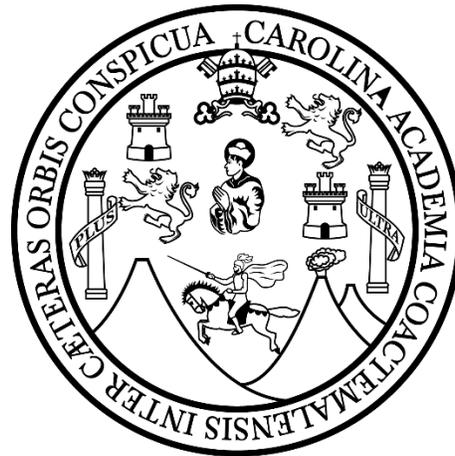


UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA



**ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE CAJA PARA UNA FUNDACIÓN
PRIVADA QUE BRINDA TRATAMIENTOS DE HEMODIÁLISIS A PACIENTES
RENALES CRÓNICOS DE ESCASOS RECURSOS EN EL MUNICIPIO DE
GUATEMALA**



AUTOR: LIC. GERBER ESTUARDO SACÚ

Guatemala, octubre de 2022

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



**ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE CAJA PARA UNA FUNDACIÓN
PRIVADA QUE BRINDA TRATAMIENTOS DE HEMODIÁLISIS A PACIENTES
RENALES CRÓNICOS DE ESCASOS RECURSOS EN EL MUNICIPIO DE
GUATEMALA**

Informe Final de Trabajo Profesional de Graduación para optar al Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes", aprobado por la Honorable Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, sub-incisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

ASESOR: LIC. MSc. JUAN CARLOS GONZÁLEZ MENESES



AUTOR: LIC. GERBER ESTUARDO SACÚ

Guatemala, octubre de 2022

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

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldan
Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales
Vocal I: Doctor. Byron Giovanni Mejía Victorio
Vocal II: MSc. Haydee Grajeda Medrano
Vocal III: Vacante
Vocal IV: P.A.E. Olga Daniela Letona Escobar
Vocal V: P.C. Henry Omar López Ramírez

TRIBUNAL QUE PRACTICÓ EL
TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN

Coordinador: MSc. Víctor Manuel López Fernández
Evaluador: MSc. Mirtala Hazel Villeda
Evaluador: MSc. Walter José Orozco Montenegro

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

YO: **Gerber Estuardo Sacú** con número de carné universitario: **201316597**

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

Autor: _____

A handwritten signature in blue ink is written over a horizontal line. The signature is highly stylized and appears to be 'Gerber Estuardo Sacú'. There are some additional scribbles and a small mark to the right of the signature.



ACTA No. AF-PFS-C-009-2022 -MA-

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros de la terna evaluadora, el 25 de septiembre de 2022, a las 12:00 horas para evaluar la presentación del informe del **TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN II** del Licenciado Gerber Estuardo Sacú, carné No 201316597, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Posgrado -SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado: "ELABORACIÓN DE PRESUPUESTO DE CAJA PARA UNA FUNDACIÓN PRIVADA QUE BRINDA TRATAMIENTOS DE HEMODIÁLISIS A PACIENTES RENALES CRÓNICOS DE ESCASOS RECURSOS EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA.", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. La presentación del Trabajo Profesional de Graduación fue calificada con una nota promedio de **22 /30 puntos**, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante de la Terna Evaluadora. La Terna Evaluadora hace las siguientes recomendaciones: Que el sustentante incorpore las enmiendas sugeridas por la Terna Evaluadora dentro de los 5 días hábiles comprendidos del 26 al 30 de septiembre de 2022.

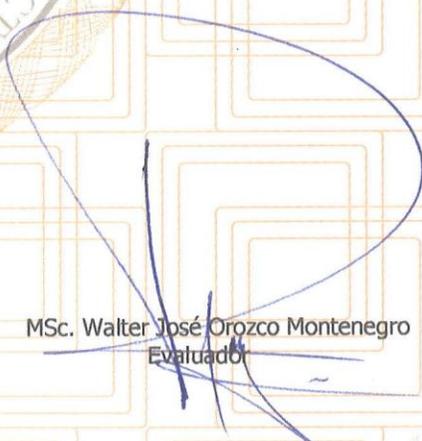
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 25 días del mes de septiembre del año dos mil veintidós.



MSc. Víctor Manuel López Fernández
Coordinador



MSc. Mirtala Hazel Villeda
Evaluador



MSc. Walter José Orozco Montenegro
Evaluador



Licenciado Gerber Estuardo Sacú
Postulante



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

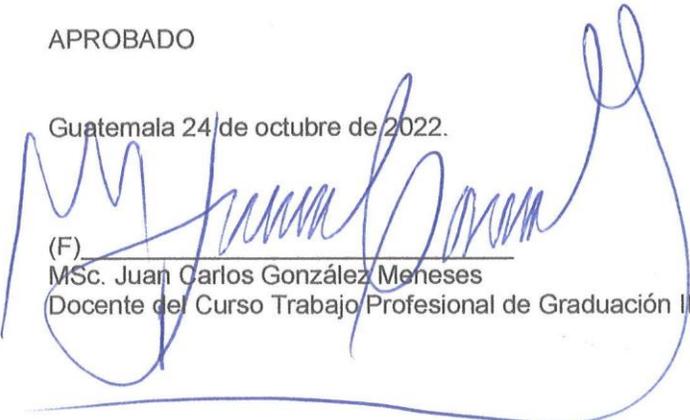
ADDENDUM

El Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II Certifica que, el Licenciado Gerber Estuardo Sacú, Carné 201316597 incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro de la Tema Evaluadora dentro del plazo estipulado y obtuvo la calificación siguiente:

Punteo	
Zoha:	58
Presentación Trabajo Profesional de Graduación II:	22
Nota final:	80

APROBADO

Guatemala 24 de octubre de 2022.

(F) 
MSc. Juan Carlos González Meneses
Docente del Curso Trabajo Profesional de Graduación II

AGRADECIMIENTOS

A Dios: Por ser mi padre, mi creador, mi guía y mi proveedor de sabiduría para alcanzar esta importante meta en mi vida.

A mi madre: Martha María Sacú, el ser más especial en mi vida, por darme las herramientas y facilitarme todos los medios para poder realizar una carrera académica, por ser la inspiración de lucha y no dejarme vencer frente a las adversidades, por el apoyo incondicional que me ha brindado a través de toda la carrera y en la vida misma. Por esos sacrificios que son los que me tienen actualmente cumpliendo esta meta.

A mis hermanos: Melvin, Eddy y José por ser mis compañeros de viaje en esta aventura llamada vida, gracias por su apoyo, su paciencia y sobre todo su amor. Gracias por inspirarme cada uno de ustedes en sus actitudes y aptitudes, que me han permitido crecer como persona y a la vez como hermano.

A mi novia: Andrea Tercero, mi colega, gracias por tu cariño, tu apoyo incondicional y por estar conmigo durante todo este proceso de la carrera, por tus consejos y los empujones que me has dado para lograr mis objetivos.

A mis sobrinos: por ser las personas que llenan mi vida de felicidad y son una semilla a la cual espero poder llenar de ejemplos, inspiración y muchas cosas buenas para sus vidas.

A mi familia: Por darme su apoyo y palabras de aliento durante todo el proceso, por la unidad que tenemos como familia y las bendiciones que recibimos diariamente. Especialmente, quiero agradecer a Rogelio Muñoz (papá Llemo) porque siempre ha estado ahí apoyándome, alentándome y al pendiente de mí en todo momento, quién aún sin serlo, es mi padre.

A mis amigas: Lissa Aguilar, Maylin Godoy, por ser parte importante de esta aventura que iniciamos hace algunos años, y, que, de la mano de Dios actualmente somos profesionales de bien. Agradezco su apoyo y las motivaciones que hemos dado durante este camino.

A los catedráticos: Por su dedicación y esmero al compartir sus conocimientos en las asesorías, a las autoridades de la Escuela de Estudios de Postgrado, por su colaboración con la sociedad en la formación de mejores profesionales y ciudadanos.

A la Universidad de San Carlos de Guatemala: Por ser el lugar de sabiduría y conocimientos y por abrir las puertas a toda la población deseosa de conocimientos. Además de proveer las herramientas para ser un profesional de las ciencias económicas al servicio de la población de Guatemala.

Al pueblo de Guatemala: Por el aporte que, con sus impuestos brindan a la USAC para poder convertirme en un profesional de las ciencias económicas disponible al servicio del país.

CONTENIDO

Resumen	i
Introducción	iv
1. Antecedentes	1
1.1 Antecedentes del sector de hemodiálisis en Guatemala	2
1.2 Antecedentes del presupuesto de caja	3
1.3 Antecedentes de las razones financieras	4
2. Marco Teórico	6
2.1 Concepto de fundación	6
2.1.1 Características de una fundación	6
2.2 Enfermedad Renal Crónica (ERC)	7
2.2.1 Causas	8
2.3 Hemodiálisis	8
2.3.1 Tipos de acceso vascular	9
2.3.1.1 Catéter vascular (CAT)	9
2.3.1.2 Fístula arteriovenosa (FAVI)	9
2.4 Análisis financiero	9
2.4.1 Tipos de análisis financiero	10
2.4.1.1 Análisis vertical	10
2.4.1.2 Análisis horizontal	10
2.4.2 Ratios financieros	11
2.4.2.1 Ratio de liquidez corriente	11
2.4.2.2 Ratio de liquidez absoluta	11
2.4.2.3 Ratio de capital de trabajo	12
2.4.2.4 Ratio de endeudamiento a corto plazo	12
2.4.2.5 Ratio de endeudamiento a largo plazo	12
2.4.2.6 Ratio de endeudamiento total	13
2.4.2.7 Ratio de endeudamiento de activo	13
2.4.2.8 Ratio de rentabilidad del activo	13
2.4.2.9 Ratio de rentabilidad del patrimonio	13

2.4.2.10	Ratio de rentabilidad bruta sobre ingresos	14
2.4.2.11	Ratio de rentabilidad neta sobre ingresos	14
2.4.2.12	Ratio de rotación por pagar	14
2.4.2.13	Ratio de Período de pagos	14
2.5	Presupuesto	15
2.5.1	Clasificación de los presupuestos	15
2.5.1.1	Clasificación de los presupuestos según su flexibilidad	15
2.5.1.2	Clasificación de los presupuestos según el tiempo	16
2.5.1.3	Clasificación de los presupuestos según el área	16
2.5.1.4	De acuerdo con su sector de aplicación	16
2.5.2	Presupuesto de Caja	17
2.5.3	Características y objetivos del presupuesto de caja	17
2.5.4	Características principales del presupuesto de caja	18
2.5.5	Ventajas y Limitaciones del presupuesto de caja	18
2.5.6	Importancia del presupuesto de caja	19
2.5.7	Presupuesto de ingresos	20
2.5.7.1	Características del presupuesto de ingresos	21
2.5.8	Presupuesto de gastos	21
2.5.8.1	Características del presupuesto de gastos	22
2.5.9	Estado de resultados	23
2.5.9.1	Objetivo del Estado de Resultados	23
2.5.10	Balance de Situación Financiera	24
2.5.10.1	Objetivo del Balance de Situación Financiera	24
3.	Metodología	26
3.1	Definición del Problema	26
3.2	Preguntas de la investigación	27
3.2.1	Preguntas de la investigación	27
3.3	Delimitación del Problema	27
3.3.1	Punto de Vista	27
3.3.2	Unidad de Análisis	27
3.3.3	Período Histórico	27

3.3.4	Ámbito Geográfico	28
3.4	Objetivos	28
3.4.1	Objetivo General	28
3.4.2	Objetivos Específicos	28
3.5	Método científico	28
3.5.1	Fase indagadora	29
3.5.2	Fase demostrativa	29
3.5.3	Fase expositiva	29
3.5.4	Enfoque y método	30
3.5.5	Alcance	30
3.5.6	Diseño	30
3.6	Técnicas	30
3.6.1	Técnicas de investigación documental	30
3.6.2	Técnica investigación de campo	31
4.	Discusión de los Resultados	32
4.1	Situación actual	32
4.1.1	Detalle de ingresos	32
4.1.2	Detalle de gastos	33
4.1.3	Balance de situación financiera	35
4.1.4	Estado de Resultados	38
4.2	Análisis de razones financieras	40
4.2.1	Análisis de razones financieras de liquidez	40
4.2.1.1	Razón de liquidez corriente	40
4.2.1.2	Razón de prueba ácida	41
4.2.1.3	Razón de liquidez absoluta	42
4.2.1.4	Rotación de cuentas por cobrar	42
4.2.2	Análisis de razones financieras de endeudamiento	43
4.2.2.1	Razón de endeudamiento a corto plazo	44
4.2.2.2	Razón de endeudamiento de activo	44
4.2.3	Análisis de razones financieras de eficiencia	45
4.2.3.1	Razón de eficiencia	45

4.2.3.2 Razón de rentabilidad sobre activos -ROA-	46
4.2.3.3 Razón de rentabilidad sobre patrimonio -ROE-	47
4.3 Proyecciones año 2022	48
4.3.1 Proyección de ingresos año 2022	48
4.3.2 Proyección de gastos año 2022	49
4.3.3 Balance de situación financiera proyectado año 2022	49
4.3.4 Estado de resultados proyectado año 2022	51
4.4 Presupuesto de caja	52
Conclusiones	55
Recomendaciones	57
Bibliografía	58
Índice de Tablas	61

Resumen

El presente trabajo profesional de graduación busca realizar un presupuesto de caja para una Fundación privada sin fines de lucro, que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos de escasos recursos, ubicada en la Ciudad de Guatemala. El período de evaluación fue del año 2019 al 2021, y se proyectó para el año 2022.

La investigación busca brindar a la entidad una herramienta con la que puedan administrar de una mejor forma su efectivo, también para que conozcan la capacidad que tienen de generar excedentes de caja en un período determinado.

Asimismo, que los resultados puedan presentar los escenarios que más pueden aprovechar para la toma de decisiones en el tema de inversiones, ahorro, ejecución y funcionamiento. También para que puedan encontrar oportunidades de mejora e implementar estrategias que los ayuden al incremento de sus ingresos y la reducción de sus gastos.

Para dar solución al problema de investigación se plantearon objetivos que sirvieron como guías en el desarrollo de la evaluación, estos se realizaron de manera estructurada para que puedan ser alcanzadas, medibles y cuantificables. El objetivo general planteado fue: Elaborar el presupuesto de caja para una fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos de escasos recursos en el municipio de Guatemala para que puedan pronosticar las futuras entradas y salidas de efectivo en un período determinado. A su vez, se formularon objetivos específicos que se derivan de las preguntas de investigación que rodean la problemática del tema de investigación. Estas preguntas se formularon para poder determinar los resultados del trabajo de investigación, la pregunta general de la investigación fue ¿Cuál es el diseño de presupuesto de caja que se adecúa a una fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos de escasos recursos en el municipio de Guatemala?, las preguntas específicas de la investigación fueron las siguientes:

¿En qué estado se encuentra la liquidez de la fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos?; ¿La fundación privada genera excedentes de caja o tiene faltantes, para contemplar su inversión o financiamiento,

según sea el caso?; ¿Cuál es la capacidad de la fundación privada para generar excedentes de caja?.

En la actualidad, la Fundación no cuenta con este tipo de herramientas de análisis financiero, por lo que se proporciona como una oportunidad para que el área financiera la utilice en la contribución al cumplimiento de los objetivos planteados, además le permitirá estimar las entradas y salidas de dinero en un período de tiempo específico, con lo que podrá evaluar si cuenta con suficiente efectivo para operar normalmente.

Posterior al planteamiento de estas preguntas se elaboraron los objetivos específicos: Evaluar la liquidez de la fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos; Determinar si la fundación privada genera excedentes de caja o tiene faltantes, para contemplar su inversión o financiamiento, según sea el caso; Conocer la capacidad de la fundación privada para generar excedentes de caja.

El cumplimiento de cada uno de estos objetivos se da con la aplicación de técnicas documentales que permitieron tener el sustento teórico e histórico y el trabajo se realizó bajo el método científico desde un enfoque cualitativo y un alcance descriptivo, con el diseño histórico, documental, explicativo no experimental, transeccional.

El presupuesto de caja se considera parte de los activos a corto plazo, como expresión cuantitativa de los planes operativos, es decir los objetivos y las directrices que se deben cumplir, y esta herramienta toma como base la liquidez que proporcionan las cuentas del activo para poder cumplir con las obligaciones que se contraen y se pueden cubrir en un determinado período de tiempo. El fin de la herramienta es pronosticar si al final de un período se tendrá el efectivo suficiente disponible para poder satisfacer esas necesidades de solventar las deudas y no interferir su funcionamiento, o bien, considerar un financiamiento para mantener la estabilidad financiera.

Los resultados obtenidos que demuestran la situación financiera actual de la Fundación, se presentan a través de tablas, el índice de liquidez con la que se encuentra durante el

período evaluado de 2019 a 2021, establece que la capacidad de pago va en aumento indicando que por cada quetzal de deuda, se cuenta con Q.5.18 para el 2021 y Q.2.79 para el año 2020, así también se logró determinar que la Fundación sí genera excedentes de caja, finalizando el año 2022 con 6.3 millones.

La Fundación para el período 2019-2022 cuenta con la capacidad de generar excedentes de caja y los resultados obtenidos reflejan que cuenta con un crecimiento del 64% en los ingresos, aumentó de 83% en los gastos por la capacidad operativa en la prestación de servicios de hemodiálisis y un excedente de caja que decreció 34% durante el período analizado, que equivale a un valor absoluto de 3 millones.

Introducción

El tener acceso a la salud de forma gratuita es un derecho que tienen todas las personas, en Guatemala existen muchas personas de escasos recursos que no tienen acceso a la misma. La hemodiálisis es un tratamiento que ayuda a reducir las muertes por la enfermedad renal crónica terminal y consiste en filtrar la sangre del cuerpo cuando los riñones han dejado de hacer su función.

Las entidades que prestan el servicio de hemodiálisis registran un incremento de 230 pacientes al mes, el hecho de que Guatemala tenga poca asignación de recursos para enfrentar esta enfermedad y que las entidades sin fines de lucro luchan por apoyar a la población desprotegida, justifican el desarrollo de esta investigación, para determinar las mejores formas de administrar sus presupuestos de caja y que puedan realizar sus operaciones con solidez financiera.

El objetivo general de esta investigación es: Elaborar el presupuesto de caja para una fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos de escasos recursos en el municipio de Guatemala.

Los objetivos específicos son: Evaluar la liquidez de la fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos; Determinar si la fundación privada genera excedentes de caja o tiene faltantes, para contemplar su inversión o financiamiento, según sea el caso; Conocer la capacidad de la fundación privada para generar excedentes de caja.

La investigación se realizó mediante el método científico bajo un enfoque cualitativo y un alcance descriptivo, con el diseño histórico, documental, explicativo no experimental, transeccional.

El presente informe se divide en cuatro capítulos, los cuales se desarrollaron de forma metodológica y objetiva, cada capítulo es una pieza fundamental en la estructura del trabajo y cada uno está enfocado al cumplimiento del objetivo general y los objetivos específicos para dar respuesta al problema de investigación.

En el primer capítulo se encuentra relacionado con los antecedentes, donde se incluyen los acontecimientos de carácter histórico que tienen relación con el tema del trabajo, se describió la historia y la caracterización de la unidad de análisis, los antecedentes del sector en que se encuentra, también se incluyeron los antecedentes de las herramientas utilizadas para llevar a cabo la evaluación.

El segundo capítulo es el marco teórico, este capítulo es la base teórica de la investigación, en él se incluyeron las definiciones, conceptos y categorías que forman parte del contexto del trabajo realizado y que son obtenidos de fuentes secundarias como la información obtenida de fuentes electrónicas, libros, revistas, entre otros. Todos estos son los sustentos teóricos que fundamentan el presente trabajo de investigación.

El tercer capítulo contiene la metodología que se utilizó para dar solución al problema y tema de investigación, se utilizó el tipo de investigación no experimental, con enfoque cualitativo. Dentro de este capítulo también se encuentran desarrollados cada uno de los objetivos, el diseño de la investigación, las técnicas e instrumentos utilizados para la recopilación de la información y el resumen del método aplicando en el cual se detallan las fases del método científico necesarias para llevar a cabo la investigación.

El cuarto capítulo del presente trabajo es considerado de los más importantes, corresponde a la discusión de los resultados obtenidos en el desarrollo de la investigación, este capítulo procesó toda la información obtenida a través de la metodología descrita en el capítulo tres, después de procesar la información se presentaron los resultados que permitieron determinar si se cumplieron los objetivos de la investigación, de acuerdo a los resultados obtenidos en el trabajo se permitió determinar la liquidez de la Fundación, las áreas de mejora y servir como una guía para futuras implementaciones de análisis y herramientas en estas entidades.

1. Antecedentes

Los avances teóricos descritos permitieron que en la primera mitad del siglo 20 surgiera el concepto de Insuficiencia Renal Crónica, entendiendo ésta como el estado clínico producido por alteraciones en la composición química de la sangre, derivada de un daño permanente en la estructura de los riñones. Como consecuencia, en la segunda mitad del siglo 20 se desarrollaron terapias que buscaban reemplazar las funciones renales, proveyendo a la humanidad de una oportunidad para prolongar la vida de los pacientes afectados por Insuficiencia Renal Crónica. En 1,861 el Profesor Thomas Graham de la Universidad de Glasgow describió la difusión de cristaloides a través de una membrana semipermeable. Usando este método, extrajo urea de la orina y acuñó el término “diálisis”. Este principio sirvió de base para que Johan Abel construyera el primer riñón artificial y lo utilizara en animales en 1,913, y que George Haas, realizará en humanos la primera hemodiálisis en 1,924. La experiencia acumulada por estos pioneros y la acuciosidad de Willem Johan Kolff, permitió la construcción de la primera máquina de hemodiálisis de utilidad clínica en 1,943. En ese momento de la historia, las máquinas de hemodiálisis eran reservadas especialmente para pacientes con un daño reversible en los riñones (Insuficiencia Renal Aguda) debido principalmente a la limitación que suponía contar con un acceso vascular permanente. Belding, 1960. Concibió la idea de crear un acceso vascular permanente que permitiera la hemodiálisis de forma repetida y crónicamente. Su idea fue crear una fístula arteriovenosa en el antebrazo a través de interconectar un par de cánulas plásticas insertadas quirúrgicamente en una arteria y una vena del antebrazo. En el año de 1,966 surge la técnica de Brescia Cimino, usada en la actualidad para realizar fístulas por ser más práctica y segura. Tenckhoff desarrolló en 1,968 un catéter blando, que era tunelizado en el tejido subcutáneo para evitar las complicaciones infecciosas y que, por tanto, podía ser usado de manera crónica. La creación de la máquina de hemodiálisis, la creación de la fístula arteriovenosa y el desarrollo de la diálisis peritoneal permitió, no sólo el desarrollo de la Nefrología como rama de la Medicina, sino también la sobrevivencia de pacientes con Insuficiencia Renal Crónica. (LouMeda, 2011, p. 6-7).

1.1 Antecedentes del sector de hemodiálisis en Guatemala

El año de 1,972 en que se creó el primer servicio de Nefrología en Guatemala: un área hospitalaria dedicada exclusivamente a la atención de pacientes con enfermedades renales. Esto ocurrió en el Hospital del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS) y su fundador fue el Dr. Óscar Oswaldo Cordón Castañeda. Poco tiempo después de fundado, se unieron al Dr. Cordón Castañeda los doctores Justo César Galicia Celada y Carlos Joaquín Bethancourt Monzón. El Servicio de Nefrología del IGSS, ha sido desde sus inicios una punta de lanza que ha favorecido el avance de la Nefrología en Guatemala. (Lou Meda, 2011, p. 10).

La Enfermedad Renal Crónica (ERC) en estadio cinco, en Terapia de Reemplazo Renal -TRR-, hemodiálisis o diálisis peritoneal, así como los que han recibido un trasplante renal pueden ser más fácilmente registrados. La meta de prevalencia de TRR acordada por la Organización Panamericana de la Salud, (OPS), (al menos 700 por millón de habitantes en 2019) es un compromiso adquirido y está en consonancia con las inequidades en el acceso a los tratamientos de reemplazo renal que padecen los pacientes. En respuesta al llamado de la Organización Mundial de la Salud, (OMS), a través de la Sociedad Latinoamericana de Nefrología e Hipertensión (SLANH) y reconociendo la amenaza progresiva que significa la enfermedad renal crónica, para la salud de los guatemaltecos, se estableció la iniciativa para desarrollar el Registro Guatemalteco de Diálisis y Trasplante Renal (RGDTR), como un sistema de vigilancia permanente de todos los casos de ERC en estadio cinco, que se encuentran en Terapia de Reemplazo Renal, bajo las modalidades de diálisis peritoneal, hemodiálisis y trasplante renal. Esta iniciativa se concretó durante la conmemoración del día mundial del riñón de 2018, con el lanzamiento y publicación del Acuerdo Ministerial 151-2018. Dada la importancia de este registro, fue conformada la comisión Técnica Asesora (CTA), por representantes de diferentes instituciones y entidades relacionadas con la atención de la ERC, para elaborar el Acuerdo Ministerial; el manual de registro que incluye la ficha de vigilancia epidemiológica, donde se recopila información de entidades tanto públicas como privadas, en la plataforma de SIGSA del MSPAS; a partir de entonces, se inició la

recolección de datos de forma sistemática en los servicios que prestan atención a los enfermos renales tanto pediátricos como de adultos, mediante lineamientos definidos en el manual de procedimientos publicados en los protocolos de vigilancia del departamento de epidemiología del MSPAS en 2019. (Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social, 2020, s.p.)

La comisión está integrada por:

1. Representante del Departamento de Epidemiología (DE)
2. Representante del Programa Nacional de Enfermedades Crónicas No Transmisibles y Cáncer (PNECNT-C)
3. Representante del Hospital Roosevelt (HR)
4. Representante del Hospital General San Juan de Dios (HGSJD)
5. Representante del Hospital Regional de Occidente (HRO)
6. Representante de Unidad de Atención al Enfermo Renal Crónico (UNAERC)
7. Representante de Fundación para el Niño Enfermo Renal (FUNDANIER)
8. Representante del Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS)
9. Representante de la Asociación Guatemalteca de Nefrología (AGN).
10. Representante del Centro de Salud Ocupacional y Ambiental, SOA SALTRA-USAC. (Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social, 2020)

1.2 Antecedentes del presupuesto de caja

Puede decirse que siempre ha existido en la mente de la humanidad la idea de presupuestar, como el hecho de que los egipcios en la antigüedad hacían estimaciones para pronosticar los resultados de sus cosechas con el objetivo de prevenir los años de escasez, y que los romanos estimaban las posibilidades de pago de los pueblos conquistados para exigirles el tributo correspondiente. Sin embargo, no fue hasta finales del siglo XV cuando los presupuestos comenzaron a utilizarse como contribución en la administración pública, al someter el ministro de finanzas de Inglaterra a la consideración del parlamento sus planes de gasto para el período inmediato siguiente, un resumen de

gastos del año anterior como un programa de impuestos y recomendaciones para su aplicación.

El papel desempeñado por los presupuestos lo destacan tratadistas modernos, quienes señalan que, en especial los pronósticos relacionados con el manejo del efectivo son importantes para prevenir situaciones de insolvencia, proceder a la valuación científica de empresas, resolver a tiempo problemas de liquidez y evaluar cualquier inversión. Esto confirma que el presupuesto de caja es una herramienta importante para la dirección financiera de cualquier organización que permite formular la política de liquidez, proceder a la inversión oportuna de fondos sobrantes, recurrir a créditos cuando las disponibilidades monetarias no permitan la cobertura integral de los compromisos, y trazar la política de dividendos.

Una de las principales responsabilidades de la administración es planificar, controlar y salvaguardar los recursos de la empresa. La planificación y control de las entradas de efectivo, de las salidas de efectivo y del correspondiente financiamiento, constituyen una función importante en todas las empresas.

El presupuesto de caja es una forma eficaz de planificar y controlar las salidas de este, de evaluar las necesidades del mismo y de hacer uso provechoso de su excedente. Un objetivo básico es planificar la posición de liquidez de la compañía como un elemento para determinar las futuras necesidades de obtención de préstamos y las oportunidades de inversión.

Saber presupuestar eficientemente las entradas y salidas de efectivo es importante para toda organización, dará certeza del comportamiento de los mismos con anticipación y constituye una herramienta fundamental para la toma de decisiones. (Mogollón, 2017).

1.3 Antecedentes de las razones financieras

“Los primeros estudios referentes a los ratios financieros se hicieron hace sólo más de ocho décadas. Fueron los banqueros norteamericanos quienes los utilizaron originalmente como técnica de gestión, bajo la dirección de Alexander Wall, financiero del "Federal Reserve Board" en Estados Unidos.” (Gremillet: 1989: p.11). Después de la depresión de 1929, el análisis financiero llevado a cabo por los banqueros hacia los

clientes potenciales, se desarrolló utilizando fundamentalmente los ratios. Aunque, ya desde 1908 el ratio de circulante había sido utilizado como medida de valor-crédito. (Ibarra 2010, p. 67).

Desde finales del siglo XIX hasta los años treinta, se mencionaba la posible capacidad de los ratios para predecir un fracaso financiero a corto plazo (falta de liquidez). Posteriormente, el enfoque se centró en determinar el fracaso financiero a largo plazo (falta de rentabilidad, creación de valor e insolvencia). Así, el enfoque tradicional de medida de liquidez crediticia pasó a segundo plano. Para ello los estudios se basaron en evidencias empíricas, pasando de una etapa descriptiva a una etapa predictiva". (Ibarra 2010, p. 67). En Guatemala, se han utilizado en las empresas como herramienta para comparar las fortalezas y debilidades en los estados financieros de las mismas.

2. Marco Teórico

Las hemodiálisis en Guatemala son muy importantes para la salud de las personas, especialmente para las de escasos recursos, ya que, al ser un tratamiento con alto costo, éstos no pueden satisfacer esa necesidad. Por eso es muy importante conocer la forma en que manejan sus presupuestos, y analizar las mejores formas en que puedan mantener sus flujos de caja para poder continuar beneficiando a quienes lo necesitan. Lo mencionado anteriormente, más la descripción de los análisis financieros que se utilizarán como base para este trabajo de investigación, se describen a continuación.

2.1 Concepto de fundación

Una fundación es un tipo de personalidad jurídica. La fundación se caracteriza por ser una organización que no posee ánimo de lucro, es decir, no genera beneficios. Además, sus ingresos o patrimonio se compone por las aportaciones que sus donantes o patronos conceden a la institución. Estos donantes conforman el propio patronato de la fundación, obteniendo la distinción de patronos. Las funciones que desempeñan, además de cuidar del patrimonio, se establece el objeto social de los estatutos de la fundación. Es decir, sus funciones están relacionadas con el fin por el que se creó la fundación.

Aunque la fundación carezca de ánimo de lucro, esto no quiere decir que esta pueda realizar actividades que aporten ingresos a la fundación. Sin embargo, este patrimonio debe utilizarse de tal forma que cumpla con los fines establecidos en los estatutos. (Morales, 2020)

2.1.1 Características de una fundación

Una fundación puede crearse con múltiples fines. Sin embargo, existen una serie de características que ilustran de forma muy clara los deberes y obligaciones generales que posee una fundación.

Dependiendo de cada una, así como del territorio donde se constituyen, las principales características son:

- Por lo general, están exentas del pago de impuestos.
- Su patrimonio se constituye mediante las aportaciones de los donantes o patronos.
- Los rendimientos se utilizan para cumplir con los fines establecidos en el objeto social.
- Son independientes al Gobierno.
- El gobierno de estas depende del patronato o el consejo de la fundación.
- Pueden ser creadas por un individuo, varios, así como una empresa.
- Se suelen crear para fines de carácter social y humanitario.
- Poseen ventajas fiscales para los donantes. (Morales, 2020)

2.2 Enfermedad Renal Crónica (ERC)

La enfermedad renal crónica es una afección que indica que los riñones están dañados. Los riñones dañados no pueden mantener la salud corporal. No pueden filtrar la sangre lo suficientemente bien, y no pueden hacer sus otros trabajos tan bien como deberían. La enfermedad renal no se produce de un día para otro. Se genera lentamente, y en estadios. La mayoría de las personas en los primeros estadios de la enfermedad no presentan síntomas. Es posible que ni siquiera sepan que algo anda mal. Pero si se la detecta y se la trata, la enfermedad renal con frecuencia puede retrasarse o detenerse. Si la enfermedad renal empeora, es posible que se acumulen desechos en niveles altos en la sangre y esto produzca malestar general. Es posible que tenga otros problemas como presión arterial alta, un recuento bajo de glóbulos rojos (anemia), debilidad ósea, mala nutrición y daño nervioso. También tendrá una mayor posibilidad de tener enfermedad cardíaca y de los vasos sanguíneos. Si la enfermedad continúa empeorando, puede producir insuficiencia renal. Esto significa que los riñones ya no trabajan lo suficientemente bien como para mantenerlo vivo, y usted necesita un tratamiento como diálisis o un trasplante de riñón. (*National Kidney Foundation, s.f.*)

2.2.1 Causas

Las dos causas más comunes de enfermedad renal son las siguientes:

- **Diabetes:** se produce cuando el nivel de azúcar en la sangre es demasiado alto. Esto causa daño a muchos órganos y músculos del cuerpo, incluido los riñones, el corazón y los vasos sanguíneos, los nervios y los ojos.
- **Presión arterial alta:** se produce cuando la presión de la sangre contra las paredes de los vasos sanguíneos es demasiado alta. Si no se controla la presión arterial alta, puede causar enfermedad renal crónica, ataques cardíacos y accidentes cerebrovasculares. Muchas otras afecciones pueden dañar los riñones. Entre ellas se incluyen las siguientes:
 - **Glomerulonefritis:** un grupo de enfermedades que dañan las unidades de filtrado de los riñones.
 - **Enfermedades hereditarias:** como la enfermedad renal poliquística, que produce la formación de quistes en los riñones.
 - **Lupus y otras enfermedades** que afectan el sistema inmunitario del cuerpo.
 - **Obstrucciones** causadas por problemas como uréteres de formas anormales, cálculos renales, tumores o un agrandamiento de la glándula prostática en los hombres.
 - **Repetición de infecciones** del tracto urinario. (*National Kidney Foundation, s.f.*)

2.3 Hemodiálisis

La hemodiálisis es un tratamiento para filtrar las toxinas y el agua de la sangre, como lo hacían los riñones cuando estaban sanos. Ayuda a controlar la presión arterial y a equilibrar los minerales importantes en la sangre como el potasio, el sodio y el calcio.

La hemodiálisis no es una cura para la insuficiencia renal, pero puede ayudar a que el paciente se sienta mejor y viva más tiempo (*National Institute of Diabetes and Digestive and Kidney Diseases, 2018 s.p.*).

2.3.1 Tipos de acceso vascular

Para realizar hemodiálisis se necesita un acceso vascular que permita la circulación de un gran flujo de sangre hacia el dializador o filtro. Este acceso puede ser una fístula arteriovenosa, o también llamada FAVI, o un catéter vascular.

2.3.1.1 Catéter vascular (CAT)

El catéter vascular es un acceso que consiste en colocar un tubo en una vena gruesa del organismo a nivel del cuello o del muslo. Normalmente, el catéter es un acceso vascular provisional porque tiene el riesgo de infectarse, pero puede ser definitivo cuando no es posible conseguir una fístula arteriovenosa adecuada. Al igual que la fístula, se realiza habitualmente con anestesia local y no requiere ingreso hospitalario. (Clínic Barcelona Hospital Universitario, 2018 s.p.)

2.3.1.2 Fístula arteriovenosa (FAVI)

Las venas, por su estrechez, no se pueden utilizar para hacer hemodiálisis, porque no permiten obtener un flujo lo suficientemente alto. Por este motivo, se realiza una fístula arteriovenosa, que consiste en unir mediante una intervención quirúrgica, que en la mayoría de casos se realiza de manera ambulatoria y con anestesia local, una arteria con una vena cercana. La fuerza de la sangre que circula por la arteria y pasa a la vena, va a permitir que la vena se agrande y pueda, así, obtener un flujo necesario para realizar la diálisis. Al cabo de 4-6 semanas, la vena va estar suficientemente dilatada para poder realizar las punciones repetidas que son necesarias para las sesiones de hemodiálisis. (Clínic Barcelona Hospital Universitario, 2018 s.p.)

2.4 Análisis financiero

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras, para determinar la situación y la salud financiera de la empresa.

La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar. (Gerencie.com, 2021 s.p.)

2.4.1 Tipos de análisis financiero

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro (Roldán, 2017 s.p.).

2.4.1.1 Análisis vertical

El análisis vertical, estructural o análisis de estados financieros porcentuales con base cien es una herramienta para realizar diagnósticos financieros, y se usa especialmente para identificar las partidas más relevantes o las de mayor peso en cifras de los estados financieros de un mismo período (Actualícese, 2018 s.p.)

2.4.1.2 Análisis horizontal

El análisis horizontal consiste en un método utilizado por las empresas para comparar Estados Financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, con la finalidad de conocer las variaciones tanto de dinero (absoluta) como también porcentuales (relativa) de las cuentas de un periodo a otro.

El concepto del análisis horizontal indica que mediante su aplicación podemos conocer cómo ha cambiado la estructura financiera y de inversión de la organización durante los periodos en estudio. (Orellana, 2020 s.p.)

2.4.2 Ratios financieros

Los ratios financieros, también llamados razones financieras, son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector. Por tanto, no son más que una fracción en que el numerador y el denominador son partidas contables obtenidas de las cuentas anuales. Además, no solo se estudian en el año en curso, también conviene observar la evolución en el tiempo (Arias, 2020 s.p.).

2.4.2.1 Ratio de liquidez corriente

El ratio de liquidez corriente ofrece una medida general de la liquidez de la empresa ya que no considera el grado de liquidez de los componentes del activo corriente. Muestra qué proporción de deudas a corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

- Si el resultado es igual a 2 significa que la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- Si el resultado es mayor que 2 significa que la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- Si el resultado es menor que 2 significa que la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (K., 2019 s.p.).

Fórmula para el cálculo de liquidez corriente

Activo corriente / Pasivo corriente

2.4.2.2 Ratio de liquidez absoluta

El ratio de liquidez absoluta, también conocido como ratio de efectividad o prueba súper ácida, es un índice más exacto de liquidez, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y no toma en cuenta las cuentas por cobrar ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa. El índice

ideal es de 0.5. Un índice menor a 0.5 significa que la empresa no cumple con sus obligaciones a corto plazo. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

Caja y Banco / Pasivo corriente

2.4.2.3 **Ratio de capital de trabajo**

El capital de trabajo es el capital que utiliza la empresa para su funcionamiento diario. Este se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente. Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

Activo corriente – Pasivo corriente

2.4.2.4 **Ratio de endeudamiento a corto plazo**

El ratio de endeudamiento a corto plazo mide la relación que existe entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos generados por la propia empresa. Mientras mayor porcentaje, menor respaldo patrimonial, así como menor endeudamiento. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$(\text{Pasivo corriente} / \text{Patrimonio}) \times 100$

2.4.2.5 **Ratio de endeudamiento a largo plazo**

El ratio de endeudamiento a largo plazo mide la relación que existe entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos generados por la propia empresa. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$(\text{Pasivo no corriente} / \text{Patrimonio}) \times 100$

2.4.2.6 **Ratio de endeudamiento total**

El ratio de endeudamiento total mide la relación que existe entre los fondos a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los recursos generados por la propia empresa.

Su fórmula es

$((\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente}) / \text{Patrimonio}) \times 100$ (K., 2019 s.p.).

2.4.2.7 **Ratio de endeudamiento de activo**

El ratio de endeudamiento de activo mide cuánto del activo total se ha financiado con capital ajeno, tanto a corto como a largo plazo. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$((\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente}) / \text{Activo total}) \times 100$

2.4.2.8 **Ratio de rentabilidad del activo**

El ratio de rentabilidad del activo (ROA por sus siglas en inglés: *Return On Assets*), también conocido como ratio de rentabilidad de la inversión, es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para generar utilidades con el uso de sus activos. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$(\text{Utilidad neta} / \text{Activos}) \times 100$

2.4.2.9 **Ratio de rentabilidad del patrimonio**

El ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE por sus siglas en inglés: *Return On Equity*) mide la capacidad de la empresa para generar utilidades netas con la inversión realizada por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$(\text{Utilidad neta} / \text{Ventas netas}) \times 100$

2.4.2.10 **Ratio de rentabilidad bruta sobre ingresos**

El ratio de rentabilidad bruta sobre ingresos, también llamado margen bruto sobre ingresos, muestra el margen o beneficio de la empresa con respecto a sus ingresos. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$$(\text{Utilidad bruta} / \text{Ingresos netos}) \times 100$$

2.4.2.11 **Ratio de rentabilidad neta sobre ingresos**

El ratio de rentabilidad neta sobre ingresos toma en cuenta el beneficio neto luego de deducir costos, gastos e impuestos. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$$(\text{Utilidad neta} / \text{Ingresos netos}) \times 100$$

2.4.2.12 **Ratio de rotación por pagar**

El ratio de rotación por pagar mide el plazo que la empresa cuenta para pagar sus obligaciones con sus proveedores. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$$\text{Compras al crédito} / \text{Cuentas por pagar comerciales}$$

2.4.2.13 **Ratio de Período de pagos**

El ratio de periodo de pagos determina el número de días que la empresa se demora en pagar sus deudas con sus proveedores. (K., 2019 s.p.).

Su fórmula es

$$(\text{Cuentas por pagar comerciales} / \text{Compras crédito}) \times 360$$

2.5 Presupuesto

El presupuesto es una proyección expresada en términos cuantitativos de lo que se quiere lograr en la empresa a nivel operativo y financiero, en un plazo definido, que permite tomar decisiones y ejercer el control de los procesos a la luz de los objetivos y la estrategia empresarial. (González, 2021 s.p.)

Es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un período determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia. (Ramírez, 2005, p.270)

Un presupuesto es para su programa de equilibrio financiero, lo que una dieta es, para su programa de equilibrio físico. El objetivo primordial de un presupuesto, es mejorar su situación en un futuro, con un sistema de gasto disciplinado. (Klosowski, 1991, p.38)

Conjunto coordinado de previsiones que permiten conocer con anticipación algunos resultados considerados básicos por el jefe de la empresa. (Burbano & Ortiz, 1995, p.11)

El presupuesto es un completo plan financiero diseñado para orientar al empresario hacia la consecución de las metas propuestas. (Mendoza, 2004, p.3)

2.5.1 Clasificación de los presupuestos

Dependiendo del tipo de empresa y de las decisiones ejecutadas por parte de la dirección, los presupuestos se clasifican según su flexibilidad, área, tiempo y sector de aplicación. (Actualícese, 2021)

2.5.1.1 Clasificación de los presupuestos según su flexibilidad

La flexibilidad está relacionada con la disposición de la gerencia para realizar modificaciones a las cifras y a los planes contenidos en el presupuesto. Bajo este criterio, los presupuestos se clasifican en:

- Presupuestos rígidos: no pueden modificarse fácilmente cuando hay algún requerimiento de modificación.
- Presupuestos flexibles: permiten que se realicen ajustes en el desarrollo del objeto social de la organización. (Actualícese, 2021)

2.5.1.2 Clasificación de los presupuestos según el tiempo

- De acuerdo con el tiempo que toma la ejecución del presupuesto, se dividen en:
- Presupuestos a largo plazo: son ejecutados durante períodos y, por lo general, se diseñan para un plazo de cinco años.
- Presupuestos a mediano plazo: se preparan para períodos entre uno y tres años.
- Presupuestos a corto plazo: se preparan para un período de un año o menos. (Actualícese, 2021)

2.5.1.3 Clasificación de los presupuestos según el área

- Los presupuestos también pueden clasificarse de acuerdo con el área que los prepare y ejecute, por ejemplo:
- Presupuestos del área de ventas.
- Presupuestos de producción.
- Presupuesto de áreas de apoyo.
- Presupuesto de administración.
- Clasificación de los presupuestos según el sector de aplicación. (Actualícese, 2021)

2.5.1.4 De acuerdo con su sector de aplicación

- Los presupuestos pueden clasificarse en:
- Presupuestos públicos: son realizados para programas del sector público o entidades del sector solidario que tienen el fin de prestar servicios de educación y salud, o de cubrir las necesidades puntuales de una población.
- Presupuestos privados: son realizados por empresas del sector privado con el fin de generar utilidades que posteriormente se esperan distribuir entre los socios. (Actualícese, 2021)

2.5.2 Presupuesto de Caja

El presupuesto de caja muestra el pronóstico de las futuras entradas y salidas de dinero en efectivo de una compañía para un periodo de tiempo concreto. A través de esta herramienta, será posible prever si existirá un déficit o un excedente de efectivo. (La gestión del presupuesto de caja: ¿en qué consiste?, 2019 s.p.)

Este presupuesto refleja las previsiones de cobros y pagos derivados de las distintas actividades contempladas en el presupuesto de operaciones e inversiones. Es una herramienta eficaz para la gestión financiera a corto plazo. Este presupuesto ayuda a evitar que se presenten excedentes improductivos, o por el contrario déficit de liquidez, ya que permiten detectar los posibles problemas que pueden aparecer en épocas de alza y anticipar su financiación. (Gamarro, 2017 s.p.)

El presupuesto de caja, o pronóstico de caja, es un estado de entradas y salidas de efectivo planeadas de la empresa. Se utiliza para calcular sus requerimientos de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planeación de los excedentes y faltantes de efectivo. (Gitman & Zutter, 2013 s.p.)

Por lo anterior se puede decir que el presupuesto de caja es una herramienta que sirve para controlar de forma eficaz los desembolsos y los ingresos de efectivo, así también para evaluar y determinar la necesidad de realizar préstamos a corto, mediano o largo plazo, o bien para aprovechar los excedentes de efectivo.

2.5.3 Características y objetivos del presupuesto de caja

Podríamos decir que el presupuesto de caja o de efectivo tiene las siguientes características y cumple con los siguientes objetivos:

- Determinar la posición de la caja de una empresa al final de cada periodo.
- Identificar si va a haber excedentes o déficits de efectivo en algún momento y tomar medidas correctoras.

- Establecer si existen necesidades de efectivo, y por lo tanto de financiación en algún momento del periodo que abarque el presupuesto.
- Coordinar el efectivo que maneja una empresa con otros aspectos financieros de la misma, como, por ejemplo, los gastos o las inversiones que se quieran realizar.
- Finalmente, el presupuesto de flujo de efectivo tiene como objetivo establecer una base (Emprende Pyme, 2014)

2.5.4 Características principales del presupuesto de caja

En este presupuesto debemos prestar especial atención a varios factores a la hora de su confección. Algunos de estos factores son:

- Estimación de pago a proveedores y acreedores esenciales para la actividad.
- Proyección de ventas de la/s línea/s de productos más destacadas del negocio.
- Establecimiento de saldos mínimos relacionados con la actividad ordinaria.
- Control especial en flujos de efectivo estacionales o cíclicos de notable importancia.
- De esta forma, si tenemos en cuenta estos factores se podrá realizar un presupuesto de caja básico y de calidad. Cabe destacar que dependiendo del sector al que pertenezca el negocio, el presupuesto de flujo de caja variará de una forma u otra. (Economipedia, 2020)

2.5.5 Ventajas y Limitaciones del presupuesto de caja

El presupuesto de caja tiene sus ventajas y limitaciones, las cuales también deben tomarse en cuenta al momento de su elaboración. Entre sus principales ventajas se enumeran las siguientes:

- Permite prever las necesidades de efectivo en determinado período.
- Con él se puede controlar el efectivo constantemente y saber cómo actuar si se presenta un imprevisto que no estaba incluido en el presupuesto mismo.
- Cada miembro de la empresa pensará en la consecución de metas específicas mediante la ejecución responsable de las diferentes actividades que le fueron asignadas.

- De manera periódica se replantean las políticas si después de revisarlas y evaluarlas concluye que no son adecuadas para alcanzar los objetivos propuestos.
- Ayuda a la planeación adecuada de los costos de producción.
- Se procura optimizar resultados mediante el manejo adecuado de los recursos.
- Se crea la necesidad de idear medidas para utilizar con eficacia los limitados recursos de la empresa, dado el costo de los mismos.
- Facilita la vigilancia efectiva de una de las funciones y actividades de la empresa. (Donis, 2014 s.p.)

No obstante, las posibles limitaciones del presupuesto están relacionadas con los siguientes puntos:

- Sus datos al ser estimados, estarán sujetos al juicio o la experiencia de quienes los determinaron.
- Es solo una herramienta de la gerencia: Un plan presupuestario se diseña para que sirva de guía a la administración y no para que la suplante.
- Su implantación y funcionamiento necesita tiempo, por tanto, sus beneficios se tendrán después del segundo o tercer período cuando se haya ganado experiencia y el personal que participa en su ejecución esté plenamente convencido de las necesidades del mismo.
- Pueden coartar la iniciativa.
- Pueden inmovilizar la acción general.
- Pueden quedar obsoletos rápidamente ante turbulencias del medio.
- No pueden determinarse con exactitud los ingresos y desembolsos de efectivo. (Donis, 2014)

2.5.6 Importancia del presupuesto de caja

El presupuesto de caja es de suma importancia para las empresas, ya que permite la marcha fluida del negocio, evitando situaciones financieras muy costosas, salvaguardando el buen crédito de las mismas. (Donis, 2014 s.p.)

Frecuentemente, la necesidad de efectivo adicional no se percibe sino hasta que la situación llega a un grado de emergencia, si una compañía no cuenta con un presupuesto de caja puede tener serios problemas de administración de su liquidez. Por ello los flujos continuos de entradas y salidas de efectivo en una organización denotan que la planificación y control del efectivo deben cubrir el corto, mediano y largo plazo. (Donis, 2014)

La planificación del efectivo a largo plazo es parte de la planificación estratégica, la planificación del efectivo a corto plazo es regularmente de uno a dos años y es parte del plan táctico u operativo de la empresa. (Donis, 2014 s.p.)

Cuando se habla de planificación de efectivo a plazo inmediato es cuando la empresa está sobre el período presupuestado presenciando las fluctuaciones de las entradas y salidas de efectivo en comparación con las presupuestadas y se deben tomar decisiones de inmediato para ajustar las operaciones. (Donis, 2014 s.p.)

2.5.7 Presupuesto de ingresos

El presupuesto de ingresos se define como la expresión cifrada, conjunta y sistemática de los derechos de cobro que una Entidad local prevea liquidar durante el periodo de tiempo al que se refiera.

De acuerdo con lo señalado, el presupuesto de ingresos se referirá a un ámbito temporal concreto, que será el mismo al que se refiere el presupuesto de gastos, es decir, el año natural. (Rendicióndecuentas.es, s/f)

El presupuesto de ingresos consiste en aquel documento que engloba los ingresos de una empresa en un periodo determinado.

Es decir, el presupuesto de ingresos se encarga de recopilar y a su vez desglosar el origen de los ingresos. (Llamas, 2020 s.p.)

Un presupuesto es un documento que se desarrolla a partir de las previsiones de ingresos y egresos monetarios para un cierto periodo. Su finalidad suele ser el cálculo del dinero necesario para poner en marcha un proyecto, concretar una acción, etc. (Gardey. 2020 s.p.)

2.5.7.1 **Características del presupuesto de ingresos**

- Ingresos de servicios: En este caso la empresa en cuestión ofrece uno o varios servicios y con estos consigue su fuente de ingresos más importante.
- Ingresos financieros: Estos ingresos son secundarios, pero dependiendo de la empresa juegan un papel importante.
- Otros ingresos: Consisten en aquellos ingresos que pueden darse derivados de un alquiler a favor de la empresa, o una serie de rentas periódicas. (Llamas, 2020)

2.5.8 **Presupuesto de gastos**

El presupuesto de gastos de una entidad es la autorización que hace la autoridad superior de la corporación para que el gobierno de la entidad pueda realizar gastos. Esta autorización se refiere a un periodo de tiempo determinado, un año, y establece el importe que, como máximo, se puede gastar y en qué se puede efectuar ese gasto. (Rendicióndecuentas.es, s.f.)

El presupuesto de gastos es aquel documento que determina en un tiempo establecido la proyección de gastos de una empresa.

En otras palabras, el presupuesto de gastos intenta determinar las salidas de dinero de una empresa en un intervalo de tiempo.

Por tanto, la intención principal es controlar el volumen de capital que puede salir a lo largo del año en una empresa. (Llamas, 2020 s.p.)

Los gastos implican la salida de algo. El uso más frecuente del término aparece en la contabilidad para nombrar y cuantificar el dinero que sale de las arcas de una entidad, en oposición al dinero que entra (los ingresos). (Pérez. 2020 s.p.)

El presupuesto de egresos de una empresa es uno de los primordiales, dado que no es posible sostener un negocio sin hacer gastos y, en el ámbito corporativo, éstos existen en una gran variedad.

En el caso de la planificación, el presupuesto de gastos permite determinar el capital que se debe invertir para realizar actividades, llevar a cabo los objetivos del negocio y la inclusión de nuevos recursos. Esto permite anticipar los hechos y reducir los riesgos de operación.

2.5.8.1 **Características del presupuesto de gastos**

Hacer un presupuesto de gastos es importante porque te permite visualizar con un alto nivel de exactitud el dinero que debe tener la empresa disponible para hacer frente a los egresos, además de que es la única forma mediante la cual puedes planificar, coordinar y controlar las operaciones claves de tu negocio. (Impulsapopular.com, s.f.)

El presupuesto de gastos se caracteriza principalmente por aunar todos los tipos de gastos que se dan en una empresa en un solo documento. Estos gastos lo conforman normalmente:

- Gastos variables: Partidas que varíen según el volumen de producción, tales como la adquisición de materias primas, insumos, etc.
- Gastos fijos: Un buen ejemplo de este tipo de gastos es el alquiler del local o sitio de trabajo.
- Otros tipos de gastos: Aunque se puede ahondar en la clasificación de gastos, los más importantes fuera de los gastos variables y fijos son las amortizaciones de activo, los impuestos y los gastos financieros.
- Teniendo en cuenta los tres factores de los que se nutre el presupuesto de gastos casi en su totalidad, se puede afirmar que lo que busca mostrar el presupuesto de gastos

es qué peso e importancia tiene cada uno de los gastos de la empresa. (Pérez. 2020 s.p.)

2.5.9 Estado de resultados

Un estado de resultados también es conocido como informe de ganancias o pérdidas es un reporte en el cual relacionas los ingresos, costos y gastos en los que incurrió tu negocio durante un periodo de tiempo determinado.

Se implementa para determinar con precisión los beneficios o pérdidas dentro de un periodo de tiempo específico, convirtiéndose así en una herramienta de vital importancia en contabilidad financiera para la toma de decisiones y la identificación de las fallas operacionales que reducen el porcentaje de las utilidades. (Herrera, 2020)

El estado de resultados, también llamada cuenta de resultados o cuenta de pérdidas y ganancias, recoge los ingresos y gastos que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo. (Arias, 2014 s.p.)

2.5.9.1 Objetivo del Estado de Resultados

El estado de resultados persigue un objetivo claro: determinar la ganancia o pérdida de una empresa. Para cumplir con ese propósito, debe contener lo siguiente:

Los Ingresos: De acuerdo con la definición de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), citada por el especialista tributario Pablo Calderón en un interesante documento sobre gastos tributarios, los ingresos hacen referencia a *“los beneficios económicos obtenidos durante el período contable en forma de entradas/incrementos del valor de los activos o salidas/reducciones de los pasivos que originan aumentos del patrimonio, diferentes a los aportes de los accionistas”*. (Herrera, 2020)

Los Gastos: Se trata de los desembolsos de recursos que realiza tu empresa por concepto de administración, comercialización, investigación, financiación y otros

necesarios para poner un producto o servicio en condiciones de ser vendido o empleado. (Herrera, 2020)

Los Costos: No deben confundirse con los gastos. Los costos corresponden a los desembolsos de recursos que realiza tu empresa para adquirir, producir u ofrecer un bien o servicio, de los cuales esperas obtener u obtuviste un ingreso o beneficio económico. (Herrera, 2020)

2.5.10 Balance de Situación Financiera

El balance general, también conocido como balance de situación, balance contable o estado de situación patrimonial, es un estado financiero que refleja en un momento determinado la información económica y financiera de una empresa, separadas en tres masas patrimoniales: activo, pasivo y patrimonio neto. (Arias, 2014)

El balance de situación es una imagen fotográfica de la empresa en un momento determinado.

El balance de situación (o balance general) en el mundo de contabilidad es el resumen de todos los activos y todas las deudas y el capital de una organización en un periodo de contable determinado. En sí, el balance es como una fotografía del patrimonio. (Debitoor, s.f.)

Este documento no informa de la variación a lo largo de un periodo de tiempo, sino de la situación en un momento dado, podemos entenderlo como una foto de la estructura económica y financiera en un momento, normalmente al final del año, lo que permite poder comparar entre balances generales de diferentes años.

2.5.10.1 Objetivo del Balance de Situación Financiera

Cada uno de los elementos patrimoniales, activo, pasivo y patrimonio neto, representan unos grupos de cuentas contables. Es muy importante que la suma de ambas partes de el mismo resultado. (Arias, 2014 s.p.)

El balance de situación es uno de los estados financieros fundamentales que manejan las empresas y que ayudan a reflejar la contabilidad del negocio. Así, el balance de situación, leído en conjunto con otros documentos financieros, proporciona información y métricas imprescindibles para las empresas como la liquidez, la eficiencia o el apalancamiento. (Valencia, 2021)

- **Liquidez:** permite tener una imagen de la cantidad de efectivo que dispone la empresa y si está capacitada para cumplir con los próximos pagos. La clave es que los activos corrientes siempre sean mayores que los pasivos corrientes para que la organización tenga cubiertas sus obligaciones a corto plazo.
- **Eficiencia:** comparando la cuenta de resultados con el balance de situación, la empresa puede medir la ratio de eficiencia con la que emplea los activos para generar ingresos.
- **Apalancamiento:** a través del balance general la entidad puede calcular el nivel de endeudamiento (apalancamiento financiero) y, por ende, averiguar el riesgo financiero que enfrenta. (Valencia, 2021)

3. Metodología

3.1 Definición del Problema

Las fundaciones privadas que realizan hemodiálisis en el sector de salud en Guatemala representan una importante fuerza de apoyo a la función del gobierno de brindar estos tratamientos a las personas de escasos recursos, es un sector importante para la generación de empleo en el país.

Por lo anterior, se plantea la necesidad de trabajar en la elaboración del presupuesto de caja de las fundaciones privadas que realizan tratamientos de hemodiálisis en el municipio de Guatemala, y definir el control y evaluación eficiente de la ejecución de presupuesto de caja.

Asimismo, controlar si a corto, mediano o largo plazo la Fundación tendrá necesidad de adquirir financiamiento ajeno, ya sea para inversión en compra de máquinas, nuevas instalaciones, o mejorar las que actualmente posee, así como la diversificación de servicios que necesitan otro tipo de tecnología o infraestructura. Esto a costo de que se tengan que aumentar precios para poder cubrir los pagos de ese financiamiento, acudir a la reducción de personal no esencial, dejar de hacer actividades que se realizan en segundo plano que complementan a la atención de los pacientes.

Es necesario contar con esta herramienta para que la entidad conozca su capacidad de generar flujos positivos en sus presupuestos de caja y su liquidez para afrontar las necesidades que se presentan.

3.2 Preguntas de la investigación

¿Cuál es el diseño de presupuesto de caja que se adecúa a una fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos de escasos recursos en el municipio de Guatemala?

3.2.1 Preguntas de la investigación

1. ¿En qué estado se encuentra la liquidez de la fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos?
2. ¿La fundación privada genera excedentes de caja o tiene faltantes, para contemplar su inversión o financiamiento, según sea el caso?
3. ¿Cuál es la capacidad de la fundación privada para generar excedentes de caja?

3.3 Delimitación del Problema

3.3.1 Punto de Vista

La investigación se realizará desde el punto de vista financiero

3.3.2 Unidad de Análisis

Se analizará la Fundación de Hemodiálisis, es una entidad privada del sector salud, en el municipio de Guatemala.

3.3.3 Período Histórico

Para realizar el análisis histórico, se utilizarán los estados financieros de los años 2019, 2020 y 2021. El presupuesto de caja se realizará con datos del año 2019 a 2022.

3.3.4 **Ámbito Geográfico**

El ámbito geográfico en el que se desarrollará la investigación será el municipio de Guatemala.

3.4 **Objetivos**

A continuación, se presenta el objetivo general y los objetivos específicos de la investigación.

3.4.1 **Objetivo General**

Elaborar el presupuesto de caja para una fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos de escasos recursos en el municipio de Guatemala para que puedan pronosticar las futuras entradas y salidas de efectivo en un período determinado.

3.4.2 **Objetivos Específicos**

1. Evaluar la liquidez de la fundación privada que brinda tratamientos de hemodiálisis a pacientes renales crónicos.
2. Determinar si la fundación privada genera excedentes de caja o tiene faltantes, para contemplar su inversión o financiamiento, según sea el caso.
3. Conocer la capacidad de la fundación privada para generar excedentes de caja.

3.5 **Método científico**

El método científico es indispensable en investigaciones donde se pretende generar nuevo conocimiento y darle solución a un problema, dar seguimiento al método científico

garantiza que se entregará un trabajo de calidad que puede ser consultado por otras personas que estén interesadas en el tema.

3.5.1 Fase indagadora

“Es la fase inicial del método científico, toda investigación inicia a partir de la existencia de un problema. En esta fase se prevé, planifica y ejecuta la recolección de datos que conlleva al descubrimiento de evidencias”. (Piloña, 2016, p.44).

En esta fase se obtienen los datos necesarios sobre los que se realizará el trabajo, se recolecta la información bibliográfica a través de consultas de fuentes primarias como revisión de herramientas y publicaciones periódicas. Las fuentes secundarias que sirven de base teórica para fundamentar la investigación están: libros de texto y artículos de revista, entre otros.

3.5.2 Fase demostrativa

“En esta fase, el método científico plantea medios, técnicas e instrumentos que permiten obtener, ordenar, medir, cuantificar y calcular matemática y estadísticamente la o las evidencias que serán los medios de comprobación.” (Piloña, 2016, p. 44).

Es la fase por medio de la cual se procesa y se analiza el problema de investigación en la fase indagadora. En esta fase se realizará el proceso de recopilación de las referencias bibliográficas que serán la base para el desarrollo de la investigación, así como también se realizarán los casos prácticos financieros para definir la propuesta de solución al problema planteado.

3.5.3 Fase expositiva

“Esta última etapa o fase, plantea que los resultados deben ser difundidos, es decir, divulgados y expuestos a la sociedad.” (Piloña, 2016, p.44)

Es la etapa final de la investigación desarrollada, en la cual por medio de la elaboración del informe de trabajo de graduación se plasmará y se expondrán las conclusiones de la investigación alcanzada en la fase demostrativa, así como se demostrará el resultado final de la propuesta de solución al problema planteado.

3.5.4 Enfoque y método

La investigación se realizó bajo un enfoque cualitativo según Hernández (2014), 6ta edición Metodología de la investigación (pág. 7), el mismo se trabajó bajo razones y análisis financieros.

3.5.5 Alcance

La investigación se desarrollará con un alcance descriptivo, según Hernández (2014), 6ta edición Metodología de la investigación (pág. 92)

3.5.6 Diseño

Se utilizó un diseño histórico, documental, explicativo no experimental, transeccional según Hernández (2014), 6ta edición Metodología de la investigación (pág. 154)

3.6 Técnicas

Las técnicas de investigación documental y de campo para la presente investigación, se detallan a continuación:

3.6.1 Técnicas de investigación documental

En las técnicas de investigación documental, se realizan consultas bibliográficas en libros de texto de diferentes autores, libros online, publicaciones, revistas, diccionarios, fichas bibliográficas y resúmenes que ayudan a construir y recopilar toda la teoría que sustenta

los temas de presupuesto de caja. Dentro de las técnicas documentales antes mencionadas se explican las siguientes:

Revistas: se utilizarán para recopilar la información acerca publicaciones que hacen las instituciones que se dedican a realizar tratamientos de hemodiálisis, el instrumento de apoyo para la recolección de información de estas entidades aporta la recolección y uso de los datos con la intención de poderlos analizar, para ofrecer resultados lógicos en la investigación

Libros: se utilizarán para recopilar la teoría del presupuesto de caja, este instrumento apoya en la recopilación de información para conocer la historia acerca de las instituciones que se dedican a realizar hemodiálisis.

Documentación digital: se utilizará para recopilar la información que se pueda encontrar en internet, como, libros online, revistas digitales, artículos relacionados a la hemodiálisis, a los análisis financieros y las herramientas que estas conllevan.

3.6.2 Técnica investigación de campo

En la investigación de campo se realizará observación dentro de la unidad de análisis, por lo cual es necesario utilizar las siguientes técnicas de investigación:

- Observación dentro de la información de la unidad de análisis, para evaluar que problemas se pueden identificar.
- Realizar análisis financieros para determinar el presupuesto de caja dentro de la institución.

4. Discusión de los Resultados

En el presente capítulo se analizaron los resultados obtenidos de la evaluación realizada a la Fundación de hemodiálisis, estos tienen un enfoque informativo sobre el análisis que se realizó a los estados financieros de la entidad. Por confidencialidad de la misma, se cambió el nombre y las cifras han sido modificadas.

Los resultados que se presentan en cada ítem forman los objetivos específicos de la investigación, estos resultados se encuentran sustentados en cada uno de los criterios y etapas necesarias que se realizaron para llevar a cabo la evaluación.

4.1 Situación actual

Es necesario que la Fundación tenga controles y análisis sobre sus estados financieros, mismos que le ayudarán a conocer la situación en que se encuentra en un determinado período de tiempo, en el momento actual, o bien, la situación en general a futuro. Para eso se necesitan herramientas con las que se logre observar el comportamiento de las cifras contenidas en los estados financieros y la razonabilidad de las mismas.

4.1.1 Detalle de ingresos

El detalle de los ingresos de la Fundación, lo conforman los rubros en la tabla siguiente.

Tabla 1
Detalle De Ingresos Por Servicios De Hemodiálisis
(Cifras expresadas en quetzales)

Rubro	2019	%	2020	%	2021	%
Kits de hemodiálisis	13,943,314	57.82	15,961,100	41.42	16,693,850	40.90
Turno normal CAT-FAVI	9,349,778	38.77	20,063,884	52.07	22,979,068	56.30
Cuarto turno CAT-FAVI	820,902	3.40	-	-	-	-

Donaciones	-	-	2,508,680	6.51	1,145,326	2.81
TOTAL INGRESOS	24,113,994		38,533,664		40,818,244	

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 1 muestra que la principal forma de ingresos es la del servicio de hemodiálisis en el turno normal, el comportamiento durante los años ha ido en aumento respecto al año anterior, iniciando con un 38.77% en el año 2019, y aumentando en catorce puntos porcentuales para el siguiente año. En el año 2021 el aumento fue de 4.23 puntos porcentuales. El segundo rubro que más representa los ingresos de la Fundación, son los kits de hemodiálisis, los que han estado fluctuando su porcentaje de representación a través de los años. El cuarto turno dejó de presentar ingresos a finales del 2019. Las donaciones han representado un 6.51% de los ingresos en el año 2020 y un 2.81% del total en el año 2021.

4.1.2 Detalle de gastos

El detalle de los gastos de la Fundación, por servicio de hemodiálisis, se presentan en los rubros de la tabla siguiente.

Tabla 2

Detalle De Gastos Por Servicios De Hemodiálisis

(Cifras expresadas en quetzales)

Rubro	2019	%	2020	%	2021	%
Insumos de hemodiálisis	8,777,961	43.71	19,751,557	55.40	21,406,440	54.47
Medicamentos	1,396,875	6.96	2,124,961	5.96	2,652,941	6.75
Insumos de limpieza	238,324	1.19	510,361	1.43	651,235	1.66
Insumos de cocina	185,808	0.93	275,946	0.77	294,582	0.75
Sueldos y salarios	3,326,311	16.56	4,236,632	11.88	5,126,948	13.05
Honorarios profesionales	2,845,287	14.17	3,709,961	10.41	4,167,869	10.60
Papelería y útiles	58,366	0.29	74,631	0.21	79,552	0.20
Arrendamientos	1,320,000	6.57	1,800,000	5.05	1,800,000	4.58
Contribuciones	176,435	0.88	239,647	0.67	247,632	0.63
Energía eléctrica	475,986	2.37	645,291	1.81	675,946	1.72
Servicio de agua	425,326	2.12	594,232	1.67	598,575	1.52
Mantenimiento y reparaciones	125,463	0.62	196,891	0.55	199,498	0.51
Depreciación gasto	730,813	3.64	1,495,278	4.19	1,399,976	3.56
TOTAL GASTOS	20,082,953		35,655,390		39,301,195	

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 2 muestra el detalle del rubro de gastos en que incurre la Fundación para su funcionamiento. El rubro con el monto más representativo es el de insumos de hemodiálisis, los que en el año 2019 representaron más del 43% del total de los gastos, de igual forma se ve el aumento del gasto en el año 2020 y 2021. Los sueldos y salarios es el rubro que ocupa el segundo puesto en cuanto al porcentaje de representación del total del gasto, este ha tenido variaciones respecto al año anterior.

4.1.3 Balance de situación financiera

El balance de situación financiera muestra la situación financiera de las empresas que se están evaluando, se puede mencionar que incluye los activos, que reflejan los valores que se poseen, los pasivos o deudas que se han adquirido para el funcionamiento de la entidad y el patrimonio, que es representado por el capital y los resultados obtenidos en el período y períodos anteriores. La estructura y la información del balance de situación financiera de los años 2019, 2020 y 2021, se presentan en la siguiente tabla.

Tabla 3

Activo del Balance de Situación Financiera

(Cifras expresadas en quetzales)

	2019	%	2020	%	2021	%
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalentes	4,211,730	38%	571,683	4%	3,241,662	20%
Cuentas por cobrar	2,584,236	23%	1,912,948	13%	3,066,053	19%
Inventarios	962,001	9%	1,417,408	10%	1,732,388	11%
Total Activo Corriente	7,757,967	69%	3,902,040	27%	8,040,103	49%
Activo No Corriente						
Propiedad, Planta y Equipo	4,374,751	39%	13,886,295	95%	12,819,636	79%
(-) Depreciación Acumulada	957,498	9%	3,149,936	22%	4,549,912	28%
Propiedad, Planta y Equipo Neto	3,417,253	31%	10,736,358	73%	8,269,724	51%
Total Activo No Corriente	3,417,253	31%	10,736,358	73%	8,269,724	51%
TOTAL ACTIVO	11,175,220	100%	14,638,398	100%	16,309,827	100%

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

En la tabla No. 3, se muestra una reducción significativa de los activos corrientes del año 2020 en comparación con el año 2019 (reducción de Q. 3.8 Millones), principalmente en efectivo y equivalentes, debido a la compra de nuevos activos para propiedad, planta y equipo. La ejecución del gasto en activos refleja su eficiencia en el efectivo que se ha recuperado para el año 2021 con un aumento de más de 4 veces respecto al año anterior, esto debido al buen resultado que se tuvo en los ingresos del año por el aumento de servicios de hemodiálisis realizados. Las cuentas por cobrar han ido incrementándose por aproximadamente Q. 1 millón respecto al año anterior durante el 2020 y 2021.

El análisis vertical revela que la inversión de esta entidad, en el año 2019 se concentra en efectivo y equivalentes, que representa el 38% de los activos totales, para el año 2020 el rubro de propiedad, planta y equipo representa el 95% de los activos totales debido a la inversión que se hizo para ese rubro. Para el año 2021 ha ido en aumento el rubro de efectivo y equivalentes por la recuperación de la inversión del año anterior lo que generó mayores ingresos.

Las cuentas por cobrar mantienen una variación estable durante los tres años con un promedio del 18.33% del total de activos.

En la estructura del balance de situación financiera durante el año 2019, los activos corrientes fueron 69% de los activos totales, en el año 2020 en nivel fue de 27% y para el 2021 del 49%, esto se debe a la inversión que se hizo para la compra de propiedad, planta y equipo.

Tabla 4
Pasivo y Patrimonio del Balance de Situación Financiera
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019	%	2020	%	2021	%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Proveedores	596,308	5%	1,100,452	8%	1,250,622	8%
Cuentas por pagar	215,131	2%	295,891	2%	300,100	2%
Total Pasivo Corriente	811,439	7%	1,396,343	10%	1,550,722	10%
TOTAL PASIVO	811,439	7%	1,396,343	10%	1,550,722	11%
PATRIMONIO						
Capital	1,000,000	9%	1,000,000	7%	1,000,000	6%
Resultado de ejercicio anterior	5,332,740	48%	9,363,781	64%	12,242,055	75%
Resultado del ejercicio	4,031,041	36%	2,878,274	20%	1,517,049	9%
Total Patrimonio	10,363,781	93%	13,242,055	90%	14,759,105	90%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,175,220	100%	14,638,398	100%	16,309,827	100%

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

En la tabla 4, que está integrado por las obligaciones con los proveedores y las cuentas por pagar, ha incrementado tres puntos porcentuales en 2020 respecto al año anterior, y continúa la tendencia en el 2021.

El rubro de proveedores se incrementa, debido a las compras a crédito que se han realizado por el aumento de los ingresos por los servicios de hemodiálisis a partir del año 2020.

El patrimonio de la entidad en el año 2020 y 2021 se incrementa, por las utilidades obtenidas del período anterior.

En la estructura del pasivo y capital, la relación se mantuvo estable, terminando los tres años con un valor arriba del 90% de capital.

4.1.4 Estado de Resultados

El estado de resultados refleja los cambios importantes en los rendimientos económicos de los tres años evaluados, tal y como se demuestra en la tabla siguiente.

Tabla 5

Estado de Resultados

(Cifras expresadas en quetzales)

	2019	%	2020	%	2021	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS						
Kits de hemodiálisis	13,943,314	57.82%	15,961,100	44.31%	16,693,850	42.08%
Turno normal CAT-FAVI	9,349,778	38.77%	20,063,884	55.69%	22,979,068	57.92%
Cuarto turno CAT-FAVI	820,902	3.40%	-	0.00%	-	0.00%
Total ingresos de actividades ordinarias	24,113,994	100.00%	36,024,984	100.00%	39,672,918	100.00%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Insumos de hemodiálisis	8,777,961	36.40%	19,751,557	54.83%	21,406,440	53.96%
Medicamentos	1,396,875	5.79%	2,124,961	5.90%	2,652,941	6.69%
Insumos de limpieza	238,324	0.99%	510,361	1.42%	651,235	1.64%
Insumos de cocina	185,808	0.77%	275,946	0.77%	294,582	0.74%
Sueldos y salarios	3,326,311	13.79%	4,236,632	11.76%	5,126,948	12.92%
Honorarios profesionales	2,845,287	11.80%	3,709,961	10.30%	4,167,869	10.51%
Papelería y útiles	58,366	0.24%	74,631	0.21%	79,552	0.20%
Arrendamientos	1,320,000	5.47%	1,800,000	5.00%	1,800,000	4.54%
Contribuciones	176,435	0.73%	239,647	0.67%	247,632	0.62%
Energía eléctrica	475,986	1.97%	645,291	1.79%	675,946	1.70%
Servicio de agua	425,326	1.76%	594,232	1.65%	598,575	1.51%
Mantenimiento y reparaciones	125,463	0.52%	196,891	0.55%	199,498	0.50%
Depreciación gasto	730,813	3.03%	1,495,278	4.15%	1,399,976	3.53%

Total gastos de administración	20,082,953	83.28%	35,655,390	98.97%	39,301,195	99.06%
Resultado operacional	4,031,041	16.72%	369,594	1.03%	371,723	0.94%
Otros ingresos						
Donaciones	-	0.00%	2,508,680	6.96%	1,145,326	2.89%
RESULTADO DEL EJERCICIO	4,031,041	16.72%	2,878,274	7.99%	1,517,049	3.82%

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

En la tabla 5 el estado de resultados del año 2021 demuestra una reducción significativa en las utilidades respecto al 2020 de Q. 1.3 millones, y el 2020 respecto al 2019 de Q. 1.1 millones, no obstante, hubo un incremento en los ingresos en los mismos años de Q. 11.9 millones del 2020 respecto al 2019 y de Q 3.6 millones del 2021 respecto al 2020.

Los gastos de administración representan el 83.28% del total de ingresos en 2019, el 98.97% en el año 2020 y el 99.06% en el año 2021, esto debido a que aumentó la cantidad de propiedad, planta y equipo para trabajar en la entidad, por consiguiente, aumentaron los gastos en todos los rubros.

El rubro de mayor aumento en el año 2020 es el de insumos de hemodiálisis, que representa el 54.83% del total de los ingresos, y en 2021 el mismo rubro representa el 53.96%, es decir que para prestar el servicio están comprando más insumos para la atención de los pacientes.

En el análisis vertical, los ingresos representan el 100%, al evaluar la estructura de este estado financiero, el gasto administrativo representa más del 98% del total de ingresos durante los años 2020 y 2021, es decir, que, por cada quetzal de ingresos, Q. 0.98 representan los gastos de administración, lo cual es normal en este tipo de entidades sin fines de lucro, que viven de contratos, acuerdos o negociaciones con otras entidades.

El resultado del ejercicio fue positivo por las donaciones recibidas en la entidad durante el año 2020 que representa el 6.96% del total de ingresos, y en el año 2021 el 2.89% del mismo. Estas entidades, sobreviven a la buena voluntad de las personas y empresas que hacen donaciones que llegan a beneficiar y regular sus ingresos y los resultados de las operaciones. Es importante que la Fundación considere opciones para mejorar su rentabilidad, aumentando precios,

reduciendo sus gastos o bien, considerar la diversificación de servicios que sean necesarios para la atención de los pacientes enfermos renales.

4.2 Análisis de razones financieras

Las razones financieras son indicadores que las entidades utilizan en las finanzas para cuantificar o medir la realidad financiera y económica en la que se encuentran, y también conocer la capacidad que tienen de enfrentar sus obligaciones.

4.2.1 Análisis de razones financieras de liquidez

Las razones financieras de liquidez son herramientas que brindan información para determinar la situación de la capacidad de pago de todas las obligaciones a corto plazo.

4.2.1.1 Razón de liquidez corriente

Esta razón muestra la proporción de deudas de corto plazo que son cubiertas por los activos corrientes de la entidad.

Tabla 6
Razón de Liquidez Corriente
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
RAZÓN DE LIQUIDEZ CORRIENTE			
Activo Corriente	7,757,966.94	3,902,039.95	8,040,103.18
Pasivo Corriente	811,439.37	1,396,343.17	1,550,721.94
Resultado razón de liquidez corriente	9.56	2.79	5.18

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla No. 6 razón de liquidez corriente para el año 2021, demuestra que existe capacidad para el cumplimiento del pago de las obligaciones de corto plazo. Por cada quetzal de deuda, se tienen disponibles Q.5.18, para el año 2020 Q.2.79 y para el 2019 Q.9.56. La variación del indicador entre el 2019 al 2021 señala que los activos corrientes se redujeron en Q. 3.8 millones de 2019 a 2020 y aumentaron Q.4.1 millones de 2020 para 2021, en tanto, los pasivos corrientes han ido aumentando su magnitud en un promedio de Q. 400 mil por año.

4.2.1.2 Razón de prueba ácida

La razón de prueba ácida, se obtiene restando los inventarios a los activos corrientes, este indicador mide la capacidad de las entidades de cubrir las deudas a corto plazo.

Tabla 7

Razón de Prueba Ácida
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA			
Activo Corriente - Inventario	6,795,965.75	2,484,631.60	6,307,714.99
Pasivo Corriente	811,439.37	1,396,343.17	1,550,721.94
Resultado razón de prueba ácida	8.38	1.78	4.07

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla No. 7 muestra el resultado del indicador de prueba ácida para el año 2021 es de 4.07, lo que se traduce que, por cada quetzal de deuda a corto plazo, se tienen disponibles Q.4.07 para el pago de esas obligaciones. Se deduce el inventario, en vista que se considera que es un activo corriente de menor liquidez que el resto.

Este indicador demuestra variación entre el 2019 y el 2021 por la incidencia que tuvo la compra de propiedad, planta y equipo.

4.2.1.3 Razón de liquidez absoluta

La razón de liquidez absoluta mide la capacidad para afrontar las deudas a corto plazo, y en este solamente se considera el efectivo disponible, que se traduce como el dinero que se utiliza para pagar las deudas.

Tabla 8

Razón de Liquidez Absoluta
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
RAZÓN DE LIQUIDEZ ABSOLUTA			
Efectivo y equivalentes	4,211,729.61	571,683.45	3,241,661.65
Pasivo Corriente	811,439.37	1,396,343.17	1,550,721.94
Resultado razón de liquidez absoluta	5.19	0.41	2.09

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 8 muestra que en el año 2019 y 2021 la entidad ha tenido el efectivo disponible para cubrir sus deudas a corto plazo. En el año 2020, no se obtuvo la capacidad de pago a corto plazo. Eso significa que la recuperación del efectivo es positiva para el año 2021.

4.2.1.4 Rotación de cuentas por cobrar

La rotación de cuentas por cobrar sirve para medir la cantidad de días y número de veces en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo.

Tabla 9
Rotación de cuentas por cobrar
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
Ingresos Anuales	24,113,994.22	36,024,984.00	39,672,918.00
Cuentas por cobrar	2,584,236.14	1,912,948.15	3,066,053.35
Rotación de las cuentas por cobrar	9.33	18.83	12.94
Rotación de las cuentas por cobrar	365	365	365
	9.33	18.83	12.94
Días promedio de cobranza	39	19	28

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 9 muestra que, la rotación de las cuentas por cobrar en el año 2021 es de 12.94 veces y los días promedio que tardan las entidades a las que se le presta servicios en cancelar sus cuentas son de 28 días, actualmente no se cuenta con una política de crédito, pero la eficiencia de cobro comparando entre años tiende a variar, sin embargo, es un período promedio de cobro aceptable para la naturaleza de actividades de la entidad. Esto se traduce a que se tiene una recuperación de cartera muy acelerada.

4.2.2 Análisis de razones financieras de endeudamiento

Las razones financieras de endeudamiento, miden la proporción de los activos que han sido financiados por terceros. Los activos de una entidad pueden ser financiados con capital propio o bien por terceros.

4.2.2.1 Razón de endeudamiento a corto plazo

Este mide la relación que existe entre los fondos aportados por los proveedores y los generados por la propia entidad. Mientras mayor sea el porcentaje, menor es el respaldo patrimonial y menor endeudamiento.

Tabla 10

Razón de endeudamiento a corto plazo
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO A C.P.			
$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$\frac{811,439.37}{10,363,780.92}$	$\frac{1,396,343.17}{13,242,055.24}$	$\frac{1,550,721.94}{14,759,104.73}$
Resultado razón de endeudamiento a corto plazo	7.83	10.54	10.51

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 10 del endeudamiento a corto plazo muestra que en el año 2021 la razón era de 10.51%, es decir que la empresa no tiene problemas para afrontar sus deudas a corto plazo, en comparación con los años 2019 y 2020, va en aumento la variación, así como aumenta su pasivo corriente y su patrimonio.

Como se puede observar, se determinó que la entidad tiene poca deuda, y esto se traduce a que no tiene problemas de insolvencia, sin embargo, esto se debe a que se tienen recursos propios poco aprovechados porque la gestión no es la óptima.

El nivel bajo de endeudamiento demuestra que la entidad no tiene dependencia de adquirir fondos prestados, es decir, que la mayoría de los activos son de su propiedad.

4.2.2.2 Razón de endeudamiento de activo

Mide cuánto del activo total se ha financiado con capital ajeno, es decir, cuánta deuda usa la entidad para financiar activos que son sus propios recursos.

Tabla 11
Razón de endeudamiento de activo
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO DE ACTIVO			
Pasivo Corriente + Pasivo no Corriente	811,439.37	1,396,343.17	1,550,721.94
X100			
Activo Total	11,175,219.95	14,638,398.31	16,309,826.91
Resultado razón de endeudamiento de activo	7.26	9.54	9.51

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

Esta razón demuestra que la entidad cuenta con un nivel de recursos propios muy elevado, en el año 2021 con un 9.51% va en aumento dos porcentuales respecto al año 2019, es decir, que la entidad tiene un porcentaje muy bajo de endeudamiento, respecto a sus activos.

4.2.3 Análisis de razones financieras de eficiencia

Estos indicadores miden los niveles de ejecución del proceso, principalmente en cómo se hicieron las cosas y también miden el rendimiento que tuvieron los recursos que se utilizaron en un proceso.

4.2.3.1 Razón de eficiencia

La razón de eficiencia mide la relación existente entre los ingresos brutos y los gastos, esto sirve para determinar la productividad relativa que ha tenido la entidad en un período.

Tabla 12
Indicador de Eficiencia
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
INDICADOR DE EFICIENCIA			
Gastos	20,082,953.30	35,655,389.68	39,301,194.51
Ingresos Brutos	24,113,994.22	36,024,984.00	39,672,918.00
Resultado indicador de eficiencia	0.83	0.99	0.99

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

Como se puede observar en la tabla 12, en el año 2021 el ratio es igual al 99%, esto significa que, para obtener Q.100 de ingresos brutos, la entidad necesita gastar Q.99 para su funcionamiento. En el año 2019 la entidad era más eficiente, pues el indicador estaba en un 83%. Esto demuestra la necesidad que tuvo la entidad de acudir a las donaciones para obtener resultados positivos durante los últimos dos períodos.

4.2.3.2 Razón de rentabilidad sobre activos -ROA-

Este es uno de los ratios más representativos de la marcha en general de la entidad, permite determinar la capacidad para generar utilidades con el uso de los activos.

Tabla 13
Razón de rentabilidad sobre activos -ROA-
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción	2019	2020	2021
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS - ROA-			
Utilidad Neta	4,031,040.92	2,878,274.32	1,517,049.49
Activo Total	11,175,219.95	14,638,398.31	16,309,826.91
Resultado razón de -ROA-	36.07	19.66	9.30

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 13 demuestra que, en el año 2021 por cada cien quetzales invertidos en los activos de la entidad, esta obtiene un retorno de Q.9.30. A comparación del año 2019 que obtenía Q.36.07.

En la tabla se observa que la relación ha ido en disminución, del año 2019 al 2021, es necesario que se implementen acciones para mejorar la gestión de los recursos de la entidad, una opción viable es la de reducir los gastos, para que se pueda aumentar la utilidad neta, otra forma de aumentar el ROA, sería incrementar los precios de los servicios o bien, diversificar el catálogo de servicios que se prestan a los pacientes con la enfermedad renal crónica terminal.

4.2.3.3 Razón de rentabilidad sobre patrimonio -ROE-

El ROE o rentabilidad financiera, es un indicador que determina el rendimiento del capital, este mide la rentabilidad que obtiene la empresa sobre sus propios fondos.

También puede verse como una forma de darle valor a las ganancias obtenidas sobre los recursos que se emplearon.

Tabla 14

Razón de rentabilidad sobre patrimonio -ROE-
(Cifras expresadas en quetzales)

Descripción		2019	2020	2021
RENTABILIDAD PATRIMONIO -ROE-	SOBRE			
Utilidad Neta	X100	4,031,040.92	2,878,274.32	1,517,049.49
Patrimonio		10,363,780.92	13,242,055.24	14,759,104.73
Resultado razón de -ROE-		38.90	21.74	10.28

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

Como se puede observar en la tabla 14 en el año 2019 se obtuvo un ROE de 38.90%, con la inversión que se realizó en propiedad, planta y equipo a través de fondos propios, ha ido en disminución, a 21.71% en 2020 y 10.28% en 2021. Esto se traduce a que, en

el año 2021, por cada quetzal que la Fundación invirtió, ganó 10.28 centavos. También podemos decir que por cada Q.100 invertidos, se ganaron Q.10.28.

4.3 Proyecciones año 2022

4.3.1 Proyección de ingresos año 2022

Los ingresos para el año 2022 se proyectaron con el promedio de los últimos tres años y un crecimiento del 20%.

Tabla 15

Ingresos proyectados por servicio de hemodiálisis año 2022
(Cifras expresadas en quetzales)

Rubro	2019	2020	2021	2022
Kits de hemodiálisis	13,943,314	15,961,100	16,693,850	18,639,305.60
Turno normal CAT-FAVI	9,349,778	20,063,884	22,979,068	20,957,092.00
Cuarto turno CAT-FAVI	820,902	-	-	-
Donaciones	-	2,508,680	1,145,326	1,461,602.40
TOTAL INGRESOS	24,113,994	38,533,664	40,818,244	41,058,000

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 15 demuestra el comportamiento de los ingresos en los años 2019 a 2021 y se proyecta el 2022 con la decisión de la Fundación de aumentar el precio de los servicios prestados, lo que beneficia a obtener un incremento en el total de los ingresos en 200 miles respecto al año anterior, esto debido al aumento de la cantidad de servicios realizados que se ha mostrado a través de los últimos dos años.

4.3.2 Proyección de gastos año 2022

Los gastos para el año 2022 se proyectaron con el promedio de los últimos tres años.

Tabla 16

Gastos proyectados por servicio de hemodiálisis año 2022
(Cifras expresadas en quetzales)

Rubro	2019	2020	2021	2022
Insumos de hemodiálisis	8,777,961	19,751,557	21,406,440	21,645,319
Medicamentos	1,396,875	2,124,961	2,652,941	2,058,259
Insumos de limpieza	238,324	510,361	651,235	466,640
Insumos de cocina	185,808	275,946	294,582	252,112
Sueldos y salarios	3,326,311	4,236,632	5,126,948	4,229,964
Honorarios profesionales	2,845,287	3,709,961	4,167,869	3,574,372
Papelería y útiles	58,366	74,631	79,552	70,850
Arrendamientos	1,320,000	1,800,000	1,800,000	1,640,000
Contribuciones	176,435	239,647	247,632	221,238
Energía eléctrica	475,986	645,291	675,946	599,075
Servicio de agua	425,326	594,232	598,575	539,377
Mantenimiento y reparaciones	125,463	196,891	199,498	173,951
Depreciación gasto	730,813	1,495,278	1,399,976	1,208,689
TOTAL GASTOS	20,082,953	35,655,390	39,301,195	36,679,846

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 16 con la proyección de gastos para el año 2022 muestra que éstos sufren una reducción considerable en 2.6 millones, esto como resultado de la nueva normalidad que se presenta en el país por la pandemia del covid-19, la rebaja en los precios de los insumos médicos, la reorganización que la Fundación realizó de su personal para ser más eficiente y las políticas de reducción de gastos que ha implementado.

4.3.3 Balance de situación financiera proyectado año 2022

El siguiente estado financiero expone la información de los activos, pasivos y el patrimonio que la empresa tiene en total en un tiempo determinado, permite predecir la salud de la Fundación en el futuro.

Tabla 17

Balance de situación financiera proyectado año 2022
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019	2020	2021	2022
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes	4,211,730	571,683	3,241,662	8,049,985
Cuentas por cobrar	2,584,236	1,912,948	3,066,053	4,372,659
Inventarios	962,001	1,417,408	1,732,388	2,905,627
Total Activo Corriente	7,757,967	3,902,040	8,040,103	15,328,271
Activo No Corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	4,374,751	13,886,295	12,819,636	11,273,383
(-) Depreciación Acumulada	957,498	3,149,936	4,549,912	5,758,601
Propiedad, Planta y Equipo Neto	3,417,253	10,736,358	8,269,724	5,514,782
Total Activo No Corriente	3,417,253	10,736,358	8,269,724	5,514,782
TOTAL ACTIVO	11,175,220	14,638,398	16,309,827	20,843,053
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Proveedores	596,308	1,100,452	1,250,622	1,375,684
Cuentas por pagar	215,131	295,891	300,100	330,110
Total Pasivo Corriente	811,439	1,396,343	1,550,722	1,705,794
TOTAL PASIVO	811,439	1,396,343	1,550,722	1,705,794
PATRIMONIO				
Capital	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Resultado de ejercicio anterior	5,332,740	9,363,781	12,242,055	13,759,105
Resultado del ejercicio	4,031,041	2,878,274	1,517,049	4,378,154
Total Patrimonio	10,363,781	13,242,055	14,759,105	19,137,259
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,175,220	14,638,398	16,309,827	20,843,053

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 17 demuestra que, para el 2022 el total de los activos tiene proyectado un aumento del 28%, esto se debe al aumento de los precios de los servicios prestados, lo que aumentó el ingreso de efectivo y equivalentes.

Los pasivos aumentaron en la misma línea de los activos, por la adquisición de más insumos al crédito, y el patrimonio aumentó un 28% debido a la acumulación de los resultados obtenidos.

4.3.4 Estado de resultados proyectado año 2022

El estado de resultados mide el desempeño de una empresa durante un período, en el cuadro siguiente se presenta la proyección del año 2022 para la Fundación.

Tabla 18

Estado de resultados proyectado año 2022
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019	2020	2021	2022
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Kits de hemodiálisis	13,943,314	15,961,100	16,693,850	18,639,306
Turno normal CAT-FAVI	9,349,778	20,063,884	22,979,068	20,957,092
Cuarto turno CAT-FAVI	820,902	-	-	-
Total ingresos de actividades ordinarias	24,113,994	36,024,984	39,672,918	39,596,398
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
Insumos de hemodiálisis	8,777,961	19,751,557	21,406,440	21,645,319
Medicamentos	1,396,875	2,124,961	2,652,941	2,058,259
Insumos de limpieza	238,324	510,361	651,235	466,640
Insumos de cocina	185,808	275,946	294,582	252,112
Sueldos y salarios	3,326,311	4,236,632	5,126,948	4,229,964
Honorarios profesionales	2,845,287	3,709,961	4,167,869	3,574,372
Papelería y útiles	58,366	74,631	79,552	70,850
Arrendamientos	1,320,000	1,800,000	1,800,000	1,640,000
Contribuciones	176,435	239,647	247,632	221,238
Energía eléctrica	475,986	645,291	675,946	599,075
Servicio de agua	425,326	594,232	598,575	539,377
Mantenimiento y reparaciones	125,463	196,891	199,498	173,951
Depreciación gasto	730,813	1,495,278	1,399,976	1,208,689
Total gastos de administración	20,082,953	35,655,390	39,301,195	36,679,846
Resultado operacional	4,031,041	369,594	371,723	2,916,552
Otros ingresos				
Donaciones	-	2,508,680	1,145,326	1,461,602
RESULTADO DEL EJERCICIO	4,031,041	2,878,274	1,517,049	4,378,154

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

La tabla 18 muestra un crecimiento en los ingresos del 0.6% respecto al año 2021, se espera que la tendencia entre años siga en aumento. Los gastos tuvieron una reducción del 7% debido a las mejoras que ha hecho la Fundación en la administración de los recursos.

Las donaciones tienen un crecimiento del 27%, y esto contribuye al logro de alcanzar un resultado del ejercicio superior a los 4 millones en el 2022, es decir, un aumento considerable respecto al año anterior.

4.4 Presupuesto de caja

El presupuesto de caja sirve para poder pronosticar las futuras entradas y salidas de dinero en efectivo para la entidad durante un período en específico. Con él se puede saber si habrá déficit o excedente de efectivo.

Tabla 19
Presupuesto de caja
(Cifras expresadas en quetzales)

	2019	2020	2021	2022
(+) Saldo Inicial de caja	8,000,000	12,031,041	2,909,315	4,426,365
(+) Ingresos				
Kits de hemodiálisis	13,943,314	15,961,100	16,693,850	18,639,306
Turno normal CAT-FAVI	9,349,778	20,063,884	22,979,068	20,957,092
Cuarto turno CAT-FAVI	820,902	-	-	-
Donaciones	-	2,508,680	1,145,326	1,461,602
Total Ingresos	24,113,994	38,533,664	40,818,244	41,058,000
(-) Egresos				
Insumos de hemodiálisis	8,777,961	19,751,557	21,406,440	21,645,319
Medicamentos	1,396,875	2,124,961	2,652,941	2,058,259
Insumos de limpieza	238,324	510,361	651,235	466,640
Insumos de cocina	185,808	275,946	294,582	252,112
Sueldos y salarios	3,326,311	4,236,632	5,126,948	4,229,964
Honorarios profesionales	2,845,287	3,709,961	4,167,869	3,574,372
Papelería y útiles	58,366	74,631	79,552	70,850
Arrendamientos	1,320,000	1,800,000	1,800,000	1,640,000
Contribuciones	176,435	239,647	247,632	221,238

Energía eléctrica	475,986	645,291	675,946	599,075
Servicio de agua	425,326	594,232	598,575	539,377
Mantenimiento y reparaciones	125,463	196,891	199,498	173,951
Depreciación gasto	730,813	1,495,278	1,399,976	1,208,689
Compra de Propiedad, planta y equipo	-	12,000,000	-	-
Total Egresos	20,082,953	47,655,390	39,301,195	36,679,846
Saldo final de caja	12,031,041	2,909,315	4,426,365	8,804,519
(-) Saldo mínimo en caja	2,500,000	2,500,000	2,500,000	2,500,000
Excedente de caja	9,531,041	409,315	1,926,365	6,304,519

Fuente: Elaboración propia con base a la información obtenida.

El presupuesto de caja demuestra que, durante el año 2019, existió un excedente de caja para iniciar el año siguiente.

Durante el año 2020, se realizó la inversión de compra de máquinas de hemodiálisis con fondos propios al contado, es política de la empresa realizar este tipo de gastos de esta forma y no utilizar financiamiento externo. Esto significa que a partir de ese año inició el aumento de los gastos por el consumo de más insumos para tratar a los pacientes, aumento de compra de medicamentos para tratar la mayor cantidad de afecciones, se necesitó de más personal médico para atención de la nueva demanda, y personal de limpieza y mantenimiento, se necesitó el arrendamiento de otras instalaciones, así como el aumento de los gastos de mantenimiento, energía eléctrica, contribuciones al personal, y los mantenimientos.

Sin embargo, debido a la pandemia del covid-19, los efectos tuvieron un impacto directamente en los precios de los insumos médicos, esto se demuestra en el monto del total de gastos realizados.

Es decir que, a mayor cantidad de servicios realizados, es mayor el gasto que se ejecuta para mantenerlos.

Asimismo, el incremento de los servicios con la maquinaria nueva significó el aumento de los ingresos por los servicios prestados, es decir, que los ingresos y los gastos tuvieron un crecimiento en la misma línea.

Para los siguientes años se observa la recuperación en el resultado final de excedente de caja, terminando el año 2021 con 1.9 millones a favor de la fundación.

Durante el año 2022 se muestra una mejoría en los ingresos debido a la decisión de aumentar los precios de los servicios y la reducción de los gastos que por la nueva normalidad después de la pandemia del COVID-19, los insumos y materiales utilizados han reducido sus costos, esto se demuestra en la proyección realizada de los gastos para el año 2022. Durante ese mismo año la Fundación tiene la capacidad de generar excedentes de caja positivos, continuando con la misma decisión de mantener los precios y si las condiciones impuestas por las autoridades de salud no sufren algún cambio inesperado.

Este excedente le permitirá tomar decisiones de inversión sobre aumentar el número de máquinas para atender a más pacientes, o bien, adquirir nuevas instalaciones o mejorar las que posee actualmente.

Conclusiones

1. El presupuesto de caja es una herramienta muy importante para la administración financiera, en el caso de las fundaciones privadas de escasos recursos les permite planificar las entradas y salidas de efectivo, y, a su vez, calcular las necesidades de efectivo que se le presenten, prestando atención principalmente a la planificación de excedentes o faltantes. Con esto se evitarán situaciones financieras que incrementen sus gastos.
2. La Fundación es una entidad privada sin fines de lucro, que tiene una liquidez estable, los datos evaluados durante los años 2019 a 2021 demuestran un crecimiento en la capacidad para el pago de sus obligaciones, garantizando que, por cada quetzal de deuda, cuenta con Q.9.56 en el 2019, Q.2.79 para el 2020 y Q.5.18 para 2021. Eso, tomando en cuenta la inversión realizada en Propiedad, planta y equipo durante el año 2020. En la misma línea la liquidez absoluta con la que cuenta en 2021, equivale a Q.2.09 por cada quetzal que se adeuda a corto plazo, siguiendo de la misma forma el incremento respecto al año 2020 con Q. 0.41.
3. Con la evaluación realizada se determina que, la Fundación privada genera excedentes de caja durante los años evaluados, en el año 2019 generó 9.5 millones. Durante el año 2020 se realizó una inversión de 12 millones en propiedad, planta y equipo con fondos propios, lo que generó una baja del 95% en el excedente generado respecto al año anterior. Para el año 2021 y 2022 se demuestra un crecimiento acelerado en la cantidad de excedente generado con 1.9 y 6.3 millones respectivamente. Para el último año, con la implementación de la política de aumento de precio de los servicios de hemodiálisis y el análisis de reducción de gastos que realizó la Fundación, se triplicó el monto excedente respecto al año 2021. Para llevar la ejecución al menor riesgo es importante que se realice el presupuesto de caja y se apoye con otras herramientas que aporten a la prevención y la reducción de los riesgos a los que se encuentra expuesta la operación de la Fundación.

4. La Fundación privada tiene capacidad de generar excedentes de caja, esto debido a la buena administración e implementación de políticas en sus ingresos, que, durante los períodos analizados del 2019 a 2022 tiene un crecimiento relativo del 64%, asimismo, los gastos tienen un aumento 83% por el aumento de la capacidad operativa en la prestación de servicios de hemodiálisis, sin embargo, se genera un decrecimiento en el excedente del 34% que equivale a un valor absoluto de 3 millones del año 2019 a 2022.

Recomendaciones

1. La administración financiera de la Fundación debe evaluar y proponer la implementación del presupuesto de caja de forma semestral para prever las futuras entradas y salidas de efectivo y, con esto, afrontar los déficits que pueden crear inconvenientes en las finanzas, o bien, aprovechar los excedentes en inversiones para mejorar su funcionamiento.
2. Que la junta directiva de la Fundación cree e implemente políticas para la inversión en activos, en las que se considere el financiamiento o inversión propia, esto, para garantizar la liquidez inmediata y la disponibilidad con la que cuenta para afrontar sus obligaciones y mantener sus operaciones con el crecimiento que se ha demostrado en el transcurso de los años.
3. Que la administración financiera de la Fundación antes de implementar el presupuesto de caja conozca la metodología para realizar dicho presupuesto, asimismo, que fortalezca todos los presupuestos que sirven de base para el presupuesto de caja, lo que se deben elaborar de forma técnica y en orden lógico, esto con el fin de que la planeación de efectivo tenga el efecto esperado y se logre generando excedentes de caja, para considerar inversión o financiamiento según sea el caso.
4. Que el departamento financiero implemente estrategias que mejoren la capacidad de generar excedentes de efectivo, para que la Fundación tenga liquidez en sus estados financieros, que le permitan afrontar las necesidades que se presenten en los períodos futuros, o bien, que las políticas actuales sean revaluadas.

Bibliografía

Libros

Burbano, J & Ortiz, A (1995). *Los presupuestos* (2ª Ed.). Santafé de Bogotá. Mc-Graw Hill.

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2013). *Prin de Admin Financiera* (12a ed.). Pearson.

Klosowski, A (1991). *Finanzas personales equilibradas* (1ª Ed.). México. Trillas.

Mendoza, C. (2004). *Presupuestos para empresas de manufactura* (1ª Ed.). Barranquilla. Ediciones Uninorte

Leyes

Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas (2015). *Instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de maestro en artes.*

Fuentes electrónicas

Actualícese. (2018). *Análisis Vertical como herramienta para analizar estados financieros.* Actualícese. <https://actualicese.com/analisis-vertical-como-herramienta-para-analizar-estados-financieros/>

Actualícese (2021). *Definición y clasificación de presupuestos.* <https://actualicese.com/definicion-y-clasificacion-de-los-presupuestos/>

Arias, E. R. (2020). *Ratios financieros.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>

Arias, A. S. (2014a). *Estado de resultados.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/cuenta-de-resultados.html>

Arias, A. S. (2014b). *Balance general.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/balance-de-situacion.html>

Burguillo, R. V. (2015). *Flujo de efectivo.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-efectivo.html>

Clínic Barcelona Hospital Universitario. (2018). *¿Qué es la Hemodiálisis?* <https://www.clinicbarcelona.org/asistencia/pruebas-y-procedimientos/dialisis/hemodialisis>.

<https://www.clinicbarcelona.org/asistencia/pruebas-y-procedimientos/dialisis/hemodialisis>

Debitoor.es. (s/f) *¿Qué es el flujo de efectivo?* Recuperado de <https://debitoor.es/glosario/definicion-flujo-efectivo>

Debitoor.es. (s/f) *¿Qué es el balance de situación?* Recuperado de <https://debitoor.es/glosario/definicion-balance-situacion>

Emprende Pyme (2014) *Presupuesto de efectivo.* <https://www.emprendepyme.net/presupuesto-de-efectivo.html>

Foret, P. (2020). *Flujo de caja: Qué es, tipos y cómo medirlo.* NoviCap. <https://novicap.com/blog/flujo-de-caja-que-es-y-como-medirlo/>

Gardey A. (2020). *Definición de presupuesto de ingresos,* Recuperado de <https://definicion.de/presupuesto-de-ingresos/>

Gerencie.com. (2021). *¿Qué es el análisis financiero?* Gerencie.com. <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

González María. (2021, abril 26). *Presupuesto. Qué es, importancia, elementos, características, tipos, componentes.* Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/presupuesto-que-es-importancia-elementos-tipos/>

Herrera, Y. (2020). *¿Qué es un estado de resultados y qué debe contener?* Nubox.com. <https://blog.nubox.com/contadores/que-es-un-estado-de-resultados>

Impulsapopular.com (s/f). *¿Por qué hacer un presupuesto de gastos?* Recuperado de <https://impulsapopular.com/finanzas/por-que-hacer-un-presupuesto-de-gastos/>

K., A. (2019). *¿Qué son los ratios financieros?* Crece Negocios. <https://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>

La gestión del presupuesto de caja: ¿en qué consiste? (2019). Edu.pe. Recuperado el 19 de mayo de 2022, de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-gestion-del-presupuesto-de-caja-en-que-consiste>

Llamas, J. (2020a). *Presupuesto de ingresos.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/presupuesto-de-ingresos.html>

Llamas, J. (2020b). *Presupuesto de gastos.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/presupuesto-de-gastos.html>

Master MBA Valencia. (2021) *Qué es un Balance de Situación.* <https://www.master-valencia.com/economia/balance-de-situacion>

Morales, F. C. (2020). *Fundación*. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/fundacion.html>

National Kidney Foundation. (s.f.). *La Enfermedad Renal Crónica*. National Kidney Foundation. <https://www.kidney.org/es/kidneydisease/aboutckd>

National Institute of Diabetes and Digestive and Kidney Diseases. (2018). *Hemodiálisis*. National Institute of Diabetes and Digestive and Kidney Diseases. <https://www.niddk.nih.gov/health-information/informacion-de-la-salud/enfermedades-rinones/insuficiencia-renal/hemodialisis>

Orellana, W. (2020). *Análisis Horizontal – Para que sirve, Interpretación, Ejemplo y Fórmula*. Somos Finanzas. <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/metodo-de-analisis-horizontal>

Pérez J. (2020). *Definición de presupuesto de egresos*, Recuperado de <https://definicion.de/presupuesto-de-egresos/>

Presupuesto de flujo de caja. (2020). Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/presupuesto-de-flujo-de-caja.html>

¿Qué es el presupuesto de ingresos? (s/f). Rendiciondecuentas.es. <https://www.rendiciondecuentas.es/es/informaciongeneral/presupuestoentidades/PresupuestoIngresos.html>

¿Qué es el presupuesto de gastos? (s/f). Rendiciondecuentas.es. <https://www.rendiciondecuentas.es/es/informaciongeneral/presupuestoentidades/PresupuestoGastos.html>

Roldán, P. N. (2017). *Análisis financiero*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Tesis

Donis, M. (2014). *DISEÑO Y ELABORACIÓN DE UN PRESUPUESTO DE CAJA PARA UN LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO* [Tesis de licenciatura Universidad de San Carlos de Guatemala]. http://www.repositorio.usac.edu.gt/1258/1/03_4796.pdf

Gamarro, D. J. O. (2017). *EL SISTEMA DE PRESUPUESTO MAESTRO COMO HERRAMIENTA DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL FINANCIERO EN EL SECTOR DE EMPRESAS LOTIFICADORAS DEL DEPARTAMENTO DE GUATEMALA* [Tesis de Maestría Universidad de San Carlos de Guatemala]. http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5672.pdf

Índice de Tablas

Número	Título	Página
Tabla 1	Detalle de ingresos por servicios de hemodiálisis	32
Tabla 2	Detalle de gastos por servicios de hemodiálisis	33
Tabla 3	Activo del balance de situación financiera	35
Tabla 4	Pasivo y patrimonio del balance de situación financiera	37
Tabla 5	Estado de resultados	38
Tabla 6	Razón de liquidez corriente	40
Tabla 7	Razón de prueba ácida	41
Tabla 8	Razón liquidez absoluta	42
Tabla 9	Rotación de cuentas por cobrar	43
Tabla 10	Razón de endeudamiento a corto plazo	44
Tabla 11	Razón de endeudamiento de activo	45
Tabla 12	Indicador de eficiencia	46
Tabla 13	Razón de rentabilidad sobre activos -ROA-	46
Tabla 14	Razón de rentabilidad sobre patrimonio -ROE-	47
Tabla 15	Ingresos proyectados por servicios de hemodiálisis año 2022	48
Tabla 16	Gastos proyectados por servicio de hemodiálisis año 2022	49
Tabla 17	Balance de situación financiera proyectado año 2022	50
Tabla 18	Estado de resultados proyectado año 2022	51
Tabla 19	Presupuesto de caja	52