	6,499.15	16	2,492.83
7	\$ 400.63	6,098.52	17	2,092.19
8	\$ 400.63	5,697.89	18	1,691.56
9	\$ 400.63	5,297.26	19	1,290.93
10	\$ 400.63	4,896.62	20	890.30

Fuente: grupo de investigación

4.5.6. Paso 2. Evaluación económica financiera

4.5.6.1. Flujo de fondos del proyecto

Según la información obtenida, se procedió a elaborar el Flujo de fondos que necesitará el proyecto. Para el año cero se requiere una inversión inicial \$ 158,726.00, que se desglosa en fondos para compra del inmueble, mejoras (remodelaciones), mobiliario y equipo, gastos de establecimiento y fondo para aumentar el inventario de medicamento.

Para los ingresos se divide en la consulta general y se proyectan los precios sugeridos por la administración según la experiencia que tienen en el manejo de la clínica, por otra parte, de los ingresos están compuesta por las consultas especializadas que serían los nuevos servicios, y por último los del rubro de otros ingresos, tiene la venta de medicamentos y los exámenes especializados que se pueden realizar como las ultras ginecológicas entre otros. Para el aumento proyectado de los ingresos anuales se toma en cuenta la experiencia de la administración en los precios sugeridos, que además están por debajo de los precios de mercado.

En los egresos contempla los gastos de funcionamiento de la clínica, los salarios del personal más los honorarios de los médicos especialistas, además de los fondos para compra de medicamentos. Para la proyección del aumento de gastos se ha tomado en cuenta la inflación inmediata del año anterior.

4.5.6.1.1 Tasa de Descuento

La tasa de descuento empleada en el proyecto representa la rentabilidad que se le va a exigir a la inversión con el fin de ayudar en la auto sostenibilidad de la entidad y así ayudar a sostener el trabajo social que se realiza en beneficio de las mujeres.

La tasa elegida para descontar los flujos del proyecto está determinada por la entidad.

TABLA 21 Flujo de Fondos proyectado escenario realista

CLINICA DE LA MUJER - FLUJO DE FONDOS BASE (SIN FINANCIACIÓN)											
INGRESOS	AÑO										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
CONSULTA GENERAL											
Número de Consultas		5184	5288	5393	5501	5611	5724	5838	5955	6074	6195
Porcentaje de Consulta brindadas		90,00%	91,00%	92,00%	93,00%	94,00%	95,00%	96,00%	97,00%	98,00%	98,00%
Tarifa promedio		3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
Ingresos Proyectados por consultas		16.329,60	16.841,26	17.366,86	17.906,74	18.461,27	21.749,51	22.418,02	23.104,57	23.809,62	24.285,81
CONSULTA POR ESPECIALIDADES											
Cardiólogo		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Nefrólogo		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Nutricionista		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Gineco-Oncologa		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Porcentaje de ocupación		90,00%	91,00%	92,00%	93,00%	94,00%	95,00%	96,00%	97,00%	98,00%	98,00%
Tarifa promedio		22,00	22,00	22,00	24,20	24,20	24,20	26,62	26,62	26,62	29,28
Ingresos proyectados de consultas por especialidades		19.008,00	19.219,20	19.430,40	21.605,76	21.838,08	22.070,40	24.532,99	24.788,54	25.044,10	27.548,51
POR OTROS INGRESOS											
Venta de medicamentos (promedio)		56.026,05	58.267,09	60.597,78	63.021,69	65.542,55	68.164,26	70.890,83	73.726,46	76.675,52	79.742,54
Citología (número de asistentes)		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360,00
Ultras ginecologicas (número de asistentes)		132	132	132	132	132	132	132	132	132	132,00
Ultras abdominales (número de asistentes)		144	144	144	144	144	144	144	144	144	144,00
Ultras mamarias (número de asistentes)		180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
Ultras de urologia (número de asistentes)		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Ultras musculo esquelético (número de asistentes)		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Número de pacientes esperados		1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056,00
Porcentaje de servicios ultras y citologias		80,0%	81,0%	82,0%	83,0%	84,0%	85,0%	86,0%	87,0%	88,0%	89,0%
Tarifa promedio		11,67	11,67	11,67	12,83	12,83	12,83	14,12	14,12	14,12	15,53
Otros Ingresos Proyectados		65.882,05	68.246,29	70.700,18	74.269,85	76.926,23	79.683,46	83.711,02	86.695,72	89.793,85	94.336,69
TOTAL INGRESOS		101.219,65	104.306,75	107.497,43	113.782,35	117.225,58	123.503,36	130.662,03	134.588,84	138.647,57	146.171,00
EGRESOS											
Egresos											
Funcionamiento de clínica		7.740,00	7.853,78	7.969,23	8.086,38	8.205,25	8.325,86	8.448,25	8.572,44	8.698,46	8.826,32
Planilla de salario		35.581,18	36.104,22	36.634,96	37.173,49	37.719,94	38.274,42	38.837,06	39.407,96	39.987,26	40.575,07
Honorarios médicos especializados		15.528,00	15.756,26	15.987,88	16.222,90	16.461,38	16.703,36	16.948,90	17.198,05	17.450,86	17.707,39
Medicamentos para Botiquín		36.432,48	36.968,04	37.511,47	38.062,89	38.622,41	39.190,16	39.766,26	40.350,82	40.943,98	41.545,85
Depreciación		-6.353,84	-6.353,84	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63
TOTAL DE GASTOS		88.927,82	90.328,46	95.902,90	97.345,02	98.808,34	100.293,17	101.799,83	103.328,64	104.879,92	106.454,00
Excedente		12.291,83	13.978,30	11.594,53	16.437,33	18.417,24	23.210,19	28.862,20	31.260,20	33.767,65	39.717,00
Excedente		12.291,83	13.978,30	11.594,53	16.437,33	18.417,24	23.210,19	28.862,20	31.260,20	33.767,65	39.717,00
más: Depreciación		6.353,84	6.353,84	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63
FLUJO DE FONDOS BRUTO		18.645,68	20.332,14	13.795,17	18.637,96	20.617,88	25.410,83	31.062,83	33.460,83	35.968,28	41.917,63
INVERSIÓN INICIAL	-144.688,31										
Inmueble	-80.000										
Construcciones (Mejoras)	-8.903										
Mobiliario y equipo	-29.229										
Gastos de funcionamiento	-23.268										
Fondo de Maniobra (botiquín)	-3.288										
FLUJO DE FONDOS NETO	-144.688,31	18.645,7	20.332,1	13.795,2	18.638,0	20.617,9	25.410,8	31.062,8	33.460,8	35.968,3	41.917,6
FACTOR DE DESCUENTO	10,0%										
VAN	\$ 2.271,04										
TIR	10,3%										
PRI	6,30										

Fuente: grupo de investigación

TABLA 22 Flujo de Fondos proyectado escenario pesimista

CLINICA DE LA MUJER - FLUJO DE FONDOS BASE (SIN FINANCIACIÓN)												
INGRESOS	AÑO											
	RUBRO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
CONSULTA GENERAL												
Número de Consultas		5184	5288	5393	5501	5611	5724	5838	5955	6074	6195	
Porcentaje de Consulta brindadas		90,00%	91,00%	92,00%	93,00%	94,00%	95,00%	96,00%	97,00%	98,00%	98,00%	
Tarifa promedio		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	
Ingresos Proyectados por consultas		13.996,80	14.435,37	14.885,88	15.348,63	15.823,95	16.312,13	16.813,51	17.328,43	17.857,21	18.214,36	
CONSULTA POR ESPECIALIDADES												
Cardiólogo		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	
Nefrólogo		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	
Nutricionista		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	
Gineco-Oncologa		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	
Porcentaje de Consulta brindadas		90,00%	91,00%	92,00%	93,00%	94,00%	95,00%	96,00%	97,00%	98,00%	98,00%	
Tarifa promedio		22,00	22,00	22,00	25,74	25,74	25,74	30,12	30,12	30,12	35,24	
gresos Proyectados por consulta de especialidades		19.008,00	19.219,20	19.430,40	22.980,67	23.227,78	23.474,88	27.754,72	28.043,83	28.332,94	33.149,55	
POR OTROS INGRESOS												
Venta de medicamentos (promedio)		56.026,05	58.267,09	60.597,78	63.021,69	65.542,55	68.164,26	70.890,83	73.726,46	76.675,52	79.742,54	
Citología (número de asistentes)		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360	
Ultras ginecologicas (número de asistentes)		132	132	132	132	132	132	132	132	132	132	
Ultras abdominales (número de asistentes)		144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	
Ultras mamarias (número de asistentes)		180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	
Ultras de urologia (número de asistentes)		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	
Ultras musculo esquelético (número de asistentes)		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	
Número depacientes esperados		1056	1056	1056	1056	1056	1056	1056	1056	1056	1056	
Porcentaje de servicios ultras y citologias		80,00%	81,00%	82,00%	83,00%	84,00%	85,00%	86,00%	87,00%	88,00%	89,00%	
Tarifa promedio		11,67	11,67	11,67	12,83	12,83	12,83	14,12	14,12	14,12	15,53	
Otros Ingresos Proyectados		65.882,05	68.246,29	70.700,18	74.269,85	76.926,23	79.683,46	83.711,02	86.695,72	89.793,85	94.336,69	
TOTAL INGRESOS		98.886,85	101.900,86	105.016,45	112.599,15	115.977,96	119.470,47	128.279,25	132.067,99	135.984,01	145.700,59	
EGRESOS												
Funcionamiento de clínica		7.740,00	7.853,78	7.969,23	8.086,38	8.205,25	8.325,86	8.448,25	8.572,44	8.698,46	8.826,32	
Planilla de salario		35.581,18	36.104,22	36.634,96	37.173,49	37.719,94	38.274,42	38.837,06	39.407,96	39.987,26	40.575,07	
Honorarios medicos especializados		15.528,00	15.756,26	15.987,88	16.222,90	16.461,38	16.703,36	16.948,90	17.198,05	17.450,86	17.707,39	
Medicamentos para Botiquin		36.432,48	36.968,04	37.511,47	38.062,89	38.622,41	39.190,16	39.766,26	40.350,82	40.943,98	41.545,85	
Depreciación		-6.353,84	-6.353,84	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	
TOTAL DE GASTOS		88.927,82	90.328,46	95.902,90	97.345,02	98.808,34	100.293,17	101.799,83	103.328,64	104.879,92	106.454,00	
Excedente		9.959,03	11.572,40	9.113,55	15.254,13	17.169,62	19.177,30	26.479,42	28.739,35	31.104,09	39.246,59	
Excedente		9.959,03	11.572,40	9.113,55	15.254,13	17.169,62	19.177,30	26.479,42	28.739,35	31.104,09	39.246,59	
Depreciación		6.353,84	6.353,84	2.200,63								
FLUJO DE FONDOS BRUTO		16.312,88	17.926,25	11.314,19	17.454,77	19.370,25	21.377,93	28.680,06	30.939,98	33.304,73	41.447,22	
INVERSIÓN INICIAL		-144.688										
Inmueble		-80.000										
Construcciones (Mejoras)		-8.903										
Mobiliario y equipo		-29.229										
Gastos de Establecimiento		-23.268										
Fondo de Maniobra		-3.288										
FLUJO DE FONDOS NETO		-144.688,3	16.312,9	17.926,2	11.314,2	17.454,8	19.370,2	21.377,9	28.680,1	30.940,0	33.304,7	41.447,2
FACTOR DE DESCUENTO		10,0%										
VAN		-\$ 11.271										
TIR		8,5%										
PRI		6,96										

No se acepta el proyecto porque TIR es menor que VAN

Fuente: grupo de investigación

TABLA 23 Flujo de Fondos proyectado escenario optimista

CLINICA DE LA MUJER - FLUJO DE FONDOS BASE (SIN FINANCIACIÓN)											
INGRESOS	AÑO										
RUBRO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
CONSULTA GENERAL											
Número de Consultas		5184	5288	5393	5501	5611	5724	5838	5955	6074	6195
Porcentaje de Consulta brindadas		90,00%	91,00%	92,00%	93,00%	94,00%	95,00%	96,00%	97,00%	98,00%	98,00%
Tarifa promedio		5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Ingresos Proyectados por consultas		23.328,00	24.058,94	24.809,79	25.581,06	26.373,24	27.186,89	28.022,52	28.880,71	29.762,02	30.357,26
CONSULTA POR ESPECIALIDADES											
Cardiólogo		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Nefrólogo		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Nutricionista		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Gineco-Oncologa		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Porcentaje de Consulta brindadas		90,00%	91,00%	92,00%	93,00%	94,00%	95,00%	96,00%	97,00%	98,00%	98,00%
Tarifa promedio		22,00	22,00	22,00	26,40	26,40	26,40	31,68	31,68	31,68	38,02
Ingresos proyectados consultas de especialidades		19.008,00	19.219,20	19.430,40	21.605,76	21.838,08	22.070,40	24.532,99	24.788,54	25.044,10	27.548,51
POR OTROS INGRESOS											
Venta de medicamentos (promedio)		56.026,05	58.267,09	60.597,78	63.021,69	65.542,55	68.164,26	70.890,83	73.726,46	76.675,52	79.742,54
Citología (número de asistentes)		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360,00
Ultras ginecológicas (número de asistentes)		132	132	132	132	132	132	132	132	132	132
Ultras abdominales (número de asistentes)		144	144	144	144	144	144	144	144	144	144
Ultras mamarias (número de asistentes)		180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
Ultras de urología (número de asistentes)		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Ultras musculo esquelético (número de asistentes)		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Número de pacientes esperados		1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056	1.056,00
Porcentaje de servicios ultras y citologías		80,0%	81,0%	82,0%	83,0%	84,0%	85,0%	86,0%	87,0%	88,0%	89,0%
Tarifa promedio		11,67	11,67	11,67	12,83	12,83	12,83	14,12	14,12	14,12	15,53
Otros Ingresos Proyectados		65.882,05	68.246,29	70.700,18	74.269,85	76.926,23	79.683,46	83.711,02	86.695,72	89.793,85	94.336,69
TOTAL INGRESOS		108.218,05	111.524,44	115.072,37	121.588,66	125.269,56	129.072,74	136.398,54	140.496,98	144.731,97	152.374,46
EGRESOS											
Funcionamiento de clínica		7.740,00	7.853,78	7.969,23	8.086,38	8.205,25	8.325,86	8.448,25	8.572,44	8.698,46	8.826,32
Planilla de salario		35.581,18	36.104,22	36.634,96	37.173,49	37.719,94	38.274,42	38.837,06	39.407,96	39.987,26	40.575,07
Honorarios médicos especializados		15.528,00	15.756,26	15.987,88	16.222,90	16.461,38	16.703,36	16.948,90	17.198,05	17.450,86	17.707,39
Medicamentos para Botiquín		36.432,48	36.968,04	37.511,47	38.062,89	38.622,41	39.190,16	39.766,26	40.350,82	40.943,98	41.545,85
Depreciación		-6.353,84	-6.353,84	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63	-2.200,63
TOTAL DE GASTOS		88.927,82	90.328,46	95.902,90	97.345,02	98.808,34	100.293,17	101.799,83	103.328,64	104.879,92	106.454,00
Excedente		19.290,23	21.195,98	19.169,47	24.243,64	26.461,22	28.779,57	34.598,70	37.168,34	39.852,05	45.920,45
Excedente		19.290,23	21.195,98	19.169,47	24.243,64	26.461,22	28.779,57	34.598,70	37.168,34	39.852,05	45.920,45
más: Depreciación		6.353,84	6.353,84	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63	2.200,63
FLUJO DE FONDOS NETO		25.644,08	27.549,83	21.370,11	26.444,28	28.661,85	30.980,20	36.799,34	39.368,98	42.052,69	48.121,09
INVERSIÓN INICIAL		-144.688									
Inmueble		-80.000									
Construcciones (Mejoras)		-8.903									
Instalaciones y Mobiliario		-29.229									
Gastos de Establecimiento		-23.268									
Fondo de Maniobra		-3.288									
FLUJO DE FONDOS NETO ACUMULADO		-144.688,3	25.644,1	27.549,8	21.370,1	26.444,3	28.661,8	30.980,2	36.799,3	39.369,0	42.052,7
FACTOR DE DESCUENTO		10,0%									
VAN		\$ 44.432									
TIR		15,9%									
PRI		4,88									

El proyecto estima un rendimiento mayor, se debe aceptar

Fuente: grupo de investigación

4.5.7. Análisis de los escenarios

Se presentan tres escenarios según los flujos de fondos elaborados, la variable que se ha modificado para presentar los escenarios es el precio de la consulta, tomando en cuenta que el proyecto de inversión es una clínica con especialidades para mujeres, ya que es un proyecto de una ONG feminista, los precios por consulta y exámenes especializados, no pueden ser mayores al precio de mercado ni iguales, por ser una organización de servicio social sin fines de lucro.

TABLA 24 Análisis de escenarios proyectados

PROYECTO DE CLÍNICA DE LA MUJER				
ANÁLISIS DE ESCENARIOS				
	VARIABLE/ PRECIO (Promedio)	VAN	TIR	PRI
ESCENARIO OPTIMISTA	\$ 15.32	44,431.69	15.9%	4.9
ESCENARIO PESIMISTA	\$ 14.34	-11,271.01	8.5%	7.0
ESCENARIO REALISTA	\$ 13.89	2,271.04	10.3%	6.3

Fuente. Grupo de investigación

Al verificar los escenarios y las estimaciones para cada uno de ellos, observamos que en el escenario realista y optimista no existe dispersión en los resultados porque en ambos escenarios se mantienen las proyecciones positivas para la rentabilidad del proyecto, en el escenario pesimista da como resultado una VAN negativa por lo cual se rechaza; mientras que al análisis final de la propuesta un gerente financiero recomendaría el escenario optimista por presentar mayor rentabilidad y recuperación de la inversión en menos tiempo, sin embargo esta decisión implicaría incremento en precios que se alejaría del fin social que las organizaciones perciben por lo tanto se recomienda tomar como el más factible el escenario “Realista”, ya que éste refleja los mejores resultados, siendo estos más conservadores, con un VAN positivo haciendo

viabile la propuesta y un periodo de recuperación de 6.34 años. Al tomar este escenario los precios de consulta son más apegados a la realidad de la zona donde está ubicada siempre manteniendo el fin social y el beneficio tanto para la población del municipio de Cojutepeque y sus alrededores como la misma institución, ya que contribuiría a la sostenibilidad de la misma.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Lo expuesto anteriormente permite concluir que las ong feministas tienen problemas de financiamiento para cubrir sus gastos de operación, se han visto obligadas a buscar otras fuentes de ingreso para continuar ejecutando sus programas sociales y seguir apoyando a las mujeres en el país, esto debido a la disminución en sus ingresos por donaciones y la falta de capacitación al personal encargado del área financiera y contable en la elaboración de flujos de fondos proyectados en períodos mayores de un año, además de no evaluar los proyectos de inversión a largo plazo, por lo tanto es necesario implementar políticas que permitan capacitar al personal, en beneficio de la entidad.

La falta de un presupuesto de capital les afecta en gran medida a las ong's feministas porque no evalúan sus proyectos de inversión a largo plazo, afectando su autosostenibilidad.

Recomendaciones

El proyecto traerá beneficios a las ong feministas porque permitirá saber cuánto costará el proyecto y cuanto generará de excedente y de esa manera contribuirá en su autosostenibilidad.

Por lo que se recomienda implementar una política que apruebe el uso y elaboración del presupuesto de capital para evaluar proyectos de inversión a (LP) así como iniciativas propias, para aumentar la probabilidad de administrar mejor los recursos y fortalecer la organización.

Bibliografía

- 2, C. E. (2019). *Cáritas el Salvador*. Obtenido de Cáritas el Salvador:
<https://www.caritaselsalvador.org.sv/>
- Alma. (29 de 04 de 2019). Comportamiento de Donaciones. (N. N. Valdez, Entrevistador)
- AMS. (7 de 09 de 2016). AMS. Obtenido de AMS: <https://www.justassociates.org/es/aliada/asociacion-para-autodeterminacion-y-desarrollo-de-mujeres-salvadoreñas-ams>
- Argueta,Salas,Zelaya. (1995). *"Diseño de un Sistema de Control Interno Contable para Organizaciones no Gubernamentales (ONG'S) que canalizan recursos externos para la creación de Bancos Comunales*. San Salvador.
- Cansino, M. (30 de 04 de 2019). *los-componentes-de-un-presupuesto-de-capital*. Obtenido de los-componentes-de-un-presupuesto-de-capital: Finanzh<https://www.cuidatudinero.com/13082718/los-componentes-de-un-presupuesto-de-capital>
- Castro Romero,Carlos Antonio. (2000). *Generalidades de las organizaciones no gubernamentales*.
- CEMUJER, M. y. (9 de 12 de 2008). *Misión y Naturalez CEMUJER*. Obtenido de Misión y Naturalez CEMUJER: <http://cemujer2008.blogspot.com/>
- desarrollo, C. F. (2013). *Colectiva Feminista para el desarrollo local*. Obtenido de Colectiva Feminista para el desarrollo local: <https://colectivafeminista.org.sv/nosotras/>
- desarrollo, C. F. (20 de 04 de 2019). *Colectiva Feminista para el desarrollo local*. Obtenido de Colectiva Feminista para el desarrollo local: <https://colectivafeminista.org.sv/nosotras/>
- Dignas, L. (12 de 12 de 2017). *Las Dignas*. Obtenido de Las Dignas: <http://www.lasdignas.org.sv/>
- ecuador, O. (02 de Abril de 2013). *Que deberia hacer una ong para ser sustentable*. Obtenido de Que deberia hacer una ong para ser sustentable: <http://ongecuador.blogspot.com/2013/04que-deberia-hacer-una-ong-para-ser.html>.
- Fidelina, M. (31 de Agosto de 2010). Historia del Feminismo de El Salvador. *Historia del Feminismo de El Salvador*, 4. San Salvador, El Salvador.
- Fundacion Ayuda en Accion*. (2 de Abril de 2018). Recuperado el 2018, de <https://ayudaenaccion.org/ong/blog/solidaridad/historia-de-las-ong/>
- FUNDE. (2012). *Memoria de labores 2012*. San Salvador: funde.
- FUNDE. (s.f.). *Aporte de las Fundaciones y Organizaciones no gubernamentales a la comunidad*. Obtenido de REPOSITORIO FUNDE.
- García Lorenzo, T. (2013). *Las ONG en contexto de crisis*. España.
- Gitman, L. J. (2007). Principios de administración Financiera. En L. J. Gitman, *Principios de administración Financiera* (pág. 318). México.
- GITMAN, L. J. (2007). Principios de Administración Financiera. En L. J. GITMAN, *Principios de Administración Financiera* (pág. 317). México.
- Gonzalez, V. (1991). *Las ONG'S una expresión de la sociedad civil Salvadoreña*. San Salvador, San Salvador, El Salvador: PREIS.
- Gonzalez, V. (1991). *Las ONG'S una expresión de la sociedad civil Salvadoreña*. San Salvador, San Salvador, El Salvador: PREIS.
- L., H. (julio de 2014). *Financiación de las ONG retos y desafíos*. Obtenido de Financiacion del sector de ong-Mesa de articulación: <http://mesadearticulacion.org/wp-content/uploads/2014/07/Estudio-Mecanismos->
- local, C. F. (20 de 04 de 2019). *Colectiva Feminista para el desarrollo local*. Obtenido de Colectiva Feminista para el desarrollo local: <https://colectivafeminista.org.sv/nosotras/>

- Lopez, L. L. (2015). *Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la prestación de Servicios* (23° ed.). San Salvador, El Salvador: Lis.
- Lopez, L. L. (2015). *Ley de Impuesto sobre la Renta* (23° ed.). San Salvador, El Salvador: Lis.
- López, R. (21 de enero de 2015). *Tratamiento Contable de las Subvenciones, donaciones de Organismos Internacionales y gastos de contrapartida según NCF21 y Nic. 20*. Recuperado el 02 de 05 de 2019, de Tratamiento Contable de las Subvenciones, donaciones de Organismos Internacionales y gastos de contrapartida según NCF21 y Nic. 20: <http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/6805/>
- López, Raymundo, Valencia. (2015). *Tratamiento Contable de las Subvenciones Donaciones de Organismos internacionales y Gastos de Contrapartida, Según las NCF 21 y las NIC 20, por parte de las ONG'S de la Zona Metropolitana de San Salvador*. San Salvador.
- Mélicas, L. (20 de 04 de 2016). *Las Mélicas*. Obtenido de Las Mélicas: <http://www.lasmelidas.org.sv/>
- Movimiento de mujeres en El Salvador . (2008). *Estrategias y Miradas desde el feminismo*. San Salvador, El Salvador: FUNDE Fundación Nacional para el Desarrollo.
- Movimiento de mujeres en El Salvador (1995-2006). (2008). *Estrategias y Miradas desde el feminismo*. San Salvador, El Salvador: FUNDE Fundación Nacional para el Desarrollo.
- mujer, I. d. (12 de 05 de 2013). *IMU El Salvador*. Obtenido de IMU El Salvador: <https://imujerorg.wordpress.com/>
- Mundo, M. T. (2003). *Mujere transformando el mundo*. Obtenido de Mujeres transformando el mundo: www.mujerestransformandoelmundo.org/es/quienes-somos
- Ormusas, L. (05 de 06 de 2016). *Las Ormusas*. Obtenido de Las Ormusas: <http://www.ormusa.org/>
- Padilla, M. C. (2012). *Gestión financiera*.
- Salvador, B. H. (s.f.). <https://www.bancohipotecario.com.sv/nuestros-productos-y-servicios/banca-pyme/capital-de-trabajo/>.
- Salvador, C. E. (2019). *Cáritas el Salvador*. Obtenido de Cáritas el Salvador: <https://www.caritaselsalvador.org.sv/>
- Salvador, C. E. (2019). *Cáritas el Salvador*. Obtenido de Cáritas el Salvador: <https://www.caritaselsalvador.org.sv/>
- Transformando, M. (2003). *Mujeres Transformando*. Obtenido de Mujeres Transformando: <https://www.mujerestransformando.org/>
- Transformando, M. (s.f.). *Mujeres Transformando*. Obtenido de Mujeres Transformando: <https://www.mujerestransformando.org/>
- UFG. (20 de 02 de 2016). *Capitulo i Antecedentes y Generalidades de las Asociaciones y fundaciones*. Obtenido de Capitulo i Antecedentes y Generalidades de las Asociaciones y fundaciones: <http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/7160/2/657.458-F634d-Capitulo%20I.pdf>
- Van Horne, C. J. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. En V. Horne, *Fundamentos de Administración Financiera* (pág. 309).
- Víctor González. (1991). *Las ONG'S una expresión de la sociedad civil salvadoreña*. San Salvador, San Salvador, El Salvador: PREIS.

ANEXOS

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Guía de preguntas

Anexo 2 ONG feministas en las que se basó el estudio

Anexo 3 Norma NCF – 21

Anexo 4 Ley de ONG

Anexo 1



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA



GUÍA DE PREGUNTAS

Dirigido a: Contadoras ONG´S

Objetivo General de la entrevista:

Obtener información relacionada a la utilización del presupuesto de capital para el diseño de proyecto de auto sostenibilidad.

Propósito: la presente guía de preguntas ha sido elaborada por estudiantes egresados de la carrera de Licenciatura de Contaduría Pública de la Universidad de El Salvador, con el propósito de sustentar el trabajo de graduación denominado: “Presupuesto de capital como herramienta financiera para el diseño de proyectos de auto sostenibilidad en asociaciones feministas sin fines de lucro ONG´S”.

Nota: La información recopilada es de carácter académico y estrictamente confidencial.

¿Cuánto tiempo tiene de trabajar en ONG´S?

0-3 años b) 4-6 años c) más años

¿Los fondos invertidos en los proyectos, producto de donaciones son locales o extranjeras?

Locales b) Extranjeras

¿A qué áreas benefician los proyectos que ustedes desarrollan?

Salud b) Educación c) Desarrollo Social d) Ecología e) Servicios d) Otros

¿Han presentado disminución en sus ingresos por donaciones en los últimos 10 años? Explique

¿Han tenido problemas de operaciones a raíz de la disminución de las donaciones?

¿A cuánto asciende la inversión de los proyectos en desarrollo?

\$0.00 a \$100,000 b) \$100,001 a \$500,000 c) \$500,001 a \$1,000,000 d) más

¿Cuántos proyectos están desarrollando en su organización?

¿En su institución se han visto en la necesidad de impulsar iniciativas económicas propias para auto sostenerse? ¿Cuáles?

¿Cómo piensa financiar los proyectos de auto sostenibilidad?
Por donaciones, b) por financiamientos c) fondos propios ¿Por qué?

¿Los fondos invertidos son producto de donaciones locales o extranjeras?

Locales b) Extranjeras

¿Qué información financiera exigen los donantes para poder financiar los proyectos sociales?

¿Se informa a la Dirección General de Impuestos Internos las donaciones recibidas?

Si b) No

¿Cuentan con alguna línea de crédito para financiar proyectos de auto sostenibilidad y con qué institución?

¿Quién toma las decisiones financieras en su organización?

¿Utilizan alguna herramienta financiera para evaluar proyectos de inversión para auto sostenibilidad? Si No ¿Cuál?

Conociendo que el presupuesto de capital, es una herramienta financiera útil para saber cuánto costará y el beneficio que se obtendrá de un proyecto de inversión. ¿Considera usted sea de utilidad aplicarlo en su institución para impulsar iniciativas de auto sostenibilidad?

¿Estarían de acuerdo en capacitar a su personal para implementar dicha herramienta?

¿Tienen planes de crecimiento en su institución? ¿Cuáles?

Anexo 2

Organizaciones en las que se basó el estudio

NOMBRE	DIRECCIÓN	LOGO
Asociación Movimiento De Mujeres Mérida Anaya Montes (LAS MELIDAS)	23 calle Pte., calle y Av. Victorias #123, Urbanización Palomo, San Salvador TEL. 2225-2511	
Colectiva Feminista para el Desarrollo Local (Colectiva feminista)	Colonia Buenos Aires, Calle Gabriela Mistral, Colectiva Feminista para el Desarrollo Local, San Salvador TEL. 2226-0356	
Instituto de Investigación, capacitación y desarrollo de la Mujer (IMU)	27 avenida Nte. #1141, San Salvador TEL. 226-0543	
Asociación Mujeres Transformando (MT)	Colonia Harrison, pasaje las Veraneras casa # 2, San Salvador. TEL. 2565-0058	