

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.



Evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Sandra Patricia Muñoz Piragua

Corporación Universitaria Minuto De Dios
Rectoría Virtual y a Distancia
SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal
PROGRAMA Especialización en Gerencia Financiera
Febrero 2021

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de los ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá estudio de caso.

Sandra Patricia Muñoz Piragua

Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de Especialista en Gerencia Financiera

Asesor Metodológica

Campo Elías López Rodríguez

Magister en Gerencia Estratégica de Mercadeo

Asesor Disciplinar

Víctor Julio Sarmiento

Magíster en economía

Corporación Universitaria Minuto De Dios

Rectoría Virtual y a Distancia

SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal

Especialización en Gerencia Financiera

Febrero de 2021

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Dedicatoria

El presente proyecto investigativo lo dedico primeramente a Dios, por su bendición, amor y fuerza para continuar el proceso de aprendizaje en estos tiempos difíciles de encierro donde todo parecía imposible y difícil de alcanzar.

A mis amadas hijas Gabriela y Mariana por estar presentes todo el tiempo, con su voz de aliento recordando siempre que todo es posible sin importar las circunstancias ; a los docentes por su paciencia, comprensión por creer, confiar y ser la motivación para ser cada día mejor.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Agradecimientos

Mi agradecimiento sincero a los docentes y personal de la Facultad de Ciencias Económica de la Universidad Minuto de Dios, por permitirme desarrollar mi proceso de investigación, de igual manera a nuestros profesores Campo Elías López López & Víctor Julio Sarmiento quienes son los gestores de grandes enseñanzas y su valioso conocimiento me hicieron crecer como profesional, gracias a cada uno de ustedes por su tiempo, paciencia y apoyo incondicional.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Contenido

Introducción

1. Problema.....	12
1.1. Descripción del problema.....	12
1.2. Pregunta de investigación.....	14
2. Justificación.....	15
3. Objetivos	18
3.1. Objetivo general	18
3.2. Objetivos específicos	18
4. Marco de referencia.....	19
4.1. Antecedentes teóricos y empíricos	19
4.2. Marco teórico	20
5. Metodología	29
5.1. Alcance de la investigación.....	29
5.2. Enfoque metodológico.....	29
5.3. Instrumentos	31
5.4. Procedimientos.	32
5.5. Análisis de información.....	34
5.6. Consideraciones éticas.....	34
6. Resultados	35
7. Conclusiones	49
8. Recomendaciones.....	52
9. Referencias bibliográficas	53

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Lista de tablas

Tabla 1. Análisis vertical de los Estados de situación financiera con base en el activo total para los periodos 2020-2017.....	36
Tabla 2. Analisis horizontal Estados situacion financiera	39
Tabla 3. Analisis Estado situación financiera año 2020.....	40
Tabla 4. Indicadores Economicos.....	
Tabla 5. Razón corriente.....	41
Tabla 6. Prueba Acida.....	41
Tabla 7. Razón de efectivo.....	42
Tabla 8. Rotación de inventario.....	42
Tabla 9. Cuentas por cobrar	43
Tabla 10. Rotación de activos totales.....	43
Tabla 11. Endeudamiento total.....	44
Tabla 12. Endeudamiento financiero/ingresos.....	44
Tabla 13. Apalancamiento total.....	44
Tabla 14. Margen neta de utilidad.....	45
Tabla 15. ROA.....	45
Tabla 16. ROE.....	46
Tabla 17. EBITDA.....	47

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Lista de figuras

Figura 1. Principales operadores de transporte vertical a nivel mundial.....	16
Figura 2. Activo corriente de los periodos 2020 -2017 en relacion al activo total.....	36
Figura 3. Activo no corriente peridoso 2020-2017.....	37
Figura 4. Total Pasivo 2020-2017.....	38
Figura 5. Patrimonio periodos 2020-2017.....	39
Figura 6. Analisis horizontal Estados de situacion financiera 2020-2017.....	39
Figura 7. Analisis Estado situacion financiera 2020.....	40

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Lista de anexos

Anexo 1. Cuadro comparativo Estados de la situación financiera periodos 2020-2017...	56
Anexo 2. Cuadro comparativo estado de resultados periodos 2020-2017.....	56
Anexo 3. Análisis vertical Estado de la situación financiera.....	57
Anexo 4. Análisis Horizontal de Estado de la situación financiera.....	57
Anexo 5. Indicadores Financieros.....	58

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Introducción

La industria de los ascensores ha sido por años una industria importante en la económica del país, esto se debe a que en las grandes ciudades el suelo para construir es escaso y costoso por esta razón construir hacia arriba es considerado desarrollo urbanístico, en los últimos años su innovación tecnológica ha marcado pautas importantes para incursionar en los diferentes sectores económicos, convirtiéndose en una necesidad suministrar la variedad de equipos con tecnología de punta en edificios, centros comerciales, clínicas y hospitales; en Colombia las Mi pymes presenta falencias administrativas por no aplicar herramientas de diagnóstico y planificación de sus procesos mediante una evaluación que respondan a la capacidad de medir el financiamiento de la empresa.

El mercado del transporte vertical en especial los ascensores están concentrado relativamente a escala mundial en cuatro operadores que acaparan alrededor del 58% de la cuota del mercado mundial siendo Otis el numero uno seguido de Schindler, Kone y Thyssen acumula casi el 75% de la cuota del mercado (Stastica, 2019). Es importante que las instituciones prestadoras de salud tengan en cuenta el suministro y ensamble de ascensores, dado que dentro de sus actividades diarias necesitan movilizar pacientes en camillas y sillas de ruedas que requieren atención digna e inmediata, desplazar el personal médico a tiempo, evitando cualquier tipo de espera entre planta y planta, entre otros.

Lo anterior conlleva al planteamiento de la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuál es la importancia de desarrollar una evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de los ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá? La situación y evolución de los negocios en Colombia no ha sido la excepción en implementar el uso del ascensor, así como ha crecido el sector de la infraestructura se ha propuesto mejorar la movilización de las personas; la resolución 4445 dice que los establecimientos hospitalarios y similares que funcionan en tres pisos y más es necesario la implementación del uso de transporte vertical, ya que se convierte en un elemento indispensable.

López-Rodríguez & Gil-Muñoz (2020) realizaron una investigación que busco analizar las condiciones financieras y corporativas de las Empresas donde se puede reflejar que las políticas de apalancamiento estudiadas son casi inexistentes, además la

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

problemática que se pudo evidenciar es que algunas compañías adquieren obligaciones financieras sin tener en cuenta una finalidad específica, de igual manera el tamaño de los ingresos es un factor que influye en la utilidad, de esta manera se puede señalar que es indispensable analizar los indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda para dar respuesta al desarrollo de la evaluación financiera; el estudio tuvo un enfoque descriptivo con un diseño cualitativo, el estudio de caso se desarrolló mediante la revisión documental y recolección de informes.

Al momento de desarrollar la evaluación financiera es importante la plataforma teórica ya que nos permite tener conceptos claros que ayudan a dar respuesta a la pregunta problema, a través del marco teórico se amplió información que no se tenía definida y se convirtió en un instrumento necesario para dar cumplimiento a los objetivos planteados, de esta manera permitió realizar un análisis de la situación económica que facilite la toma de decisiones externas e internas de manera correcta ampliando criterios relacionados con indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, análisis vertical y horizontal.

El alcance de la investigación es descriptivo basado en la recolección de información proveniente de los estados financieros de la empresa para el desarrollo de un estudio de caso, con un enfoque cualitativo para la cadena de ensamblaje de ascensores en el sector salud, por medio de la información obtenida en el instrumento de análisis documental y estudio de caso de la empresa LIFT GROUP COLOMBIA SAS se realizó el procedimiento para el levantamiento de la información solicitando autorización a la empresa donde se desarrolla el proyecto de investigación para hacer uso de la información contable y financiera con fines educativos; se tuvo una consideración ética por el manejo de la información referente a la confidencialidad de no revelar datos, hechos o información que pueda menospreciar la intimidad de las personas y obrar con buena fe, lealtad, diligencia; la investigación expuesta en este documento, garantizar la protección de datos.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

A través del análisis de la razones corriente se pudo determinar que la empresa siempre a contado con solvencia económica para cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de acudir a los inventarios, sin embargo se pudo evidenciar que el recaudo de cartera fluctuaba cada año, en ocasiones se tenía exceso de inventario hasta llegar a duplicar el de los años anteriores, se pudo notar que para el año 2017 la empresa operaba con fuentes de dinero proveniente de la actividad, razón por la cual es indispensable desarrollar una evaluación financiera para determinar la viabilidad de crédito bancario para cubrir deudas a largo plazo con los proveedores y proyectar una inversión futura en maquinas industriales.

De esta manera se puede deducir que es necesario desarrollar una evaluación financiera tomando como referencias los costos, gastos cambios en los indicadores financieros para determinar si es rentable financiar los ascensores importados.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

1. Problema

1.1.Descripción del problema

El termino de la evaluación financiera se define como la determinación del valor mediante un proceso que permite al empresario medir a través de herramientas financieras el índice de productividad, de esta manera se puede identificar que el empresa Lift Group Colombia lleva procesos desorganizados a nivel administrativo y contable por esta razón la compañía permitió desarrollar el proceso de investigación suministrado datos confiables en los cuales se puede hallar que es indispensable realizar una evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud porque la inexistencia de un control adecuado lleva a la detención y reducción del ingreso operacional causando perdidas por la falta de control, en cuanto a la compañía se puede decir que su principal actividad económica esta representada en el suministro y ensamble de ascensores para el sector salud.

Podemos decir que desde el principio de la humanidad las personas han sentido la necesidad de elevar diferentes cargas ya sea para construcción o para extraer agua de los pozos, es por esta razón que el primer elevador que se conoce se le atribuye a Arquímedes en el año 236 A.C el cual contaba con un sistema de cuerda y una polea que permite ser utilizado por la fuerza ejercida por el hombre tirando desde un extremo de la cuerda; en el año 1852 en la edad contemporánea el estadounidense Elisaha Otis creo un ascensor de vapor que conquisto al mundo por su ingenioso sistema automático de seguridad, al perder el miedo extendió el uso a los edificios que se lo permitieran siendo la época en que las construcciones urbanas se hacían cada vez más altas, convirtiéndose en un componente vital de la edificación en altura (National Geographic, 2020).

En la actualidad existen numerosas empresas del sector las cuales se han encargado de mejorar y perfeccionar la técnica relacionada con el diseño, fabricación, ahorro de energía, contaminación acústica, seguridad, velocidad de los ascensores. Entres estas empresas se destacan Otis Elevator Company la cual continua en estos tiempos, Schindler

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

S.A. se encuentra entre las más populares en el ámbito de ascensores. En los últimos años su innovación tecnológica ha marcado pautas importantes para incursionar en los diferentes sectores económicos, convirtiéndose en una necesidad suministrar la variedad de equipos con tecnología de punta en edificios, centros comerciales, clínicas y hospitales, en este último podemos mencionar que dentro del presupuesto e inversión anual se contempla una prioridad tanto el suministro como el mantenimiento de los ascensores.

Según Restrepo (2013) las grandes constructoras en la actualidad trabajan con compañías proveedoras de ascensores que tienen larga trayectoria y una marca reconocida, lo cual dificulta la competencia en obras similares y la participación en licitaciones frenan el acceso a pequeñas y medianas empresas (PYMES), en cuanto a modernizaciones, mejoras y reformas suelen adjudicar a la compañía que mantiene el ascensor. En el sector del transporte vertical en Colombia hace diez años estaba distribuido en seis grandes firmas extranjeras, ahora existen más de 20 empresas de todas partes del mundo incursionando debido a que la oferta se presenta en torres de más de cuatro pisos de altura, teniendo en cuenta que en las grandes ciudades el suelo para construir es escaso y costoso por esta razón construir hacia arriba es considerado desarrollo urbanístico.

Jiménez, et al (2014) da a conocer que en Colombia las MiPymes presentan falencias administrativas y financieras por no aplicar herramientas de diagnóstico y planificación acorde a sus procesos, apoyándose en estados financieros, indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Actualmente en la mayoría de las empresas se utilizan para determinar su condición financiera identificar las áreas con mayor rendimiento y las que necesitan ser mejoradas. Es indispensable conocer las diferentes herramientas que utilizan las empresas para la toma de decisión relacionadas con inversiones de financiamiento para llegar a un punto de equilibrio a través de un análisis económico, por esta razón antes de otorgar créditos a compañías se debe estudiar cada una de las variables que esto implica para no incurrir con gastos incensario o usar el capital de la compañía para dar alcance al objetivo final (Nava Rosillón, 2009).

Según Veloso & Malik (2010) es evidente que los hospitales son empresas que pueden ser altamente rentable comparados con otros sectores la problemática en el sector salud en la ciudad de Bogotá se debe a que la mayoría de los contratos relacionados con el

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

suministro de ascensores son financiados en cuotas fijas, se presentan problemas estructurales en las empresas prestadoras de salud debido a la demora en el recaudo de las cuentas por cobrar. La administración financiera de los hospitales tiene que recurrir a financiamiento externo con proveedores lo cual nos lleva a aumentar el índice de endeudamiento, los gastos aumentan por los intereses causados y la demora en la entrega se ve afectada (López, Arbeláez & Castaño, 2006).

El año 2020 la economía mundial se vio afectada, es por esta razón que la infraestructura en el sector salud ha tomado fuerza dentro de los planes de desarrollo puesto que permite asegurar el derecho de acceder de calidad a todas las personas, de tal manera que todas las edificaciones con más de dos pisos deben contar con un ascensor (La República, 2020). De esta manera es posible evaluar mediante el uso de herramientas financieras que permitan determinar la factibilidad y rentabilidad de implementar este producto en la red hospitalaria de Bogotá; teniendo en cuenta que la empresa autorizó el uso de información contable y financiera mediante la cual se pretende desarrollar una evaluación financiera que permita garantizar el éxito del proyecto teniendo en cuenta los pronósticos basado en las variables del mercado y el entorno local conociendo las particularidades relacionadas con el transporte vertical.

1.2.Pregunta de investigación

¿Cuál es la importancia de desarrollar una evaluación financiera en LIFT GROUP COLOMBIA SAS para la cadena de ensamblaje de los ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá?

2. Justificación

Los procesos de cadena de ensamble de ascensores ha estado en constante evolución desde 1852 que el estadounidense Elisaha Otis creo un ascensor de vapor se ha utilizado el transporte vertical de una u otra forma accionado por diferentes tipos de sistemas como el montacargas por poleas, la energía hidráulica, entre otros. A medida que han transcurrido los años el sector urbano se llenó de altos edificios con apartamentos, oficinas, centros comerciales, clínicas y hospitales convirtiéndose así en un reto para los constructores transportar a las personas en estas grandes edificaciones, razón por la cual el negocio del transporte vertical en Colombia crece al mismo ritmo que el sector de la infraestructura.

Como resultado, vemos en Bogotá, Medellín, Cartagena, Bucaramanga y Villavicencio las construcciones urbanas son cada vez mas altas e imponentes, por esta razón las edificaciones se han convertido en un denominador común que va más allá de su orientación residencial o de trabajo de la mano de estas estructuras, los ascensores se han consolidado como parte esencial del ecosistema urbano. Según el DANE (2020) la actividad de la construcción en los últimos meses cayó producto de la emergencia de salud publica ocasionada por al pandemia, se espera que para el 2020 y 2021 con la reactivación económica esta cifra se recupere lentamente. En cuanto a los años 2017 viene registrando un decrecimiento con un PIB de -2%, para el año 2018 fue de -0,4% y finalmente termino el 2019 con un -1,3% .

En relación a lo anterior el Producto Interno Bruto para el tercer trimestre del periodo 2020 se compara mejor con un -9,0% frente a los países de América Latina donde se observa un decrecimiento y reducción en países como Perú (-9,4%), Chile (-9,1%) sin embargo para la industria del transporte vertical, incluyendo los ascensores alcanzo una facturación de 2.898 millones de Euros (Investing in Bogotá, 2020).

De acuerdo al Banco de la Republica (2021) el indicador de la economía que define el crecimiento económico y de la construcción es el Producto Interno Bruto PIB, para el primer trimestre del periodo 2021 crece con un 17 % por lo tanto si el sector de la construcción crece la industria del ensamblaje de ascensores igual porque es directamente

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

proporcional, adicionalmente las venta de vivienda creció un 16,6% a nivel regional donde el mayor crecimiento fue en Barranquilla con un 34,7% , Bogotá con un 16%, Cali 12% y Medellín 12% lo cual permite incrementar las ventas a nivel nacional.

A pesar de ello, para muchos de nosotros usar un elevador no representa un hecho relevante en nuestra cotidianidad, bien sea porque nos hemos acostumbrado a su existencia, o porque no son vistos como parte importante de nuestro entorno. Sin embargo, más allá de la facilidad que ofrecen al transporte vertical, hay un componente esencial en los elevadores, este es “la seguridad” la cual es un componente fundamental que infiere y recae estrictamente sobre las personas (La República, 2019).

El mercado del transporte vertical en especial los ascensores están concentrado relativamente a escala mundial en cuatro operadores que acaparan alrededor del 58% de la cuota del mercado mundial siendo Otis el numero uno seguido de Schindler, Kone y Thyssen acumula casi el 75% de la cuota del mercado (Stastica, 2019).

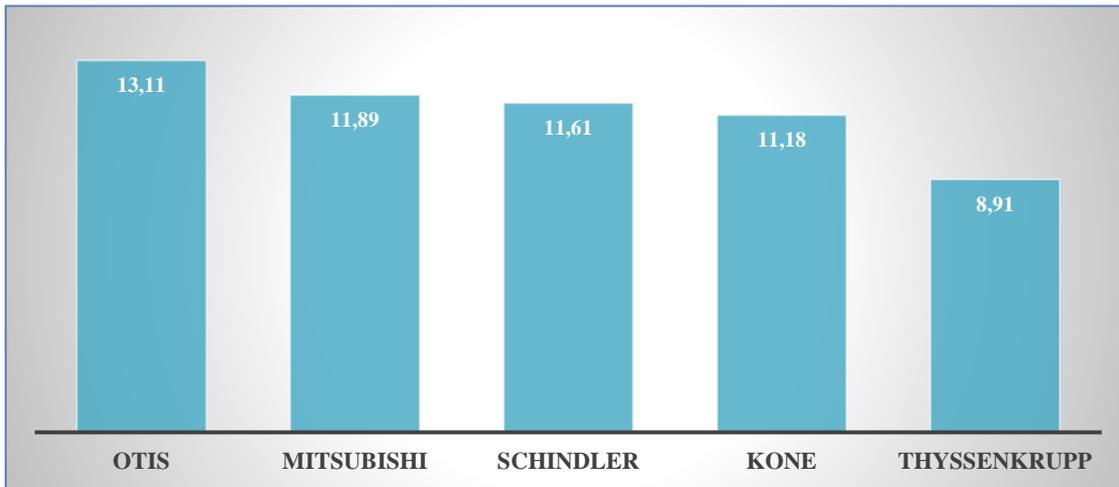


Figura 1. Principales operadores de transporte vertical a nivel mundial.

Fuente: Elaboración propia con base en (stastica, 2019).

Colombia no ha sido la excepción en implementar el uso del ascensor, así como ha crecido el sector de la infraestructura se ha propuesto mejorar la movilización de las personas en estas nuevas edificaciones incluyendo las clínicas y hospitales. Según el Ministerio de Salud (1996). El decreto en su resolución 4445 las normas que deben cumplir los establecimientos hospitalarios y similares que funcionan en tres pisos y más con la

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

implementación del uso de transporte vertical, ya que se convierte en un elemento indispensable que ayuda a mejorar el traslado de los pacientes de forma rápida, segura y eficaz, en cuanto al reglamento de edificaciones en su norma A-010 indica que a partir de cinco pisos es obligatorio instalar un ascensor en el edificio.

Es importante que las instituciones prestadoras de salud tengan en cuenta el suministro y ensamble de ascensores, dado que dentro de sus actividades diarias necesitan movilizar pacientes en camillas y sillas de ruedas que requieren atención digna e inmediata, desplazar el personal médico a tiempo, evitando cualquier tipo de espera entre planta y planta, entre otros. A diferencia de otros tipos de edificaciones los ascensores de uso hospitalario se usan aproximadamente las 24 horas del día, teniendo en cuenta que la frecuencia de uso aumenta debido a situaciones de emergencia o asistencia.

Desde el punto de vista de la Gerencia financiera, ésta se encarga de la eficiente administración de los recursos y del manejo adecuado del capital de trabajo, viéndose a ésta como una herramienta efectiva para mantener o buscar el equilibrio óptimo dentro de nuestra organización hospitalaria, además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como un control de la gestión de la empresa pública (Sarasti, 2009).

El manejo óptimo de los recursos financieros y físicos es el objeto de la Gerencia financiera a través de la relación en la organización de las áreas de contabilidad, presupuestos y tesorería, éstas se encargan de la gestión de administración financiera en el uso de los recursos. Además, se hacen provisiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma (Sarasti, 2009).

Esta empresa caso es una sociedad anónima simplificada dedicada al diseño, fabricación, mantenimiento, reparación, actualización, ensamble de ascensores eléctricos, hidráulicos y electrónicos, compraventa, importación de partes de los mismos, fundada el 02 de junio del 2010 con diez años de experiencia en el suministro de ascensores para edificios, centros comercial, sector salud y construcción, el estudio caso se caracteriza por el análisis a través de información financiera, indicadores de rentabilidad, punto de equilibrio de los periodos 2010 al 2017.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

3. Objetivos

3.1. Objetivo general

Desarrollar la evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá a través de un estudio de caso.

3.2. Objetivos específicos

- Realizar una evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de los ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá a través de un estudio de caso.
- Analizar los impactos macroeconómicos y financieros que genera la comercialización de ascensores en la ciudad de Bogotá.
- Evaluar los indicadores financieros que respondan a la capacidad de medir el financiamiento de la empresa.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

4. Marco de referencia

4.1. Antecedentes teóricos y empíricos

López-Rodríguez & Gil-Muñoz (2020) realizaron una investigación que busco analizar las condiciones financieras y corporativas de las Empresas de Servicios Públicos en los Municipios de El Rosal y Subachoque. El estudio tuvo un enfoque descriptivo con un diseño cualitativo, que desde un análisis documental describe los documentos de forma unificada mediante búsqueda de bases de datos académicas. Los resultados indican que las políticas de apalancamiento de las empresas estudiadas son casi inexistentes, puesto que en las dos entidades se demuestran que no existen obligaciones financieras que se hallan adquirido con algún fin específico.

Rodríguez, et al (2020) realizaron una investigación que busco analizar los indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas un estudio en Administradoras de Fondos de Pensiones. El estudio tuvo un enfoque descriptivo con un diseño cualitativo, el estudio de caso se desarrolló mediante la revisión documental y recolección de informes, estados financieros y publicaciones presentadas por la compañía donde se evidencia la inversión tecnología. Los resultados aportan conocimiento financiero sobre una de las administradoras de fondo de pensiones y cesantías más grande del país exponiendo las maneras en las cuales crecen día tras día en términos financieros.

Macías-Ángel & Agudelo-Calderón (2015) realizaron una investigación que busco analizar la evaluación de modelos para la evaluación del impacto económico, social, político y científico de la investigación en salud en Colombia. El estudio tuvo un enfoque descriptivo con un diseño cualitativo y cuantitativo, que desde un análisis documental de modelos empleados por los países desarrollados para la evaluación de impacto de las investigaciones en salud. Los resultados aportan que es posible afirmar, que los modelos de evaluación de impacto en salud tienen alcance limitado y la mayoría de ellos cuenta con poco tiempo de aplicación, menos de 20 años. Algunos de ellos están en fase experimental y su desarrollo requiere una inversión importante.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Gómez, Herrera & De la Hoz Granadillo (2012) realizaron una investigación que busco el análisis de los indicadores financieros en las Sociedades Portuarias de Colombia. El estudio tuvo un enfoque descriptivo con un diseño cualitativo y cuantitativo, soportada en un análisis financiero es soportado del periodo (2004-2008) a través de fuentes bibliográficas de aspectos relacionados con la capacidad logística y operativa de los puertos y los estados financieros de las organizaciones. Dichas fuentes tomadas de las Cámaras de Comercio de Cartagena, Barranquilla, Cali y Santa Marta, libros especializados y trabajos de investigación. Los resultados aportan que uno de los puertos con mayor oferta de servicios y mayor movimiento de carga es el de Cartagena.

Veloso & Malik (2010) realizaron una investigación que busco analizar el desempeño económico y financiero de las empresas de salud en Brasil. El estudio tuvo un enfoque descriptivo con un diseño cualitativo y cuantitativo, que desde un análisis comparativo entre las cien grandes empresas del país con los cien hospitales más grandes. Los resultados nos llevan a pensar que el tamaño de los ingresos de las empresas es un factor que influye en la rentabilidad de las empresas analizadas. Más aún, existe una gran diferencia de ingresos entre las empresas del área de la salud y la economía en general.

4.2. Marco teórico

La evaluación financiera es un proceso que permite al empresario medir a través de herramientas financieras el índice de productividad de capital de trabajo y así optimizar el ciclo operacional del negocio (Jiménez, Rojas & Galvis, 2014). Así mismo Vecino, Rojas & Muñoz (2015) menciona que la evaluación financiera posee criterios que interviene en la toma de decisiones acertadas acerca de la inversión en proyectos a futuro que permitan incrementar su valor. Para Díaz, López & Gómez (2012) la experiencia demuestra que al desarrollar una evaluación financiera es importante que la información represente, la situación económica de manera que facilite la toma de decisiones externas e internas de manera correcta; por ello, es fundamental en la evaluación financiera los conceptos de equivalencia y valor del dinero en el tiempo, las cifras deben representar flujos de dinero (Viveros, Hidalgo, & Vera 2013).

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Aponte, Muñoz & Álzate (2017) aseguran que a la hora de realizar una evaluación financiera de un proyecto, es primordial hacer un análisis de varios indicadores para tener un diagnóstico adecuado; de esta manera los indicadores de productividad pueden representar un punto clave para el desarrollo económico de la empresa debido a sus inversiones, mejoras en los recursos productivos alcanzando una ventaja competitiva que le da dinamismo a la economía (De la Hoz Granadillo, Herrera, & Gómez 2014). García, González & Ríos (2011) afirman que la sostenibilidad en las finanzas es un factor trascendental para desarrollar una evolución financiera y no incurrir en un déficit fuente de desequilibrios macroeconómicos.

Viveros, Hidalgo, & Vera (2013) aseveran que entre los componentes de la evaluación financiera encontramos la inversión inicial, los flujos de fondos, la tasa de oportunidad los cuales piden realizar una estimación detallada de los ingresos y egresos involucrados en desarrollo del proyecto después de ser ejecutados; pero la tasa de descuento tiene en cuenta las variables internas, externas del mercado al momento de tomar las decisiones y el calculo para aumentar el poder de negociación (Restrepo, 2000). Vecino, Rojas & Muñoz (2015) manifiestan que las técnicas realizadas para la evaluación financiera de proyectos garantizan la toma de decisiones.

La evaluación financiera se ha convertido en un instrumento necesario para el microempresario porque en base a ello las compañías elaboran presupuestos que permiten mejorar la liquidez y rentabilidad en el desarrollo de la operación (De la Hoz Granadillo, Herrera & Gómez, 2014); también se refleja que uno de los métodos para realizar una evaluación financiera es la tasa interna de retorno TIR la cual es un indicador de rendimientos que dado los resultados si es mayor que la tasa de descuento, el proyecto se acepta (Aponte, & Álzate 2017). Para esto Armenteros, Sosa & Puyci (2018) dice que la tasa interna de rentabilidad (TIR) se ha vuelto necesaria porque tiene en cuenta el valor del dinero en cada momento ofreciendo un rendimiento comprensible y claro.

Por su parte, De la Hoz Granadillo & Gómez (2014) indican que la evaluación de los indicadores mejora procesos internos de la empresa a través de un análisis sistemático en la gestión corporativa que apoyan la toma de decisiones que afectan la productividad en el sector. Los indicadores de rentabilidad establecen una tasa de descuento los cuales

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

garantizan unos cálculos correctos y disminuyen la incertidumbre relacionada con las decisiones financieras (Restrepo, 2000). Así mismo, García, González & Ríos, (2011) afirma que conocer los indicadores financieros permite evaluar diferentes aspectos de la empresa en cuanto a liquidez, rentabilidad y endeudamiento. De igual, manera Aponte, Muñoz & Álzate (2017) determina a través de los indicadores si los proyectos son rentables y están generando utilidades a la empresa realizando un análisis comparativo de un periodo a otro.

La metodología para realizar un análisis de las variables macroeconómicas en las tasas de interés del mercado tomando como referencias las condiciones financieras internas de la empresa (Restrepo, 2000). Jiménez & Galvis (2014) determinan que “el análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio” (p. 143). La evaluación financiera aporta información sobre la solvencia y liquidez de la empresa para cubrir sus obligaciones a largo y corto plazo a través de un análisis (Díaz, López & Gómez, 2012).

Gil (2009) demuestra que las razones financieras son una herramienta que ayuda para medir la productividad de las empresas y evalúa los resultados de manera vertical y horizontal; al momento de adaptar un modelo de evaluación financiera de proyectos es necesario tener en cuenta el impacto que genera la variación de las cifras en los valores esperados (Viveros, Hidalgo & Vera 2013). Según Molina & Clemente (2010) las empresas que realizan una evaluación financiera obtienen resultados e indicadores económicos con cifras en crecimiento. Un fin relevante a la hora de realizar un análisis y evaluación financiera son los márgenes operacionales, netos que permiten evaluar la utilidad frente a los ingresos percibidos durante el periodo (García, González & Ríos, 2011).

Por lo tanto, para Nava (2009) el análisis financiero es una herramienta que evalúa el desempeño financiero en el proceso de toma de decisiones con datos que puedan ser analizados e interpretados. De tal manera que se debe considerar la actividad que desarrolla la empresa a la hora de aplicar distintos métodos de evaluación financiera buscando la garantía y protección de los recursos contra cualquier pérdida (Álvarez, Zurita & Álvarez, 2020). Para Jiménez, Rojas & Galvis (2014) “El análisis financiero es un proceso que

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

comprende la recopilación interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio” (p. 143).

La gestión empresarial se ha convertido en un reto para mantener a la compañía en un alto nivel competitivo (De la Hoz Granadillo, Herrera & Gómez, 2014). García, González, & Ríos (2011) nos enseña que a inversión es un generador importante para el crecimiento económico teniendo en cuenta una economía en desarrollo. La evaluación financiera es un proceso que asemeja, confronta, determina la rentabilidad de la inversión y capacidad financiera en un proyecto (Aponte, Muñoz & Álzate, 2017). Gómez-Cano, Aristizabal-Valbuena & Fuentes-Gómez (2017) asumen que al momento de analizar la capacidad de las empresas contamos con una herramienta eficiente como las razones financieras, para determinar las necesidades de liquidez, efectivo, activos y uso de la deuda.

Mientras tanto Restrepo (2000) dice los métodos de evaluación financiera están basados en la tasa de descuento la cual es empleada en la actualización de flujos de caja. La tasa interna de rentabilidad (TIR) se entiende como una tasa de descuento que iguala el valor presente de sus flujos de dinero en efectivo esperados y proporciona una medida de rentabilidad en un proyecto (Armenteros, Sosa & Puyci, 2018). Para Viveros, Hidalgo & Vera (2013) la técnica para realizar una evaluación financiera se da con base en los indicadores valor presente neto VPN y tasa interna de retorno TIR al presentar un análisis de distintas combinaciones en el precio y los resultados finales.

El análisis financiero mejora el proceso en la toma de decisiones de inversión, financiación para conocer el comportamiento operativo de la empresa (Nava, 2009). Álvarez, Zurita & Álvarez (2020) afirman que la ventaja de hacer uso de herramientas de evaluación financiera en las distintas áreas de la organización facilita la realización de informes que determinan las áreas críticas de la empresa. Al realizar una evaluación financiera es importante tener en cuenta los indicadores financieros ya que es un proceso que comprende, recopila, compara estudia los estados financieros y datos operacionales de la empresa (Jiménez, Rojas, & Galvis, 2014).

Gil (2009) Aseveran que los indicadores financieros son los más usados para evaluar determinadas situaciones en función de un objetivo, a la vez los indicadores de rentabilidad evalúan el desempeño de la empresa a través de un análisis aplicado a los

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

diferentes sectores económicos (De la Hoz Granadillo, Herrera & Gómez, 2014). Sin embargo, Vecino, Rojas & Muñoz (2015) aseguran que las empresas realizan una combinación de métodos para verificar y evaluar la inversión de los proyectos; por esta razón para la gerencia financiera los hechos económicos, son trascendentales en el desarrollo del ejercicio relacionado, con el desempeño de objetivos, metas relevantes y determinantes en la organización de la compañía (Gómez-Cano, Aristizabal-Valbuena & Fuentes-Gómez, 2017).

El análisis financiero es importante porque permite identificar la manera que opera la empresa, medir su liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad (Nava Rosillón, 2009). Del mismo modo para Rivera-Godoy, Lopeda-Quiceno & Oviedo-Álvarez, (2018) la técnica para realizar la evaluación financiera a través de los indicadores de crecimiento, permiten medir los avances del sector con las ventas, utilidad neta, rotación de activos, inventarios y cartera. En las organizaciones utilizan diferentes técnicas para realizar una evaluación financiera como la tasa interna de retorno TIR y el valor presente neto VPN (Vecino, Rojas & Muñoz, 2015).

Por otra parte, Sosa & Banda (2020) supone que una herramienta para realizar una evaluación financiera en proyectos es el valor presente neto VPN ya que pronostica las estimaciones que se generan en el futuro, empleando una tasa de descuento. A través de los resultados obtenidos se realiza una evaluación financiera y podemos identificar las carencias en procedimientos administrativos (Álvarez, Zurita & Álvarez, 2020). Armenteros, Sosa & Puyci (2018). Interpretan que “el criterio de decisión es que cuanto más corto sea el periodo de recuperación de la inversión, mejor será el proyecto” (p. 277). Los indicadores financieros suministran información relevante y apta para la toma de decisiones (Gil, 2009).

Bueno & Barrera (2012) prueban que al momento de realizar una evaluación financiera se debe tener en cuenta las variables macroeconómicas que podrían repercutir en las decisiones económicas a la hora de medir el riesgo como el PIB, inflación anual, déficit fiscal. Las compañías con un desarrollo limitado asumen unos riesgos que aumentan los costos financieros y bajan su rentabilidad (Molina & Clemente, 2010). Díaz, López & Gómez (2012) indica que la situación financiera es la capacidad de la empresa para atender

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

sus obligaciones con los recursos que tiene a su disposición. En el momento de adelantar una evaluación financiera se hace un estudio de los resultados de la operación en la empresa de esta manera se verifica la necesidad de créditos, capital de trabajo para reponer sus activos fijos (Barajas, 2015).

Moreno (2009) expresa que es imprescindible para el manejo de los recursos y políticas gerenciales realizar una evaluación financiera que facilite a los líderes información relevante para la toma de decisiones y la búsqueda de la productividad. Para producir utilidades mediante gestiones que aumenten las ventas en proporciones mayores a los costos y gastos es indispensable estimar el rendimiento de la empresa a través de una evaluación de los indicadores que miden la capacidad de la organización (Godoy & Acero, 2011). Rivera-Godoy, Lopeda-Quiceno & Oviedo-Álvarez (2018) enfatiza que mediante el análisis financiero se utiliza la información contable, para evaluar el crecimiento y comportamiento de las variables de rentabilidad; el uso de los activos, costos, gastos operativos.

Al realizar un análisis de los indicadores financieros debe contar con bases contables y de costos que permitan evaluar proyectos de inversión relacionando el activo, pasivo y patrimonio para hallar la rentabilidad (Montoya, 2010). Empleando las palabras de Díaz, López & Gómez (2012) es importante realizar una evaluación financiera teniendo en cuenta la situación económica y financiera mundial. A través de técnica de evaluación financiera tasa interna de retorno (TIR) cuando la inversión se presenta en un periodo de larga duración presenta una desventaja porque es difícil llevar el cálculo a la práctica (Armenteros, Sosa & Puyci 2018).

En la actualidad el mundo está marchando en relación a la globalización lo cual implica adoptar diferentes variables para realizar una evaluación financiera en el sector, medir los indicadores de rendimiento, manejo financiero e inversión (Moreno, 2009). Como lo hace notar Herrera (2012) al evaluar el desempeño de la compañía se efectúa un análisis detallado teniendo en cuenta las razones financieras, estimando el desempeño de la compañía por medio de los indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento. Adicional a lo anterior otra técnica de evaluación es a través de los indicadores de crecimiento, los cuales permiten medir los avances del sector con las ventas, utilidad neta,

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

rotación de activos, inventarios y cartera (Rivera-Godoy, Lopedá-Quiceno & Oviedo-Álvarez, 2018).

Desde el punto de vista de Vecino, Rojas & Muñoz (2015) las empresas extranjeras usan métodos estructurados para realizar inversiones en proyectos a corto y largo plazo; es importante considerar las técnicas de evaluación financiera para trabajar el ambiente económico el cual se caracterizan por la flexibilidad en los cambios acelerados (Aponte, Muñoz & Álzate, 2017). Dicho con palabras de Bueno & Barrera (2012) los indicadores macroeconómicos impactan directamente en las empresas que tienen fuentes de inversión y financiamiento externas; por esta razón los retos que tienen los directivos de las empresas para tomar decisiones, es fundamental como consecuencia de la globalización de los mercados (De la Hoz Granadillo, Herrera & Gómez, 2014).

Como plantea Ríos & Pérez (2013) al momento de realizar una evaluación financiera es indispensable relacionar las cifras de balance y resultados para definir aspectos de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y productividad de las empresas; así mismo la información presentada en los flujos de efectivo permite evaluar los cambios que con el tiempo se producen en los activos obtenidos en la estructura financiera y la capacidad para modificar los pagos (Sosa & Banda, 2020). Jiménez, Rojas & Galvis (2014) postula que el cálculo del análisis financiero resulta de la venta de bienes y servicios dado por la actividad financiera dentro del ciclo operacional; es necesario tener en cuenta la tasa de interés, el uso de dinero obtenido a través de terceros a los cuales se les debe entregar una retribución (Restrepo, 2000).

Desde la posición de Pérez, Rodríguez & Molina (2002) un factor concreto para el crecimiento y desarrollo de una empresa a largo plazo es la rentabilidad ya que al realizar un evaluación financiera podemos identificar las actuaciones que garanticen su permanencia en el mercado, aplicando herramientas estadísticas sobre la distribución de las variables relacionadas con la información contable; mientras que la empresa diseña una evaluación financiera para medir los precios entre periodos por medio de procesos integrales que analizan la situación monetaria tomando como referencia los estados e indicadores financieros (Ríos & Pérez, 2013). Sosa & Banda (2020) destaca que al realizar

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

una evaluación financiera se debe tener en cuenta los flujos de efectivo en el empresa, lo cuales se pueden clasificar en costos fijos, costos variables y ventas proyectadas.

Las organizaciones usan los indicadores financieros para mostrar el desempeño de sus actividades, la eficiencia operativa, la competitividad y la generación de valor a la hora de ejercer la actividad principal (Benjumea, Montoya & de Arias, 2011). En la opinión de Montoya (2010) la evaluación financiera encaminadas al fortalecimiento maneja herramientas que ofrecen la información contable en el momento de realizar una proyección de flujo de caja, análisis de riesgo e inversión. La empresa diseña una evaluación financiera para medir los precios entre periodos por medio de procesos integrales que analizan la situación monetaria tomando como referencia los estados e indicadores financieros (Ríos & Pérez, 2013).

Franco (2016) argumenta que la evaluación financiera es un proceso que permite a los inversores informarse de los productos financieros, riesgos, oportunidades para la toma de decisiones donde se pueda incluir aspectos importantes de la planificación, ahorro y gestión; por otra parte las practicas financieras ayudan a plantear objetivos de permanencia en el mercado, generan utilidades que se caracterizan por el proceso de administrar, planear, organizar y dirigir alcanzando las metas empresariales (Montoya, 2010). Teniendo en cuenta a Armenteros & Puyci (2018) la técnica de evaluación financiera tasa interna de retorno (TIR) cuando la inversión se presenta en un periodo de larga duración presenta una desventaja porque es difícil llevar el calculo a la práctica.

La evaluación financiera muestra información contable relevante acerca de la situación financiera y funcionamiento del negocio, es importante tener en cuenta los datos cronológicos para hacer varios tipos de análisis (Benjumea, Montoya & de Arias, 2011). Con base en Franco (2016) una evaluación financieras relacionada con la inversión estima cada decisión de carácter global de la empresa, a la hora de comprar un activo fijo y ver la viabilidad asociada a las ventas. La evaluación financiera se ejecuta a partir de las inversiones, costos e ingresos con el fin de construir indicadores que sirvan para la toma de decisiones incorporando precios económicos idóneos que sirvan como base estable, firme y confiable (Miranda, 2005).

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Según Nogueira-Rivera, et al (2017) cuando se ejecuta una evaluación financiera es necesario desarrollar un análisis vertical para determinar el porcentaje que representa cada cuenta del estado de situación financiera en relación con el activo, mientras que el análisis horizontal valora el comportamiento de las partidas de manera dinámica. Es importante conocer donde se encuentran concentrados los recursos de la compañía en relación al estado de situación financiera, es decir teniendo en cuenta el cien por ciento del activo cuales son las cuentas son mas representativas con respecto a las demás (Ponce, 2015). Mientras que Jiménez & Galvis (2014) dicen que el análisis vertical es de carácter estático porque se caracteriza por la comparación porcentual respecto a los grupos en relación del resultado de un ejercicio determinado.

Es de gran importancia estudiar el punto de equilibrio según Bedoya (2018) puesto que permite observar el comportamiento entre los ingresos totales y costos totales a medida que existan cambios en las unidades vendidas, los costos fijos y variables. El punto de equilibrio ayuda a determinar el nivel de producción y planear la cantidad de equilibrio valido en un periodo corto para cierto nivel de producción (Puebla, 2016). Elías, Abarca, Hernández & Martínez (2011) asegura que no hallan perdidas ni ganancias esto se da en el punto en que los ingresos por ventas igualan los costos de producción, tomando como referencia esta condición podemos obtener el nivel de producción necesaria para la operación y de esta forma hallar el punto de equilibrio.

Rodríguez, Suarez, Quiroga & Areiza (2020) Asegura que el ROA es un indicador que mide la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias usando sus activos, además analiza el retorno de la inversión impactando positivamente el resultado de la compañía. Al desarrollar una evaluación financiera es necesario e indispensable el análisis de la rentabilidad para determinar la utilidad final del ejercicio y ser eficiente en sus operaciones (De La Hoz Suárez, Ferrer & De La Hoz Suárez, 2008). Mientras que Contreras (2006) estima que la rentabilidad sobre el patrimonio ROE estima el rendimiento obtenido sobre la inversión con niveles óptimos.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

5. Metodología

6.1. Alcance de la investigación

El alcance de la investigación es descriptivo basado en la recolección de información proveniente de los estados financieros de la empresa para el desarrollo de un estudio de caso, de esta manera realizar una evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá, relacionada con el transporte vertical la cual ha sido por años uno de los motores principales de la economía del país que involucra muchos actores para la ejecución de obras, no solo de infraestructura pública sino también de iniciativa privada, como es la industria, comercialización y puesta en marcha de los ascensores.

Como expresa Bernal (2010) una de las funciones principales de la investigación descriptiva es la capacidad para seleccionar características fundamentales del objeto de estudio, este tipo de procedimientos es un método utilizado por los principiantes en la actividad investigativa en las cuales narran, reseñan e identifican hechos y situaciones. Desde el punto de vista de muchos expertos, la investigación descriptiva es un nivel básico de investigación, el cual tiene como finalidad especificar propiedades y características de conceptos, variables, fenómenos, problemas de una situación que se convierte en la base de otros tipos de investigación (Sampier, 2018).

6.2. Enfoque metodológico

El enfoque que enmarca el proyecto de investigación es cualitativo, basado en la recolección de información mediante la correspondiente revisión documental para el estudio de un caso y de esta manera realizar una evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de ascensores en el sector salud; por lo anterior-se tomarán los referentes teóricos que enfatizan el análisis financiero corporativo-como instrumento de medida de la situación financiera de la compañía para la acertada evaluación financiera y respectiva toma de decisiones para efectos de poder desarrollarlo bajo este enfoque cualitativo.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

El método cualitativo esta orientado a estudio de casos específicos en las cuales su prioridad no es medir sino describir e interpretar situaciones determinantes relacionadas con la elementos de estudio, algunos investigadores utilizan el método cualitativo para entender una situación social como un todo, tomando como referencia sus propiedades y dinámicas (Bernal, 2010). Desde la posición de Sampier (2018) el enfoque cualitativo interpreta los fenómenos a través de percepciones producidas por experiencias de participantes donde el investigador reconoce sus propios valores, fuentes de datos posibles de estudio por medio del desarrollo de una indagación. Los procedimientos cualitativos son de carácter inductivo e interpretativo tienden a buscar sentido al contenido de la información (Fresno, 2019).

Se realizará un estudio de caso para dar respuesta a la importancia de desarrollar una evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de los ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá en la empresa LIFT GROUP COLOMBIA SAS, tomando como referencia los estados financieros de los periodos 2017-2018-2019-2020 para evaluar la viabilidad de financiamiento proyectos a través de un análisis vertical, horizontal, indicadores y punto de equilibrio.

Sampier (2008) definen el estudio de caso como un método que utiliza los procesos de investigación cuantitativa para responder al planteamiento del problema fundamentado en un diseño no experimental al emplear métodos inductivos. Es relativo tener en cuenta el conocimiento profundo del caso para comprender sus particularidades donde la pregunta de investigación se convierte en el eje conceptual y de esta manera la recolección de información suele ser consultada a partir de diferentes fuentes (Bernal, 2010). Para Fresno (2019) El investigador a través de documentos consultados diseña y confirma criterios que permiten identificar proyectos de acción por medio de construcciones subjetivas.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

6.3.Instrumentos

El instrumento seleccionado para el proceso de investigación es la revisión documental la cual permite alcanzar los objetivos propuestos a través de los estados financieros suministrados por la empresa LIFT GROUP COLOMBIA SAS que se va a evaluar, incluyendo sus cifras financieras reportadas en el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujo de efectivo, estado de cambio en el patrimonio, facturas, cotizaciones y documentos externos de importaciones.

De acuerdo con Bernal (2010) en la investigación documental es fundamental que la información obtenida en los documentos cumpla con los requisitos de confiabilidad, validez sin que se altere su naturaleza y sentido los cuales aportan información real de un acontecimiento en donde la veracidad de los datos recolectados infieren en la aplicación del instrumento. El investigador a través de documentos consultados diseña y confirma criterios que permiten identificar proyectos de acción por medio de construcciones subjetivas (Fresno, 2019).

Desde el instrumento que vamos a desarrollar para nuestro proceso de investigación va a ser un estudio de caso para dar respuesta a la importancia de desarrollar una evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de los ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá en la empresa LIFT GROUP COLOMBIA SAS, tomando como referencia los estados financieros de los dos últimos años para evaluar la viabilidad de financiamiento de proyectos a través de un análisis de los indicadores financieros y flujo de caja proyectados. Según Bernal (2010) en el instrumento estudio de caso es relativo tener en cuenta el conocimiento profundo del caso para comprender sus particularidades donde la pregunta de investigación se convierte en el eje conceptual y de esta manera la recolección de información suele ser consultada a partir de diferentes fuentes.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

6.4.Procedimientos.

La forma como se aplicarán los instrumentos mencionados anteriormente para dar alcance al desarrollo de la evaluación financiera, como primera se solicita a la empresa donde se desarrolla el estudio de caso autorización para hacer uso de información contable y financiera con fines académicos, seguido de esto se gestiona permiso al departamento contable para descargar del programa contable Word office informes detallados de ventas del ultimo trimestre del año 2020 para llevar a cabo el proceso de investigación de estudio de caso y de esta manera dar cumplimiento a los objetivos específicos del trabajo.

Para determinar la viabilidad o evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá se hace uso de los estados financieros (estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujo de efectivo) de esta manera realizar un análisis financiero de tipo vertical y horizontal que abarca desde lo general de los periodos comprendidos en cuatro años hasta llegar a detallar análisis financiero; adicionalmente se toma como referencia el indicador macroeconómico Producto Interno Bruto PIB para evaluar el crecimiento del sector de la construcción ya que esta directamente relacionado con el ensamble de ascensores.

Dado a lo anterior se complementa con una evaluación de indicadores financieros (endeudamiento, rentabilidad, actividad, liquidez), para realizar un análisis financiero y completo al detalle desde su inicio y creación hasta el periodo de tiempo ya determinado; de la misma manera se estimo un flujo de caja con un incremento de los años 1 y 2 con el fin de mirar los incrementos financieros año a año asociando un indicador económico (PIB) con el fin de determinar el aumento de los ingresos para los próximos cuatro años asociado un aumento de precios .

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Propuesta de la técnica: Diseñen la estructura total del instrumento.

A continuación, se describirá el paso a paso para el desarrollo del instrumento estudio de caso para la evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud en la ciudad de Bogotá.

Paso 1: Se selecciona el estudio de caso, donde se identifican los aspectos importantes y relevantes que involucran los objetivos de la investigación a nivel interno de la compañía.

Paso 2: Se solicita a la compañía objeto del estudio de caso el uso de la información contable y financiera para fines académicos.

Paso 3: Se hace una revisión previa de la documentación autorizada y suministrada por la organización en la cual se desarrollará el estudio de caso para dar cumplimiento y desarrollo a los objetivos propuestos en la investigación.

Paso 4: Se realiza un análisis de información donde se revisa, selecciona y se categoriza la información necesaria para establecer los principales elementos que van a ser abordados.

Paso 5: Luego de categorizar la información se selecciona el periodo de tiempo a estudiar en los años 2017-2018-2019-2020 y con ello dar respuesta a la pregunta problema a través de las herramientas financieras.

Paso 6: Se toma como referencias las cifras registradas en el estado de situación financiera y estado de resultados mediante una hoja electrónica de Excel que permite graficar los indicadores seleccionados.

Paso 7: Finalmente se realiza un informe de evaluación financiera con los datos recopilados y suministrada para verificar si el resultado es coherente con los objetivos propuestos

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

6.5. Análisis de información.

Para el análisis de la información se harán mediante el programa de Word office empresa para descargar informes de ventas, costos, gastos y herramientas informáticas como software tipo tablas de datos como Excel a través de para la elaboración del análisis vertical, horizontal, calculo de razones financieras y proyección de punto de equilibrio finalmente se realizo un análisis complementario el ebitda, Roa, Roe para dar alcance del estudio del presente trabajo.

6.6. Consideraciones éticas

Teniendo en cuenta las directrices establecidas por UNIMINUTO en el código de ética referente a la confidencialidad de no revelar datos, hechos o información que pueda menospreciar la intimidad de las personas y obrar con buena fe, lealtad, diligencia; la investigación expuesta en este documento, garantizar la protección de datos y de información contable que ha sido suministrada por la empresa LIFT GROUP COLOMBIA SAS para buen uso, sin ningún interés comercial mas allá del carácter investigativo que va a beneficiar a la empresa mediante una investigación académica con respeto y justicia a las personas que permitieron desarrollar la evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud en la ciudad de Bogotá.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

7. Resultados

La empresa en la que se va a desarrollar el estudio de caso desde el primer momento permitió acceso a toda la información contable y financiera de la organización sin ningún inconveniente. A la hora de desarrollar el instrumento se hallaron algunas falencias en la información, puesto que esta se encontraba desorganizada sin tener en cuenta el plan de cuentas y norma internacional, en cuanto a las notas de los estados financieros, el flujo de caja de los años 2019 y 2020 no estaban. La compañía solicitó realizar un informe al finalizar el estudio de caso de los hallazgos encontrados a la hora de realizar la evaluación financiera, las recomendaciones para mejorar.

Una vez recolectada la información que brindó la compañía donde se realiza el estudio para evaluación financiera para la cadena de ensamblaje de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá a través de un estudio de caso y de esta manera dar cumplimiento al primer objetivo específico de la investigación donde se busca desarrollara un análisis a los estados de situación financiera para los periodos autorizados 2020, 2019, 2018 y 2017 partiendo de lo general a lo específico por medio de un análisis horizontal, vertical y así de esta manera desarrollar el instrumento planteado.

A través de las fuentes de información suministrada por la empresa de los estados de la situación financiera para los periodos 2017 a 2020 representados en la tabla 1 se puede evidenciar que para el año 2017 la cuenta más representativa en relación con el activo fue el pasivo corriente con un porcentaje del 62% esto debido a que para esa fecha se adquirió una deuda corriente para adquisición de equipo de transporte, para el 2018 con un 71,03% el total de activo corriente incremento notablemente en relación con el año anterior por el incremento en cuentas por cobrar, para el año 2019 y 2020 disminuye las cuentas por cobrar pero aumenta la cantidad de inventario en bodega.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Tabla 1. Análisis vertical de los Estados de situación financiera con base en el activo total para los periodos 2020-2017.

	2020	2019	2018	2017
Total Activo corriente	49,17%	67,21%	71,03%	44,47%
Total Activo no corriente	50,83%	32,79%	28,97%	55,53%
Total Pasivo corriente	27,57%	34,83%	34,61%	62%
Total Pasivo no corriente	23,09%	27,24%	32,02%	0%
Total Patrimonio	1,54%	1,82%	3,27%	5,72%

Fuente: Elaboración propia.

Se puede determinar en la figura dos que para el año 2018 se ve representado el mayor porcentaje con un 71,03% del activo corriente en relación con el total porque el recaudo en sus cuentas por cobrar era crítico, con cartera pendiente de pago mayor a sesenta días, para el año 2019 se logró disminuir las cuentas por cobrar a la mitad, pero el inventario aumentó casi tres veces, para el año 2020 a pesar de la situación de salud pública vivida para esa época se logró salir de la mitad del inventario y recaudo de cartera con un porcentaje de 49,17% se puede decir finalmente que para el año 2017 el porcentaje es el más bajo porque no había mucho efectivo disponible para cubrir deudas a corto plazo, las cuentas por cobrar eran mínimas y nos se contaba con mucho inventario.

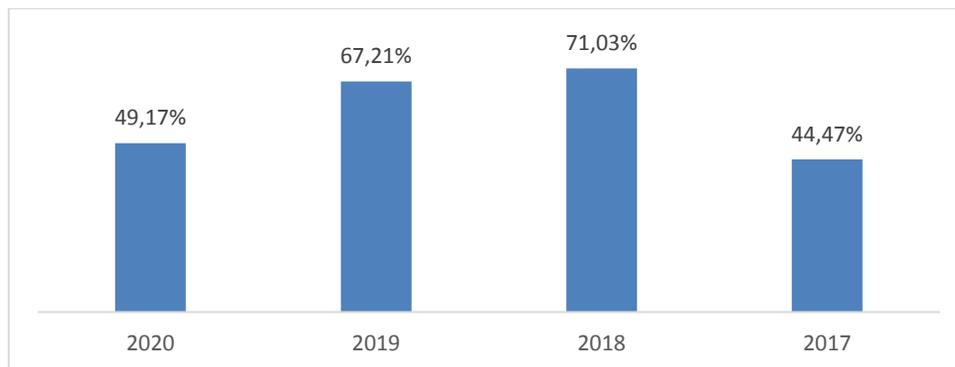


Figura 2. Activo corriente de los periodos 2020 -2017 en relación al activo total.

Fuente: Elaboración propia.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

El activo no corriente representado en la figura 3 muestra un porcentaje del 55,53% para el año 2017, en ese año la empresa decidió invertir en la compra de un vehículo para traslado del material a obra, para el año 2018 el porcentaje disminuyó a 28,97% porque el equipo de transporte se devaluó significativamente, mientras que el año 2019 la compañía decidió invertir en maquinaria para mejorar procesos en obra, finalmente para el año 2020 con un porcentaje del 50,83% se invirtió en equipo de cómputo para programación de los ascensores y motocicletas a los técnicos para disminuir el tiempo de desplazamiento.

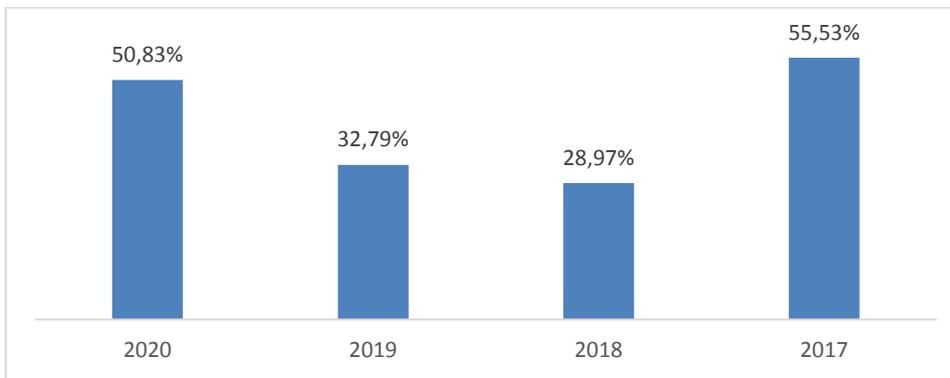


Figura 3. Activo no corriente periodo 2020-2017.

Fuente: Elaboración propia

En la figura 4 podemos evidenciar que la empresa LIFT GROUP COLOMBIA en el año 2017 adquirió un crédito para la compra de equipo de transporte, tenía una deuda de impuestos y cuentas por pagar bastante significativa con un porcentaje del 61,8%, para el año 2018, se logró poner al día en cuentas pendientes por pagar, pero la deuda en impuestos aumentó considerablemente un 4,8% en relación al año anterior, razón por la cual la empresa decidió sacar un préstamo rotativo con Bancolombia, mientras que para el 2019 se acude a los socios para un préstamo porque se identificó en los hallazgos que día tras día aumentaba la deuda con la dian y se estaban causando intereses moratorios a la tasa máxima de usura permitida por la ley.

De igual manera en el año 2020 con los préstamos no financiados adquiridos con los socios y terceros se logró disminuir la deuda en un 11,40% en impuestos, cuentas por pagar y se pagó el total de la deuda correspondiente a la compra del vehículo a inicios de año, es aquí donde podemos evidenciar la importancia de desarrollar una evaluación financiera, ya

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

que para este año nos encontramos con una variable que no se esperaba el tema de salud publica por el Covid 19, se identifica la importancia de adquirir apalancamiento financiero bancario para cubrir deudas a corto plazo puesto que se estudia y plantea la posibilidad de importar maquinaria para la fabricacion de algunas partes nacionales.

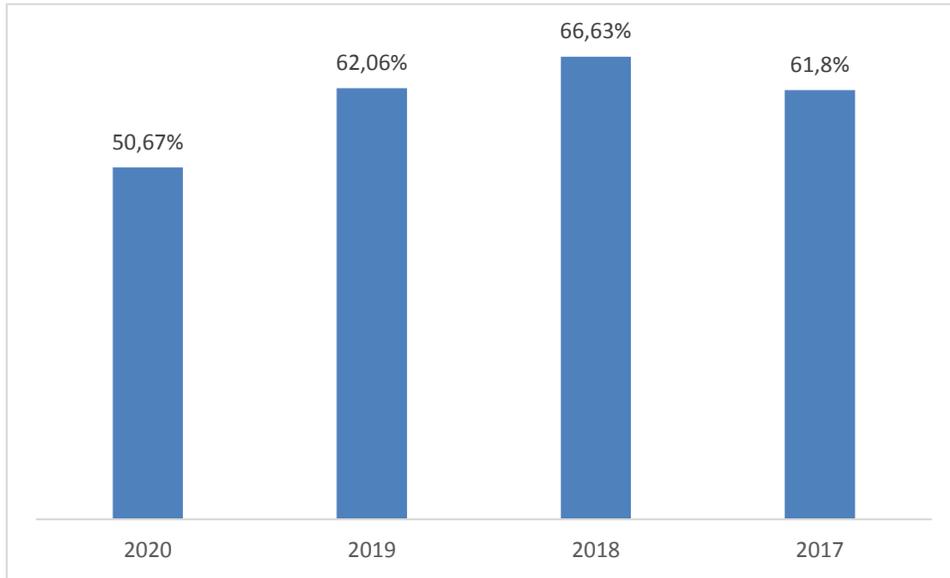


Figura 4. Total Pasivo 2020-2017.

Fuente: Elaboracion propia.

El patrimonio de la figura 5 es más representativo para el años 2017 teniendo en cuenta que el nivel de ventas para este año fue buena, los pagos recibidos a menos de sesenta días y se compro equipo de transporte para mejorar la operaciòn, en cambio para el 2018 la participaciòn del patrimonio en relacion al activo disminuyo con un porcentaje de 3,27% podemos ver que los costos aumentaron teniendo como resultado menor utilidad, para el 2020 la empresa decide repartir las utilidades generadas en los dos ultimos periodos, y los socios la invierten nuevamente en la compañía para pagar deudas pendientes con proveedores en el exterior.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

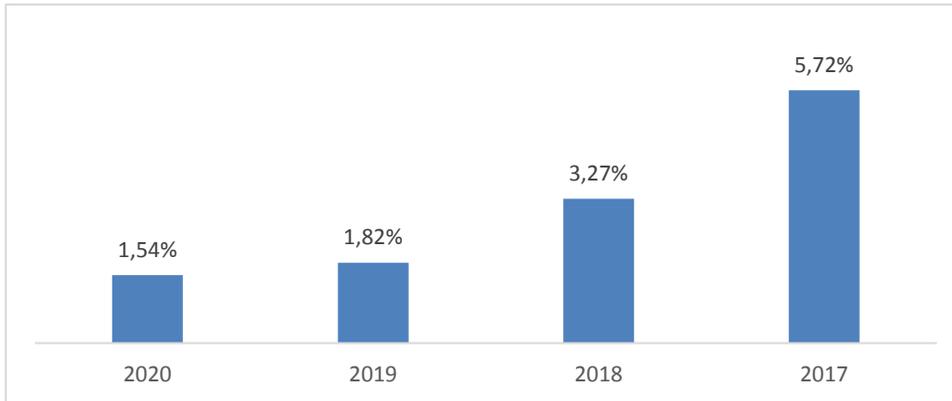


Figura 5. Patrimonio periodos 2020-2017

Fuente: Elaboración propia.

En el analisis horizontal podemos ver que el total activo empezo con una constitución alta cuando se creo la empresa porque habian unos recursos y activos fijos que me ponderaban unos derechos muy altos pero para el 2018-2019 hubo unos activos que se vendieron no queriamos endeudarnos, se empezo a dismunuir el inventario razón por la cual no se ponderan los activos para ese periodo, finalmente para 2020-2019 por el tema de la pademia me afecto mucho la empresa se cae la relacion que hay los activos llegan al 17,9%, en cuanto a las deudas de la compañía me estan generando un pasivo alto porque se inicio con un credito para capital rodante, 2019-2018 ya se habia pagado parte de ese capital.

Tabla 2. Analisis horizontal Estados situacion financiera

	2020-2019	2019-2018	2018-2017
Total Activo	17,9%	80,0%	75,1%
Total pasivo	-3,7%	67,6%	88,7%
Total Patrimonio	24,9%	4,8%	53,0%

Fuente: Elaboración propia.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

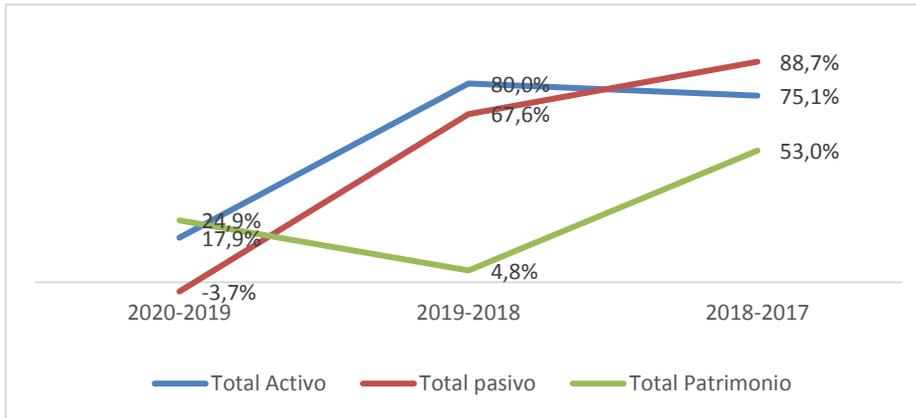


Figura 6. Analisis horizontal Estados de situacion financiera 2020-2017.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3. Analisis Estado situación financiera 2020.

	2020
Total Activo corriente	49,17%
Total Activo no corriente	50,83%
Total Pasivo corriente	27,57%
Total Pasivo no corriente	23,09%
Total Patrimonial	1,54%

Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo a la tabla 3 y figura 7 el último periodo me ha representado después de la organización de la empresa la verdadera situación de la empresa, los otros años ha habido algunas falencias como es la constitución de ventas sin factura y flujos de caja sin control financiero, para el año 2020 tiene una capacidad de liquidez bastante importante debido a que el mayor porcentaje está representado en el total activo corriente, esto significa que tengo una cartera de clientes 9,37 lo cual significa que tengo dinero a corto plazo para cubrir mis deudas, en cuanto al pasivo el porcentaje es de 27,57% bajo porque se pagaron varias obligaciones financieras pendientes relacionadas con crédito de vehículo y libre inversión que podemos evidenciar en la tabla 8 y la figura 9.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

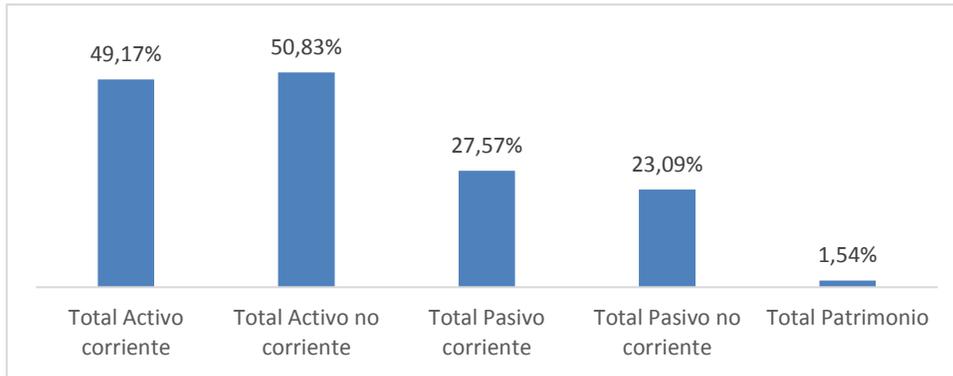


Figura 7. Analisis Estado situacion financiera 2020.

Fuente: Elaboracion propia.

Para continuar con el desarrollo de la investigacion y dar cumplimiento al segundo objetivo especifico se analiza los impactos macroeconomicos y financieros que generan la comercialización de ascensores en la ciudad de Bogotá a través de los indicadores economicos indice de precio del consumidor, producto interno bruto, tasa de desempleo, tasa representativa del mercado y tasa de interes cifras tomasa al cierre del año 2020.

Tabla 4 Indicadores económicos

IPC	1,97
PIB	-17,7
Tasa de desempleo	16,07
TRM	3.432,50
DTF Tasa de interés	3,38
Importación	-17,3

Fuente: Elaboración propia.

En cuanto al IPC presento una variación del -6,8% en relación al año anterior estos indicadores impactaron la industria desde la demanda economica puesto que se vio afectado los flujos de caja ya que el nivel de adquisición no es el mismo, en cuanto a la oferta se aplazo cierre de ventas para el siguiente año, de igual manera en relacion a la tasa de interes la compañía no se vio afectada puesto que a la fecha ya habia pagado las obligaciones financieras que tenia con los bancos al finalizar el periodo 2020, mientras que

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

para el índice de tasa desempleo el cual aumento un % en relación con el año anterior la empresa no se vio en la necesidad de despedir personal ya que se trabaja con el sector salud y se debía tener el personal disponible las veinti cuatro horas para atención de averías en caso de ser requerido.

En cuanto al Producto interno Bruto PIB indicador general que permite comparar de un año a otro el crecimiento y aportes de cada sector a la economía del país, nos basamos en datos del Dane 2017 al 2020 para estos periodos este indicador disminuyó para el sector de la construcción puesto que no hubo desarrollo económico en el país, en el 2020 se vio afectado por el tema de salud pública, gracias a la reactivación económica para el primer trimestre del 2021 creció en un 17% en el sector de la construcción al igual que la industria del transporte vertical porque van de la mano.

En cuanto a la tasa representativa del mercado TRM finalizando el periodo 2020 cerro a la alta lo cual se vio afectado la empresa en relación con los pagos al exterior puesto que se devaluó el peso en relación con el dólar lo cual generò sobrecostos en la nacionalización y tramites de aduanas, por otra parte las importaciones disminuyeron en un 17,3 por temas de desorden publico presentado en Colombia la navieras no se responsabilizaron por la mercancía debido a las demoras en puerto el tramite de transporte desde ciudad de origen hasta destino se vio afectada aumentando los tiempos de entrega y retrasos en pagos por parte de los clientes.

Finalmente se hace un análisis de los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de los periodos 2020 – 2017 para dar cumplimiento al tercer objetivo específico planteado en el proyecto de investigación.

Indicadores de liquidez

En relación a la razón corriente representada en la tabla 4 para el año 2017, indica que cuenta con una capacidad de 0,72 del activo para el pago de sus obligaciones, mientras que para el años 2018 es de 2,05 lo cual significa que puede responder a sus obligaciones sin afectar la solvencia, de igual forma se puede traducir que para ese año la compañía tenía un exceso de liquidez, para el año 2019 es de 1,93 contaba con un nivel optimo

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

superior a uno para cubrir sus deudas a corto plazo y para el año 2020 la empresa se endeuda tan solo 1,78.

Tabla 5. Razón corriente.

Razón corriente	2020	2019	2018	2017
Activo corriente				
Pasivo corriente	1,78	1,93	2,05	0,72

Fuente: Elaboración propia.

En el indicador de la tabla 5 nos indica la capacidad de pagar sus deudas sin tener en cuenta el inventario por lo tanto podemos decir que para el año 2017 con un 0,31 para pagar sus cuentas a corto plazo, mientras que para el años 2018 aumento a 1,20 puesto que ese año la compañía tenía exceso de cuentas pendientes por cobrar por esta razón fue el incremento comparativo de estos dos años, mientras que para el 2019 disminuyo por el recaudo de cartera que estaba pendiente de igual manera que el 2020.

Tabla 6. Prueba Acida.

Prueba Acida	2020	2019	2018	2017
(+)Activo corriente				
(-) Inventario				
(/) Pasivo Corriente	0,74	0,63	1,20	0,31

Fuente: Elaboración propia.

La razón de efectivo relacionada en la tabla 12 indica los activos de liquidez inmediata en caja y bancos con relación al pasivo corriente, tenemos que para el año 2017 tenemos 0,16 la capacidad que tiene le empresa para cubrir deudas a corto plazo, para el 2018 es de 0,08 el cual disminuyo porque el dinero disponible se invirtió en inventario, para el año 2019 es de 0,13 nuevamente aumento el 0,6 porque se recaudo cartera vencida en corto tiempo, finalmente para el año 2020 volvió a disminuir porque aumento las cuentas por cobrar.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Tabla 7. Razón de efectivo.

Razón de efectivo	2020	2019	2018	2017
Efectivo				
Pasivo corriente	0,07	0,13	0,08	0,16

Fuente: Elaboración propia.

Indicadores de Actividad

La rotación de inventario representada en la tabla 13 para el año 2017 los inventarios se vendieron o rotaron cada 10,3, mientras que para el año 2018 rotaron cada 3,95, y para el año 2019 fue cada mes que se roto inventario y las ventas valoradas al costo de 1,05 esto significa que entre menor tiempo este la mercancía en bodega menor será el capital de trabajo invertido en los inventarios, finalmente para el año 2020 la rotación de inventario es cada cuatro meses es decir 3,27. Porque esa rotación tan, porque se da esa rotación de inventario.

Tabla 8. Rotación de inventario

Rotación de inventario	2020	2019	2018	2017
Costo de ventas				
Inventario	3,27	1,05	3,95	10,33

Fuente: Elaboración propia.

Las cuentas por cobrar representadas en la tabla 14 para el año 2017 indica que las ventas a crédito representadas es de 60,40 veces, esto nos muestra que la cobranza es eficiente para ese año, para el año 2018 la rotación es de 4,50 veces significa que rotaba cada cuatro meses al igual que el año 2019 con 4,34, mientras que para el año 2020 roto 9,37 veces esto significa que la rotación mejoro en relación a los dos periodos anteriores.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Tabla 9. Cuentas por cobrar

Rotación cuentas por cobrar	2020	2019	2018	2017
Ventas				
Cuentas por cobrar	9,37	4,34	4,50	60,40

Fuente: Elaboración propia.

Los activos totales para el año 2017 son los mas representativos en la compañía según la tabla 15 rotaron 3,54 veces lo que indica que las ventas fueron superiores a los activos totales para ese año, para el año 2018 disminuyo rotando 1,74 en relación a las ventas, para el año 2019 la rotación de activos en relación a las ventas disminuyo notablemente a 0,79 lo cual indica que las ventas fueron inferiores a los activos totales puesto que no supera la razón de uno a uno.

Tabla 10. Rotación de activos totales.

Rotación activos totales	2020	2019	2018	2017
Ventas				
Activos totales	1,60	0,79	1,74	3,54

Fuente: Elaboración propia.

Indicadores de endeudamiento.

El incremento porcentual es evidente en los años 2019 y 2020 ya que se realizaron inversiones por parte de la compañía. El nivel de endeudamiento en el año 2017 fue de 62,81%, en el 2018 e porcentaje incremento llegando al 66,63%, en el 2019 aumento nuevamente resultando 76,16%, y el periodo del 2020 disminuyo al 71,12%, este indicador mide que tanto es utilizado el apalancamiento financiero para aumentar la rentabilidad esperada.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Tabla 11. Endeudamiento total

Endeudamiento	2020	2019	2018	2017
Pasivo total				
Activo total	71,12%	76,16%	66,63%	61,81%

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 12. Endeudamiento financiero/ingresos

Endeudamiento financiero/ingresos	2020	2019	2018	2017
Obligaciones financieras				
Ingresos operacionales	0,02	0,14	0,11	0,09

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 13. Apalancamiento total.

Apalancamiento total	2020	2019	2018	2017
Pasivo total				
Patrimonio	2,46	3,20	2,00	1,62

Fuente: Elaboración propia.

Indicadores de rentabilidad

La margen neta de utilidad nos indica que para el año 2017 el 26% de las ventas se convierten en utilidad, mientras que para el año 2018 el porcentaje es de 33% el cual incremento un 7% es decir que los costos de ventas están en menor nivel puesto que implica mayor posibilidad de cubrir los gastos de operación, para el año 2019 el 26,2% las ventas disminuyeron el 6,7% con respecto al año anterior y finalmente el año 2020 disminuyó 9,1% con un porcentaje de ventas convertidas en utilidades del 17,2%.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Tabla 14. Margen neta de utilidad

Margen neto de utilidad	2020	2019	2018	2017
Utilidad neta				
Ventas totales	17,2%	26,2%	33,0%	26,0%
	-9,1%	-6,7%	7,0%	

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 21 las ventas realizadas en el periodo 2017 con un porcentaje del 92% esto significa que para este año la empresa genero una utilidad alta por el nivel de ventas proyectas para esta fecha, los inventarios tuvieron salida, en el 2018 este porcentaje se ve afectado dándose a la baja en un porcentaje del 35% en relación al año anterior las ventas disminuyeron, para el año 2019 la utilidad con respecto a sus activos se vio afectado considerablemente por un stock alto en inventario sin salida, por esta razón las ventas decrecieron disminuyendo la capacidad de generar ganancias, para el 2020 con un porcentaje de 27% se logro salir del inventario acumulado del año anterior generar mas utilidad con un aumento en el activo corriente.

Tabla 15. ROA.

ROA	2020	2019	2018	2017
Utilidad neta				
Activos	27%	21%	57%	92%

Fuente: Elaboración propia.

El indicador ROE representado en la tabla 22 esta dado por la actividad de la empresa por lo tanto para el año 2017 con un porcentaje del 240% tuvo una operación buena, tal vez la utilidad se disminuyo por gastos operativos y financieros, mientras que para el año 2018 la actividad operativa continuo siendo buena por encima del 100% pero se vio afectada porque tuvo un gran incremento en gastos administrativos, el 2019 con un porcentaje de 87% la rentabilidad en la operación bajo notablemente porque se tenia un porcentaje alto de inventario sin salida entonces el desempeño de la operación se vio afectada, finalmente para el año 2020 poco a poco se fue recuperando los ingresos por operación, a pesar que este

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

año por temas de salud publica fue un año difícil, la empresa no paro la alta demanda por trabajar con el sector salud.

Tabla 16. ROE.

ROE	2020	2019	2018	2017
Utilidad neta				
Patrimonio	95%	87%	172%	240%

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 23 indica el EBITDA que para el año 2017 la ganancia obtenida sin tener en cuenta los gastos y las depreciación fue de \$ 94.581.444 millones de pesos siendo el año mas representativo en generar ganancias, teniendo en cuenta únicamente su actividad productiva, para el 2018 disminuyo llegando a \$ 76.485.067 porque las ventas se disminuyeron, el año 2019 fue un año complicado ya que la actividad económica no genero la ganancia esperada por su acumulación de inventarios con un decrecimiento de valor de \$ 42.718.220, para el 2020 las situación de la operación empezó a mejorar aumentado el doble con un valor de \$90.751.886.

Tabla 17. EBITDA

EBITDA	2020	2019	2018	2017
Ingresos	739.524.417	355.371.909	531.276.734	618.124.540
- Costo de ventas	612.423.325	262.126.072	356.058.519	457.597.316
- Gastos de administración y ventas	79.767.759	73.867.177	112.037.818	69.215.560
+ Depreciación	43.418.553	23.339.560	13.304.670	3.269.780
+ Amortización	-	-	-	-
= EBITDA	90.751.886	42.718.220	76.485.067	94.581.444
	112%	-44%	-19%	

8. Conclusiones

Este trabajo permitió desarrollar una investigación a través de un enfoque descriptivo y alcance cualitativo, de los estados de situación financiera de la empresa donde se realiza el estudio de caso en la ciudad de Bogotá, mediante un análisis horizontal y vertical de los periodos 2020-2017 iniciando desde lo general hasta llegara a lo particular. Se hallaron diferentes conceptos que abordan el tema de la importancia de desarrollar una evaluación financiera puesto que es un proceso que permite al empresario medir a través de herramientas financieras el índice de productividad de capital de trabajo y así optimizar el ciclo operacional del negocio (Jiménez, Rojas & Galvis, 2014).

Se concluye que era necesario hacer el ejercicio para encontrar las falencias de la compañía en el tratamiento de los Estados Financieros que no se estaba realizando hasta el momento, en cuanto al ultimo año se precisa en unos altos índices de rentabilidad y liquidez con bajos niveles de endeudamiento lo que le da capacidad operativa a la empresa y genera un capital de trabajo robusto para la vigencia analizada, en relación al El impacto financiero que genera al no endeudarme con bancos, corporaciones o crédito financiero ha imposibilitado que la empresa crezca y se puedan hacer inversiones en desarrollo tecnológico, puesto que no ha operado con los bancos comúnmente.

En el análisis vertical es indispensable el porcentaje que representa cada cuenta del estado de situación financiera en relación con el activo, durante el desarrollo de esta investigación se determino que para el año 2018 el recudo de cartera de la empresa era critico con vencimiento mayores a noventa días lo cual genero que el activo corriente con un porcentaje de 71,03% fuera el más representativo, de igual manera se pudo evidenciar que el año 2019 se contaba con mucho inventario en stock lo que indica que las ventas disminuyeron de una manera considerable de un periodo a otro. Dentro del estado de arte, se hallaron varios autores que destacan la importancia de desarrollar una evaluación financiera para medir los precios entre periodos por medio de procesos integrales que analizan la situación monetaria tomando como referencia los estados e indicadores financieros (Ríos & Pérez, 2013).

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

La investigación evidencio que una de las variables macroeconómicas de la economía que intervienen en el desarrollo de la evolución financiera es el producto Interno Bruto PIB puesto que es un indicador general que permite comparar de un año a otro el crecimiento y aportes de cada sector a la económico del país, nos basamos en datos del Dane 2017 al 2020 para estos periodos este indicador disminuyo para el sector de la construcción puesto que no hubo desarrollo económico en el país, en el 2020 se vio afectador por el tema de salud publica, gracias a la reactivación económica para el primer trimestre del 2021 creció en un 17% gracias a la industria de la construcción por la disminución de las tasas de interés para la compra de vivienda, de iguala manera aumento la oferta de la cadena de ensamble de ascensores ya que están directamente relacionados.

Para la vigencia 2020 se acaba de salir de una recesión, se esta proyectando flujos de caja basados con inflaciones 2019-2020 lo que no genera una coherencia económica tanto para la compañía, el sector y el país, por otra parte la moneda de la que depende la importación de los suministros y partes de los ascensores es el dólar, una moneda que ha estado fluctuante ante un impacto en la caída del petróleo, se encarece el dólar en el país toca sacar mas plata porque se va a devaluar el peso Colombiano lo cual genera pagar mas costos; de igual manera se están incrementando los tiempos de entrega y llegada de los suministros esto hace que incumpla a los clientes generando algunas clausulas de condicionalidad de contratos y convenios con el estado.

Con este estudio se responde la pregunta problema ¿Cuál es la importancia de desarrollar una evaluación financiera en LIFT GROUP COLOMBIA SAS para la cadena de ensamblaje de los ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá? Para lo cual la investigación contribuyó a la identificación de falencias en el recaudo de cartera ya que la empresa esta financiando los suministro de ascensores con prestamos de los socios lo cual genero cuentas por cobrar a más de noventa días, de igual manera el stock de inventario para el año 2019 se triplico sin tener salida por lo tanto se vio afectado los ingresos de la compañía de una manera considerable.

A través del análisis de la razones corriente se pudo determinar que la empresa siempre a contado con solvencia económica para cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de acudir a los inventarios, sin embargo se pudo evidenciar que el recaudo de

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

cartera fluctuaba cada año, en ocasiones se tenía exceso de inventario hasta llegar a duplicar el de los años anteriores, se pudo notar que para el año 2017 la empresa operaba con fuente de dinero proveniente de la actividad, no contaba con una organización contable y financiera lo que genero atraso en el pago de sus obligaciones tributarias.

El modelo para el desarrollo de la investigación aprendidos en la especialización de gerencia financiera mediante un evaluación de proyecto, el cual va enfocado a una evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá a través de un estudio de caso, el cual busca determinar la viabilidad de financiamiento y venta a crédito con pagos mayores a noventa días por parte de los clientes, podemos concluir que no es posible porque aumentan los costos y el dinero pierde valor en el tiempo razón por la cual dura mucho tiempo en recuperar la inversión, se determino el punto de equilibrio y de esta manera tener claro el mínimo de ventas para obtener una ganancia estimada. El punto de equilibrio ayuda a determinar el nivel de producción y planear la cantidad de equilibrio valido en un periodo corto para cierto nivel de producción (Puebla, 2016).

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

9. Recomendaciones

En el desarrollo de la evaluación financiera se usaron datos relevantes de los estados de financieros de la empresa LIFT GROUP COLOMBIA SAS donde se puede evidenciar que es necesario realizar una proyección de ventas teniendo en cuenta la variación de tasa representativa del mercado, puesto que a la fecha las ventas generadas las han realizado con la moneda local sin tener forma de medir la variación del TRM, por otra parte es indispensable implementar estrategias de recaudo de cartera con unas políticas de pago no mayor a treinta días, puesto que se ve afectado el pago a los proveedores que suministran los ascensores generando retraso en las entregas.

Adicionalmente la empresa esta interesada en importas maquinas para la fabricación de ascensores nacionales por lo tanto se recomienda desarrollar una evaluación financiera determinado los ingresos, costos, la TIR, la VPN y el punto de equilibrio, por otra parte es indispensable solicitar un crédito bancario para apalancar esta inversión esto se debe a que a la fecha la empresa maneja un alto porcentaje en préstamo de los socios sin adquirir ningún tipo de experiencia crediticia para créditos futuros.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

10. Referencias bibliográficas

- Álvarez, G. O. C., Zurita, I. N., & Álvarez, J. C. E. (2020). Sistema de control interno como herramienta de optimización de los procesos financieros de la empresa Austroseguridad Cía. Ltda. *Dominio de las Ciencias*, 6(1), 429-465.
- Aponte, R., Muñoz, F., & Álzate, L. (2017). La evaluación financiera de proyectos y su aporte en la generación de valor corporativo. *Ciencia y poder aéreo*, 12(1), 144-155.
- Armenteros, A. A., Sosa, K. P., & Puyci, N. Y. (2018). Criterios financieros en las decisiones de inversión: Aplicación en Cuba. *Universidad & Ciencia*, 7(3), 221-231.
- Ayús, A. L. T., & Velásquez, R. E. A. (2012). Las opciones reales como metodología alternativa en la evaluación de proyectos de inversión. *Ecos de economía*, 16(35), 29-44.
- Barajas, G. S. (2015). Análisis y evaluación del impacto de la Reforma Financiera a un año de su instrumentación en el capítulo del crédito para el sector empresarial, bujía del desarrollo económico de México. *El Cotidiano*, (190), 49-62.
- Bedoya, V. H. F. (2018). Punto de equilibrio y su incidencia en las decisiones financieras de empresas editoras en Lima. *Quipukamayoc*, 26(52), 95-101.
- Benjumea, J. C. C., Montoya, L. A., & de Arias, L. M. P. (2011).
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación para administración, economía y ciencias sociales*. Bogotá, Colombia: Editorial PEARSON.
- Bueno, J. A. A., & Barrera, M. V. (2012). Valoración de la concesión Ruta del Sol tramo I por Opciones Reales: una alternativa de valor para la evaluación financiera de las concesiones en Colombia. *Revista Soluciones de Postgrado EIA*, (8), 11.
- Contreras, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión gerencial*, (1), 13-28.
- DANE (2020). Censo de edificaciones. Recuperado de <https://www.dane.gov.co>.
- De la Hoz Granadillo, E. J., Herrera, T. J. F., & Gómez, J. M. (2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

sector petrolero y gas en Colombia mediante el análisis discriminante. *Contaduría y administración*, 59(4), 167-191.

- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109.
- Elías, J. M. G., Abarca, O. R., Hernández, E. F., & Martínez, J. L. (2011). Evaluación financiera de producción de pejelagarto (*attractosteus tropicus*): Caso cooperativa de producción pesquera acuícola " El pejelagarto", SC de RL. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 29, 704-718.
- Espinosa, F. R., Molina, Z. A. M., & Vera-Colina, M. A. (2015). Fracaso empresarial de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia. *Suma de negocios*, 6(13), 29-41.
- Franco, M. A. (2016). Finanzas y educación financiera en las empresas familiares Pymes. *Sinapsis*, 8(1), 99-118.
- Fresno Chávez, C. (2019). Metodología de la investigación. Bogotá, Colombia: Editorial El Cid.
- García, J. A. C., González, M. L., & Ríos, C. E. C. (2011). Evaluación del desempeño financiero empresarial por sectores en Colombia en 2011. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (58-59), 97-116.
- Gil, N. D. D. (2009). Ranking financiero: Herramienta financiera para medir la productividad de las empresas de comercialización de energía eléctrica. *Estudios Gerenciales*, 25(111), 13-34.
- Godoy, J. A. R., & Acero, D. R. (2011). Análisis del desempeño financiero de empresas innovadoras del sector alimentos y bebidas en Colombia. *Pensamiento & Gestión*, (31), 109-136.
- Gómez-Cano, C., Aristizabal-Valbuena, C., & Fuentes-Gómez, D. (2017). Importancia de la Información Financiera para el ejercicio de la Gerencia. *Desarrollo Gerencial*, 9(2), 88-101.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

- Gómez, J. M., Herrera, T. J. F., & De la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26.
- Herrera, T. F. (2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. *Dimensión empresarial*, 10(2), 11-20.
- Investing en Bogotá (2020). El sector de ascensores y escaleras mecánicas. Recuperado de <https://es.investing.com>
- Jiménez, E. (2017). Evaluación financiera del sistema de seguridad y salud ocupacional en la empresa privada y su impacto económico--social. *Actualidad Contable Faces*, 20(34), 102-119.
- Jiménez, J. I. S., Rojas, F. S. R., & Galvis, H. J. O. (2014). La planeación financiera: un modelo de gestión en las MIPYMES. *FACE: revista de la facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 13(1), 137-150.
- La República (2019). Infraestructura de los ascensores. Recuperado de <https://www.larepublica.co>
- López, I. Arbeláez, J. & Castaño, N. (2006). Aplicación de la Teoría de Restricciones (TOC a la gestión de facturación de las Empresas Sociales del Estado, ESE. *Innovar. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 16(27), 91-100.
- Lopez-Rodriguez, C. E., Cardozo, C. E., Monroy, L., & Gonzalez, E. G. (2019). El impacto del valor económico agregado (EVA) en la valoración accionaria de las empresas colombianas entre los años 2015 al 2018. *Revista Espacios*, 40(43).
- López Rodríguez, C. E., Cadena López, S., Montenegro Castillo, D. C., & Plata Niño, J. A. (2019). Incidencia de la banca multilateral en las asociaciones público-privadas: una perspectiva en Colombia. *Equidad y Desarrollo*, 1(33), 235-253.
- López-Rodríguez, C. E. & Gil-Muñoz, M. D. (2020). Finanzas corporativas en las Empresas de Servicios Públicos de Subachoque y El Rosal Cundinamarca. *Semestre Económico*, 23(55), 25-46.
- Macías-Ángel, B., & Agudelo-Calderón, C. A. (2015). Exploración de modelos para la evaluación del impacto económico, social, político y científico de la investigación en salud. *Revista de Salud Pública*, 17, 470-481.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

- Miranda, J. J. M. (2005). La evaluación financiera. *Gestión de proyectos*, 1-44.
- Molina, M. C., & Clemente, I. M. (2010). El comportamiento financiero de las empresas socialmente responsables. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 16(2), 15-25.
- Montoya, R. A. C. (2010). Planificación financiera en las pyme exportadoras. Caso de Antioquia, Colombia. *AD-minister*, (16), 33-54.
- Moreno, M. R. M. (2009). Evaluación financiera y operacional: aplicada en PyMEs hoteleras. *Revista escuela de administración de negocios*, (65), 31-48.
- National Geographic (2020). *Otis el ascensor a prueba de accidentes*. Recuperado de <https://historia.nationalgeographic.com.es/>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628.
- Nogueira-Rivera, D., Medina-León, A., Hernández-Nariño, A., Comas-Rodríguez, R., & Medina-Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115.
- Orozco, Á. A. & Rodríguez, C. E. (2017). El Copazú y los negocios inclusivos, una estrategia socioeconómica en Florencia-Caqueta. *Cooperativismo & Desarrollo*, 25(112), 3.
- Ponce Prado, C. R. (2015). Valoración Económica de la Empresa Automundo Bolivia SRL. *Revista Perspectivas*, (35), 69-98.
- Pérez, A. L. G., Rodríguez, A. C., & Molina, M. A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. *Spanish Journal of Finance and Accounting/Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 31(112), 395-429
- Puebla Maldonado, A. (2016). ¿ Es Compatible el Punto de Equilibrio Económico de la Empresa con el Equilibrio del Mercado?. *Strategos*, (16), 49-57.
- Restrepo, C. A. G. (2000). Las tasas de interés en la evaluación financiera de proyectos. *Innovar*, 1(15), 7-21.
- Restrepo Pérez, L. L. (2013). *Plan de mercadeo para la empresa Scala Ascensores SA* (Bachelor's thesis, Universidad Autónoma de Occidente).

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

- Rivera-Godoy, J. A., Lopeda-Quiceno, S., & Oviedo-Álvarez, N. D. (2018). Evaluación financiera de la industria de fabricación de papel, cartón y derivados en Colombia 2010-2015. *Entramado*, 14(1), 32-50.
- Ríos, C. E. C., & Pérez, J. E. A. (2013). Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional. *Entramado*, 9(1), 84-100.
- Rodríguez, C. E. L., Suarez, L. M. P., Quiroga, F. J. A., & Areiza, Y. C. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y ebitda en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *FACE: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 20(1), 61-75.
- Rodríguez, C. E. (2016). El gerente competitivo y su rol en las mipymes: una perspectiva desde el marketing. *Equidad y Desarrollo*, (25), 209-224.
- Sosa Cruz, G., & Banda Ortiz, H. (2020). Opciones reales en la evaluación financiera de proyectos de inversión cafetaleros. *Revista científica Pensamiento y Gestión*, 48.
- Samoier, R. (2018). Metodología de la investigación. México. Editorial Mc Graw Hill
- Sarasti, D. (2009). Ciencias estratégicas, Dialnet, Volumen 3, 2009.
- Statista (2019). Principales empresas a nivel mundial según ingresos. Recuperado de <https://es.statista.com>
- Veloso, G. G., & Malik, A. M. (2010). Análisis del desempeño económico-financiero de las empresas de salud. *RAE electrónica*, 9(1), 0-0.
- Vecino, C. E., Rojas, S. C., & Muñoz, Y. (2015). Prácticas de evaluación financiera de inversiones en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 31(134), 41-49.
- Viveros, C. A. N., Hidalgo, G. J. G., & Vera, G. B. (2013). Diseño metodológico de la evaluación de proyectos energéticos bajo incertidumbre en precios: caso de cogeneración de energía en una empresa en Cali. *Estudios Gerenciales*, 29(126), 58-71.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

ANEXOS

Anexo 1. Cuadro comparativo Estados de la situación financiera periodos 2020-2017.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

LIFT GROUP COLOMBIA SAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en pesos colombianos)

	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	13.476.083	25.356.243	7.977.582	17.773.337
Cuentas Por Cobrar	78.893.916	81.834.848	118.001.059	10.234.640
Impuesto Renta			-	28.380.386
Retefuente y Autorretencion	- 2.579.990	11.406.091	15.662.555	21.807.677
Saldos a Favor	53.197.000	1.659.000	4.658.000	12.023.000
Inventarios	187.451.765	249.920.000	90.127.547	44.288.563
Otros Activos				
Total Activo corriente	330.438.774	370.176.182	217.388.297	77.746.831
ACTIVO NO CORRIENTE				
<i>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</i>				
Maquinaria	9.609.524	9.609.524	9.609.524	8.000.000
Equipo de Oficina	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Equipo de Computo	15.590.203	2.348.900	2.348.900	2.348.900
Equipo de Transporte	155.609.524	84.000.000	84.000.000	84.000.000
Depreciacion Acumulada	- 43.418.553	- 23.339.560	- 13.304.670	- 3.269.780
Total Propiedad Planta y Equipo	143.390.698	78.618.864	88.653.754	97.079.120
Total Activo no corriente	143.390.698	78.618.864	88.653.754	97.079.120
TOTAL ACTIVO	473.829.472	448.795.046	306.042.051	174.825.951
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales	7.515.036	13.248.435	2.760.000	18.000.000
Provisiones corrientes Beneficios Empl:	2.981.633	6.332.714	2.817.028	2.659.577
Pasivos por Impuestos Corrientes	21.693.000	8.082.673	40.240.000	28.149.000
Otros pasivos financieros corrientes	1.253.100	1.358.400	1.384.100	1.328.600
Otros pasivos no financieros	147.553.396	112.697.209		
Prestamos Corrientes	17.999.790	50.099.448	58.717.864	57.922.828
Total pasivo corriente	198.995.955	191.818.879	105.918.992	108.060.005
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos no financieros	138.000.000	150.000.000	98.000.000	-
Total pasivos no corrientes	138.000.000	150.000.000	98.000.000	-
TOTAL PASIVO	336.995.955	341.818.879	203.918.992	108.060.005
PATRIMONIO				
Capital Emitido	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Otras Reservas	4.059.514	4.059.514	4.059.515	4.059.515
Ganancias Acumuladas	92.916.653	88.439.990	52.706.431	-
Otras participaciones del Patrimonio	29.857.350	4.476.663	35.357.113	52.706.431
TOTAL PATRIMONIO	136.833.517	106.976.167	102.123.059	66.765.946
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	473.829.472	448.795.046	306.042.051	174.825.951

Anexo 2 Cuadro comparativo estado de resultados periodos 2020-2017.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

LIFT GROUP COLOMBIA SAS
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Mantenimiento ascensores y plataformas	174.651.818	121.861.356	531.276.734	618.124.540
Instalacion ascensores	564.872.599	233.510.553		
<i>Total Ingresos Actividades Ordinarias</i>	739.524.417	355.371.909	531.276.734	618.124.540
COSTO DE VENTAS	612.423.325	262126071,6	356.058.519	457.597.316
Ganacia Bruta	127.101.092	93.245.837	175.218.215	160.527.224
OTRAS GANANCIAS-PERDIDAS				
Gastos de Administracion	-79.767.759	-73867177,44	-	112.037.818
Costos Financieros	-7.269.127	-12117618	-	8.784.838
Ingresos Financieros	80.356	29.621	-	-
Otras Perdidas	-86.956.530	-85.955.174	-	79.440.407
GANACIA ANTES DE IMPUESTOS	40.144.561	7.290.663	54.395.559	81.086.817
Gasto por Impuestos	0	-2.814.000	-	19.038.446
GANACIA PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	40.144.561	4.476.663	35.357.113	52.706.431

Anexo 3. Análisis vertical Estado de la situación financiera.

	2020	2019	2018	2017
Total Activo corriente	69,74%	82,48%	71,03%	44,47%
Total Activo no corriente	30,26%	17,52%	28,97%	55,53%
Total Pasivo corriente	42,00%	42,74%	34,61%	61,8%
Total Pasivo no corriente	29,12%	33,42%	32,02%	0%
Total Patrimonio	28,88%	23,84%	33,37%	38,19%

Anexo 4. Análisis Horizontal de Estado de la situación financiera

	2020-2019	2019-2018	2018-2017
Total Activo corriente	-10,73%	70,28%	179,61%
Total Activo no corriente	83,22%	0,00%	1,60%
Total Pasivo corriente	3,74%	81,10%	-1,98%
Total Patrimonio	27,91%	4,75%	52,96%

Anexo 5. Indicadores Financieros.

Evaluación financiera para la cadena de ensamble de ascensores en el sector salud de la ciudad de Bogotá un estudio de caso.

Indicadores de liquidez		2020	2019	2018	2017
Razón corriente	Razón corriente				
	Activo corriente				
	Pasivo corriente	1,78	1,93	2,05	0,72
Razón de prueba acida	Prueba Acida	2020	2019	2018	2017
	(+) Activo corriente				
	(-) Inventario				
	(/) Pasivo Corriente	0,74	0,63	1,20	0,31
Razón de efectivo	Razón de efectivo	2020	2019	2018	2017
	Efectivo				
	Pasivo corriente	0,07	0,13	0,08	0,16
Indicadores de actividad		2020	2019	2018	2017
Rotación de inventario	Rotación de inventario				
	Costo de ventas				
	Inventario	3,27	1,05	3,95	10,33
Rotación cuentas por cobrar	Rotación cuentas por cobrar	2020	2019	2018	2017
	Ventas				
	Cuentas por cobrar	9,37	4,34	4,50	60,40
Rotación activos totales	Rotación activos totales	2020	2019	2018	2017
	Ventas				
	Activos totales	1,60	0,79	1,74	3,54
Indicadores de endeudamiento		2020	2019	2018	2017
Endeudamiento total	Endeudamiento				
	Pasivo total				
	Activo total	71,12%	76,16%	66,63%	61,81%
Endeudamiento financiero/ingresos	Endeudamiento financiero/ingresos	2020	2019	2018	2017
	Obligaciones financieras				
	Ingresos operacionales	0,02	0,14	0,11	0,09
Apalancamiento total	Apalancamiento total	2020	2019	2018	2017
	Pasivo total				
	Patrimonio	2,46	3,20	2,00	1,62
Indicadores de Rentabilidad		2020	2019	2018	2017
Margen neto de utilidad	Margen neto de utilidad				
	Utilidad neta				
	Ventas totales	17,2%	26,2%	33,0%	26,0%
Rentabilidad sobre el activo total	ROA	2020	2019	2018	2017
	Utilidad neta				
	Activos	27,47%	20,78%	57,25%	91,82%
Rentabilidad sobre el patrimonio	ROE	2020	2019	2018	2017
	Utilidad neta				
	Patrimonio	95,10%	87,17%	171,58%	240,43%