



Análisis Financiero de efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez de Agropemin

E.U 2018-2019

Lizeth Viviana Mojica Vargas

20211714434

Universidad Antonio Nariño

Programa de Contaduría Pública

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Duitama, Colombia

2021

Análisis Financiero de efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez de Agropemin

E.U 2018-2019

Lizeth Viviana Mojica Vargas

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de:

Contador Publico

Director (a):

Doc. Armando Machuca Pardo

Contador Publico

Articulo Científico

Universidad Antonio Nariño

Programa de Contaduría Pública

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Duitama, Colombia

2021

Nota de aceptación

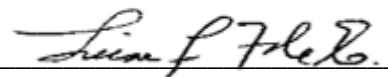
**El trabajo de grado titulado análisis financiero
de efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez
de Agropemin E.U 2018-219,
Cumple con los requisitos para optar
Al título de Contador Público.**

ARMANDO MACHUCA P

**Armando Machuca Prado
Firma del Tutor**



**Laura Katherine Suarez
Firma Jurado**



**Luisa Fernanda Tole Escobar
Firma Jurado**

Duitama, 04 de Junio de 2021.

Tabla de Contenido

Resumen.....	6
Abstract	6
Introducción.....	7
Metodología.....	10
Resultados y discusiones	10
1. Estado de flujo de efectivo	11
1.1 Análisis vertical estado de flujo de efectivo periodo 2018.....	13
1.2. Análisis vertical estado de flujo de efectivo periodo 2019.....	14
1.3 Análisis horizontal del estado de flujo de efectivo periodos 2018-2019.....	15
1.4 Análisis indicador financiero de liquidez periodo 2018-2019.....	17
Recomendaciones.....	19
Conclusiones	20
Referencia	21
ANEXOS.....	23

Lista de tablas

Tabla 1	10
Tabla 2	11
Tabla 3	13
Tabla 4	14
Tabla 5	15
Tabla 6	17
Tabla 7	18
Tabla 8	19

Resumen

El análisis financiero es la herramienta que permite determinar la situación financiera de la empresa facilitando la toma de decisiones; las Epsagro son empresas que prestan asistencia técnica directa o rural, entre ellas encontramos AGROPEMIN E.U ubicada en la ciudad de Duitama, quien presta este servicio a varios municipios del departamento de Boyacá. Debido a cambios en la administración, Agropemin requiere un estudio de su situación financiera durante los periodos 2018-2019. A partir de la elaboración del estado de flujo de efectivo y demás información proporcionada por la entidad se realiza un análisis financiero de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo, así como la liquidez de la empresa con el fin de proporcionar información permitiendo la toma de decisiones por parte de la nueva administración. Se concluye que la empresa tiene músculo financiero para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por ende, se recomienda que la empresa realice inversiones en instrumentos financieros para no poseer activos ociosos.

Palabras claves: Análisis financiero, indicadores, epsagro, liquidez, efectivo.

Abstract

Financial analysis is the tool that allows to determine the financial situation of the company facilitating decision making; The Epsagro are companies that provide direct or rural technical assistance, among them we find AGROPEMIN E.U located in Duitama city, which provides this service in several municipalities in the department of Boyacá. Due to changes in the administration, Agropemin requires a study of its financial situation during the 2018-2019 periods. From the preparation of the cash flow statement and other information provided by the entity, a financial analysis of the cash and cash equivalent account is carried out, as well as the liquidity of the company in order to provide information that allows the taking of decisions by the new administration. It is concluded that the company has financial muscle to meet its short-term

obligations, therefore, it is recommended that the company make investments in financial instruments so as not to have idle assets.

Introducción

El sector agropecuario es importante para la economía del país, según el Ministerio de Agricultura “el sector aumentó un 6,8% e impulsó la economía colombiana en el primer trimestre de 2020”, (Ministerio de Agricultura, 2020). Con el paso del tiempo, el sector se ha visto afectado por el aumento de la globalización, precios de productos internacionales, aumento de la tributación, tecnología, falta de participación del estado en el agro, políticas que apoyen y protejan a los empresarios y productores agrícolas, siendo primordial que se tengan en cuenta las necesidades de este gremio para aumentar su productividad o entregar un servicio de calidad, logrando mayor competitividad y entrar en nuevos mercados.

El análisis de los estados financieros es un proceso que permite a las organizaciones conocer, evaluar, comparar la situación financiera, reconociendo aquellos factores que son importantes para el desarrollo de la operación, eficiencia del negocio, y aquellos que puedan afectar a la entidad a corto, mediano y largo plazo, permitiendo a los gerentes y demás interesados conocer y realizar ajustes a aquellos instrumentos que beneficiaran a la entidad.

Entre los beneficios que se obtienen al implementar una cultura orientada hacia el análisis financiero encontramos: obtener disponibilidad de los recursos. Para proyectar el pago de obligaciones o la inversión en un proyecto determinado, conocer claramente las condiciones generales de la empresa, permite medir los resultados de la administración y tomar los correctivos necesarios para ajustar el desempeño acorde a los criterios o expectativas de la gerencia, conocer el comportamiento de las utilidades, si han crecido,

reducido o si se observa una tendencia al cambio, conocer cuál es la estructura de capital de la compañía y detectar los riesgos de la empresa (Camacho, 2012, p. 3).

Por otro lado, el efectivo y equivalente de efectivo es una de las cuentas más importantes que tienen las empresas; efectivo es el dinero “tanto billetes como monedas, y los depósitos a la vista” (Becerra, 2006) y el equivalente de efectivo son “las inversiones de corto plazo y que son consideradas altamente líquidas, que no se encuentran expuestas a riesgos de cambios significativos en su valor”. (Becerra, 2006), es decir que esta cuenta refleja la liquidez para dar cumplimiento de obligaciones y hacer frente al curso normal de las operaciones de la empresa, “por lo que su administración correcta es crucial para la adecuada y eficaz operatividad de la misma.” (Vera y Villamar, 2015, pág. 11).

Como complemento del análisis de la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo encontramos la implementación de ratios financieros usados para analizar liquidez, solvencia, rentabilidad y actividad en un periodo determinado, teniendo en cuenta que “el ratio de liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento” (Gitman & ChadJ., 2012, p.65).

Finalmente encontramos las Epsagro, “son entidades prestadoras de servicio de asistencia técnica directa rural; pueden ser públicas, privadas, mixtas, comunitarias o solidarias incluyendo instituciones de educación técnica, tecnológica y universitaria” (Secretaria de Agricultura y Desarrollo Rural de Antioquia, 2012), la empresa se define como una "entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos, financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados” (García & Casanueva, 2001).

Agropemin E.U es una empresa que se dedica a la asistencia técnica de pequeños, medianos y grandes productores del sector agropecuario, esta empresa agropecuaria ofrece sus servicios a varios municipios de Boyacá, a través de proyectos otorgados por las alcaldías, donde es necesaria la asistencia técnica agropecuaria a campesinos.

El presente estudio tiene como finalidad realizar un análisis de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez de la empresa Agropemin E.U ubicada en el municipio de Duitama, según el gerente de Agropemin desde su constitución en 2006 hasta el año 2020 no fue necesario un análisis financiero a la cuenta efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez, debido que la empresa contaba con dinero suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por cambios en la administración se sugiere realizarlo para así dar a conocer a los nuevos administradores la situación financiera actual debido que no utiliza estas herramientas y sirva de base para la toma de decisiones corporativas (Fenyves, et al, 2015, pag.1).

Es necesario que no solo se conforme con el valor que se encuentra en esta cuenta si no que realice un análisis financiero para conocer la verdadera situación y rendimiento de la empresa, lo cual le permitirá tomar decisiones para la administración de los recursos. ¿De qué manera el análisis financiero del efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez de Agropemin EU 2018-2019 influye en la toma de decisiones de los nuevos administradores?

El objetivo del presente artículo es realizar análisis financiero de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez de la empresa Agropemin E.U durante los periodos 2018-2019 como base para la toma de decisiones de los nuevos administradores, así como elaborar el estado de flujo de efectivo, determinar la liquidez a partir del ratio y analizar la situación financiera de la empresa.

Metodología

El presente artículo manejó un método descriptivo con enfoque cuantitativo y cualitativo, la información primaria es la información proporcionada por Agropemin E. U, la información secundaria es la información recolectada en diferentes fuentes:

Es un estudio de caso práctico, donde:

1. Teniendo en cuenta efectivo y equivalente del efectivo se realiza un análisis financiero.
2. Elaboración del estado de flujo de efectivo.
3. Determinar ratio de liquidez.
4. Recomendaciones para el futuro.

Resultados y discusiones

La cuenta efectivo y equivalente de efectivo de Agropemin E.U se relaciona de la siguiente manera:

Tabla 1

CUENTA EFECTIVO

DETALLE	2019	2018	VARIACION	%
Caja				
Caja general	\$ 5.781.867	\$ 10.415.759	-\$ 4.633.892	-80%
Subtotal caja general	\$ 5.781.867	\$ 10.415.759	-\$ 4.633.892	-80%
Banco				
Banco caja social	\$ 23.127.469	\$ 24.303.437	-\$1.175.968	-5%
Total banco	\$ 23.127.469	\$ 24.303.437	-\$ 1.175.968	-5%
Total efectivo	\$ 28.909.336	\$ 34.719.196	-\$5.809.860	-20%

Fuente: Elaboración Propia

Como se puede observar en la tabla 1, el efectivo reflejó una disminución del 20% debido a la deducción del flujo de efectivo para el año 2019.

Se encuentra que en el año 2019 con respecto al año 2018 reflejó una disminución de su cuenta de caja dónde descendió un 80% debido a los ingresos que percibe la empresa en sus operaciones, así

mismo la cuenta de bancos refleja una disminución del 5% por aumento de gastos de administración.

1. Estado de flujo de efectivo

El párrafo 18 de la Norma internacional de Contabilidad 7 enuncia:

La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones utilizando uno de los siguientes métodos: inciso (a) método directo que es aquel donde se presenta de forma separada los cobros y pagos en términos brutos; inciso (b) método indirecto en donde se presentan las ganancias y pérdidas en términos netos. (NIC 7, p. 4).

Tabla 2

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AGROPEMIN E.U		
NIT 900063402-2		
Estado de flujo de efectivo		
Al 31 de diciembre del 2018-2019		
(Cifras expresadas en pesos colombianos)		
Actividades de operación	2018	2019
Entrada de efectivo		
Recaudo de ventas	197.859.774	65.532.114
Total entradas por operación	197.859.774	65.532.114
Salida de efectivo		
Compras	163.921.756	58.880.428
Pago a proveedores	0	250.000
gastos de administración	6.000.000	8.759.200
Impuestos	4.885.129	2.736.245
Total salida por operación	174.806.885	70.625.873
Total por actividades de operación	23.052.889	- 5.093.759
Actividades de financiación		

Entradas	0	0
Salidas		
Gastos financieros	840.180	716.100
Total por actividades de financiación	- 840.180	- 716.100
Flujo de efectivo total	22.212.709	- 5.809.859
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	12.506.486	34.719.195
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	34.719.195	28.909.336

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 2, se observa la elaboración del estado de flujo de efectivo por medio del método directo, para ello se requirió la siguiente información: estado de situación financiera y estado de resultados del periodo anterior y actual (anexos), identificando las operaciones que generaron entradas y salidas de dinero en cada actividad (operación, inversión, financiación).

Los datos reflejados en el estado de flujo de efectivo para los dos períodos se hallaron de la siguiente manera:

En cuanto las entradas: recaudo de ventas se calculó tomando los ingresos por actividades ordinarias menos deudores comerciales y otras cuentas por cobrar año actual más deudores comerciales y otras cuentas por cobrar año anterior (anexo). Para las salidas de dinero: rubro de compras se calculó de costo de venta menos cuentas por pagar comerciales (anexo); pago a proveedores se tomó el valor de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar del año anterior; impuesto registrado en el flujo de efectivo de 2018 se tomó del pasivo corriente del año anterior, mientras que para el año 2019 se tomó el valor reflejado en el estado de resultados del mismo año (nota relativa a los estados financieros); gastos de administración, gastos financieros (póliza de seguro, manejo de chequera) se tomó del estado de resultados.

1.1 Análisis vertical estado de flujo de efectivo periodo 2018

Tabla 3

ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2018

AGROPEMIN E.U		
NIT 900063402-2		
Estado de flujo de efectivo		
Al 31 de diciembre de 2018		
(Cifras expresadas en pesos colombianos)		
Actividades de operación		
Entrada de efectivo	2018	%
Recaudo de ventas	197.859.774	100%
Total entrada por operación	197.859.774	100%
Salida de efectivo		
Compras	163.921.756	94%
Gastos de administración	6.000.000	3%
Impuestos	4.885.129	3%
Total salida por operación	174.806.885	100%
Total por actividades de operación	23.052.889	
Actividades de financiación		
Entradas	0	
Salidas		
Gastos financieros	840.180	100%
Total por actividades de financiación	- 840.180	100%
Flujo de efectivo total	22.212.709	

Fuente: Elaboración Propia

En la tabla 3, se observa con relación a las entradas de actividades de operación que el dinero proviene de recaudo de ventas (ingresos, cuentas por cobrar) en cuanto a las salidas de efectivo el rubro que lo afectó significativamente fue compras (94%) debido a que el valor de costos de venta es alto con respecto a las cuentas por pagar. Por otro lado, en actividades de financiación con respecto a las salidas el rubro de gastos financieros relaciona intereses, manejo de chequera y

pólizas de seguros para la ejecución del servicio, mientras que para entrada no reflejó movimiento por obligaciones financieras.

El flujo de efectivo total reflejó saldo positivo de \$22.212.709 debido a que la entrada de dinero fue suficiente para cubrir las salidas de efectivo.

1.2. Análisis vertical estado de flujo de efectivo periodo 2019

Tabla 4

ANÁLISIS VERTICAL PERIODO 2019

AGROPEMIN E.U		
NIT 900063402-2		
Estado de flujo de efectivo		
Al 31 de diciembre de 2019		
(Cifras expresadas en pesos colombianos)		
Actividades de operación		
Entrada de efectivo	2019	%
Recaudo de ventas	65.532.114	100%
Total entrada por operación	65.532.114	100%
Salida de efectivo		
Compras	58.880.428	83%
Pago a proveedores	250.000	0%
gastos de administración	8.759.200	12%
Impuestos	2.736.245	4%
Total salida por operación	70.625.873	100%
Total por actividades de operación	- 5.093.759	
Actividades de financiación		
Entradas	0	
Salidas		
Gastos de financieros	716.100	100%
Total por actividades de financiación	-716.100	100%

Flujo de efectivo total **- 5.809.859**

Fuente: Elaboración propia

Como se observa en la tabla 4, el recaudo de ventas disminuyó debido a que los ingresos percibidos descendieron significativamente, con respecto a las salidas de efectivo el rubro que evidencia gran ponderación es compras (83%) debido a que el monto en proveedores no es alto, seguido del rubro de gastos de administración (12%) por el aumento de honorarios en la prestación de servicios.

El flujo de efectivo total reflejó un saldo negativo \$ 5.809.859, debido que las entradas no cubrieron en su totalidad las salidas de dinero.

1.3 Análisis horizontal del estado de flujo de efectivo periodos 2018-2019

Tabla 5

ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODOS 2018-2019

AGROPEMIN E.U				
NIT 900063402-2				
Estado de flujo de efectivo				
Al 31 de diciembre de 2018				
(Cifras expresadas en pesos colombianos)				
Actividades de operación				
	VARIACION			
Entrada de efectivo	2018	2019	\$	%
Recaudo de ventas	197.859.774	65.532.114	-132.327.660	- 67%
Total entradas por operación	197.859.774	65.532.114	-132.327.660	- 67%
Salida de efectivo				
Compras	163.921.756	58.880.428	-105.041.328	-64%
Pago a proveedores	0	250.000	250.000	
gastos de administración	6.000.000	8.759.200	2.759.200	46%
Impuestos	4.885.129	2.736.245	- 2.148.884	-44%
Total salida por operación	174.806.885	70.625.873	-104.181.012	-60%

Total por actividades de operación	23.052.889	- 5.093.759	-28.146.648	-122%
Actividades de financiación				
Entradas	0	0	0	0
Salidas				
Gastos financieros	840.180	716.100	- 124.080	-15%
Total por actividades de financiación	-840.180	-716.100	- 124.080	-15%
Total aumento o disminución de efectivo	22.212.709	-5.809.859	- 28.022.568	-126%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	12.506.486	34.719.195	22.212.709	178%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	34.719.195	28.909.336	-5.809.859	-17%

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 5, con relación a las entradas se observa que las ventas de contado disminuyeron significativamente debido a los bajos ingresos del año 2019, cómo Agropemin es una empresa que se soporta por prestación de servicios a través de contratos otorgados por algunos municipios del departamento de Boyacá, se evidenció que la firma de contratos se redujo para ese año.

Por otro lado, cabe resaltar que el monto de cuentas por cobrar es elevado debido a la presencia de una deuda por parte de la Gobernación de Boyacá desde el año 2012 hasta el 2019 cómo lo evidencia las notas a los estados financieros, siendo este un monto tan elevado afectó la entrada de efectivo en las actividades de operación.

Las salidas de dinero descendieron de un año a otro a causa de: compras disminuyó debido al costo de venta (bajos ingresos) y escasas cuentas por pagar; pago a proveedores aumentó pero no significativamente; gastos de administración aumentaron de un periodo a otro por pago de honorarios en la prestación de servicios; por último, en impuestos del año 2018 se canceló el valor

que se encuentra en pasivos por impuestos corrientes del año 2017, mientras que para el año 2019 se reflejó el valor presente en el estado de resultados del mismo año (nota relativa a los estados financieros: impuesto de renta, causado durante la vigencia fiscal 2019, una vez realizado el cierre fiscal y que se cancelan en el año 2019).

Con respecto a las actividades de financiación se observó disminución en gastos financieros (pago de pólizas de seguros, manejo de chequera y demás operaciones) debido a la disminución de los ingresos.

Además, se identifica que la empresa para los dos periodos no realiza actividades de inversión (la compra de propiedad planta) y actividades de financiación en cuanto a las entradas (“cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad”) (Rodríguez, 2018, pág. 17).

1.4 Análisis indicador financiero de liquidez periodo 2018-2019

- **Ratio Liquidez**

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Este ratio “permite determinar la capacidad de pago frente a las obligaciones de corto plazo” (Mendoza, Orrala, 2018, pág. 124).

Tabla 6

RAZON CORRIENTE

		AÑOS		
		2018	2019	
		384.694.593/250.000	396.598.470/6.598.470	60,1

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo a los resultados reflejados en la tabla 6, por cada peso que la empresa Agropemin E.U debe a corto plazo cuenta con 1.538,8 para responder con la obligación, mientras que para el año 2019 cuenta con 60,1 para responder con la deuda. Se observó que para el año 2018 la empresa tiene liquidez y capacidad de pago debido que sus pasivos corrientes no tiene un valor significativo lo cual generó que la liquidez para este año fuera alta, sin embargo, para el año 2019 disminuyó debido a que el pasivo aumentó.

- **Liquidez absoluta o de caja**

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Este indicador “permite realizar un análisis más profundo de la liquidez; en el cual se considera el efectivo y sus equivalentes frente a las obligaciones financieras de corto plazo” (Mendoza, Orrala, 2018, pág. 126).

Tabla 7

LIQUIDEZ ABSOLUTA

		AÑO	
		2018	2019
34.719.195/250.000	138,9	28.909.336/6.598.470	4,4

Fuente: Elaboración propia

Según la tabla 7, para el año 2018 cuenta con 138,9 y para el año 2019 4,4, es decir que la empresa para los dos periodos, cuenta con liquidez para hacer frente con las deudas a corto plazo de forma inmediata.

- **Liquidez capital neto de trabajo**

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

“Son los recursos que requiere una entidad para la ejecución de sus actividades” (Mendoza, Orrala, 2018, pág. 125).

Tabla 8*LIQUIDEZ CAPITAL*

		AÑOS	
		2018	2019
384.694.593 - 250.000	\$384.444.593	396.598.470 – 6.598.470	\$ 390.000.000

Fuente: Elaboración propia

Se observa en la tabla 8, que en los dos periodos la empresa obtuvo saldos positivos, con respecto al año 2018 los activos de la empresa son más altos que los pasivos, debido que el valor que se encuentra registrado en el pasivo no es significativo y es por concepto de cuentas por pagar comerciales, mientras que para el año 2019 los activos y los pasivos aumentaron, es decir que la empresa Agropemin E.U cuenta con capital para pagar sus obligaciones.

Recomendaciones

- Realizar análisis financiero del estado de flujo de efectivo anual o mensual pues es una parte fundamental para conocer la capacidad que tiene Agropemin E.U para generar efectivo y equivalente de efectivo lo cual permitirá que los administradores tomen decisiones acordes a la empresa.
- Es importante que la empresa tenga control de los ingresos que van a recibir por la prestación del servicio por medio de la elaboración e implementación de presupuestos, pues todo lo recaudado no va a cubrir los pagos (gastos) generados durante el periodo, lo cual ocasiona que el efectivo sea negativo.
- Modificar la política de cartera establecida por la empresa, para que así los montos de cuentas por cobrar no sean elevados y afecten las actividades de operación del flujo de efectivo
- Otro punto a tener en cuenta es que AGROPEMIN E.U realice inversión (instrumentos financieros) y así el flujo de efectivo aumente (Ibáñez, 2019. Pág. 7).

- Evaluar la posibilidad de que Agropemin no solo dependa de los contratos otorgados por las alcaldías, sino que amplíe su actividad económica.
- Tener control de su liquidez porque refleja activo corrientes ociosos.

Conclusiones

- Elaborando el estado de flujo de efectivo para los dos periodos, se reflejó que para el año 2019 la empresa obtuvo flujo de efectivo negativo por disminución de ingresos y altas cuentas por cobrar, por tal razón se recomienda a los nuevos administradores tener control y conocimiento del efectivo, analizar, identificar, realizar reservas de efectivo y conocer el ciclo del negocio.
- Analizando los ratios financieros de liquidez se encontró que la empresa tiene músculo financiero para cumplir con obligaciones a corto plazo, así mismo, se recomienda a los nuevos administradores realizar inversiones en instrumentos financieros para lograr un equilibrio en sus activos.
- Con base al análisis de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo y ratio de liquidez, se encontró que este es un pilar para implementación y desarrollo de herramientas en cuanto al emprendimiento de nuevos proyectos, gestionar riesgos, adaptarse a nuevos mercados, manejo y generación de efectivo.
- Analizando el estado de situación financiera para los años 2017, 2018,2019 se encontró que la deuda pendiente por parte de la gobernación de Boyacá afectó el flujo de efectivo.
- Revisar de forma exhaustiva la información financiera reflejada en los estados financieros (impuestos).

Referencia

- Becerra, Ó. D. (2006). El Estado de Flujos de Efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Contabilidad y negocios*, 1(1), 8-15.
- Camacho. (2012). *Cultura de la calidad total. ISO 9001:2000*; 9.
- de Contabilidad, C. D. N. I. (2014). *Norma Internacional de Contabilidad 7: estado de flujos de efectivo*.
- Fenyves, V., Tarnóczy, T., & Zsidó, K. (2015). Financial Performance Evaluation of agricultural enterprises with DEA Method. *Procedia Economics and Finance*, 32(15), 423-431.
- García, J., & Casanueva, C. (2001). *Prácticas de la Gestión Empresarial*. Madrid: Madrid: Mc Graw Hill.
- GITMAN, L. & CHAD J, Z. (2012). *Principios de Administración Financiera (Decimosegunda Edición ed.)*. México: Pearson Educación.
- Ibáñez Peralta, A. C. (2019). *Análisis de flujo del efectivo y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Bursal SA*.
- Mendoza Cirino, F. M., & Orrala Avelino, D. L. (2018). *Efectivo y equivalentes de efectivo y su incidencia en la liquidez de empresa Consolidadora de Carga (Bachelor's thesis, Guayaquil: ULVR, 2018.)*.
- Ministerio de agricultura (2020, 15 mayo). El sector agropecuario creció 6,8% e impulsó la economía colombiana en el primer trimestre de 2020. [En Línea]. (Recuperado el 22 de octubre de 2020).

Disponible en

<https://www.minagricultura.gov.co/noticias/Paginas/El-sector-agropecuario-creci%C3%B3-6,8-e-impuls%C3%B3-la-econom%C3%ADa-colombiana-en-el-primer-trimestre-de-2020-.aspx>

- Rodríguez Benitez, G. (2019). El análisis del estado de flujo de efectivo y su contribución a la mejora de la liquidez de la empresa Publiservice EIRL Trujillo 2016.
- Vera Baque, J. J., & Villamar Montero, E. A. (2015). Análisis del efectivo y equivalentes del efectivo y su impacto en la situación financiera de la empresa especialidades fármacos veterinario Llaguano cía. Itda, para el período 2013 (Bachelor's thesis, Guayaquil: ULVR, 2015.).

ANEXOS

AGROPEMIN E.U NIT 900063402-2 ANEXOS MÉTODO DIRECTO (Cifras expresadas en pesos Colombianos)					
RECAUDO DE VENTAS		2018	RECAUDO DE VENTAS		2019
Ventas 2018		179.972.130	Ventas 2019		83.245.850
Clientes año 2018		107.983.278	Clientes año 2019		125.697.014
Clientes año 2017		125.870.922	Clientes año 2018		107.983.278
TOTAL RECAUDO DE VENTAS		197.859.774	TOTAL RECAUDO DE VENTAS		65.532.114
COMPRAS		2018	COMPRAS		2019
Costo de Ventas 2018		164.171.756	Costo de Ventas 2019		65.478.898
Proveedores año 2018		250.000	Proveedores año 2019		6.598.470
TOTAL COMPRAS		163.921.756	TOTAL COMPRAS		58.880.428

AGROPEMIN E.U.
NIT 900063402 - 2
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalente al Efectivo	12.506.486
Otros Activos Financieros Corrientes	0
Otros Activos No Financieros Corriente	0
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	125.870.922
Inventarios	0
Activos Biologicos - corrientes	0
Activos Por Impuestos Corriente	231.037.774
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>369.415.182</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuentas por Cobrar a Entidades Realacionadas	0
Derechos por Cobrar no corrientes	0
Activos Financieros Otras Inversiones	0
Propiedades, Planta y Equipo	0
Activos Intangibles	0
Activos Biologicos - No Corrientes	0
Propiedades de Inversion	0
Activos Por Impuestos Diferidos	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>0</u>
TOTAL ACTIVO	<u>369.415.182</u>

PASIVO

PASIVO CORRIENTE


Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	4.885.129
Provisiones Corrientes Por Benefeicios a los Empleados	0
Otros Pasivos Financieros Corrientes	0
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4.885.129</u>


PASIVO NO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas - No Corriente	0
Otras Provisiones a Largo Plazo	0
Otros Pasivos Financieros Corrientes a Largo Plazo	0
Otros Pasivos no Financieros Corrientes Largo Plazo	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>0</u>
TOTAL PASIVO	<u>4.885.129</u>

PATRIMONIO

Capital Emitido	140.495.148
Reservas	0
Resultados Integral del Ejercicio	2.733.245
Resultados Ejercicios Anteriores	221.301.660
TOTAL PATRIMONIO	<u>364.530.053</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	<u>369.415.182</u>


MARCO ANTONIO VARGAS RINCON
REPRESENTANTE LEGAL


ALONSO CUEVAS GOYENEHE
CONTADOR PÚBLICO
TP 113486-T

AGROPEMIN E.U.
NIT 900063402 - 2
ESTADO DE RESULTADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

Ingresos por actividades ordinarias	34.074.250
Costo de ventas y operación	<u>23.774.500</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>10.299.750</u>
Otros ingresos	0
Gastos de administración	5.971.200
GASTOS FINANCIEROS	
Intereses	12.580
Otros gastos financieros	<u>236.500</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>4.079.470</u>
IMPUESTO DE RENTA	
Diferido	<u>1.346.225</u>
UTILIDAD NETA	<u>2.733.245</u>


MARCO ANTONIO VARGAS RINCON
REPRESENTANTE LEGAL


ALONSO CUEVAS GOYENEHE
CONTADOR PÚBLICO
TP 113486-T

AGROPEMIN E.U.
NIT 900063402 - 2
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalente al Efectivo	34.719.195
Otros Activos Financieros Corrientes	0
Otros Activos No Financieros Corriente	0
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	107.983.278
Inventarios	0
Activos Biologicos - corrientes	0
Activos Por Impuestos Corriente	241.992.120
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>384.694.593</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuentas por Cobrar a Entidades Realcionadas	0
Derechos por Cobrar no corrientes	0
Activos Financieros Otras Inversiones	0
Propiedades, Planta y Equipo	0
Activos Intangibles	0
Activos Biologicos - No Corrientes	0
Propiedades de Inversion	0
Activos Por Impuestos Diferidos	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>0</u>
TOTAL ACTIVO	<u>384.694.593</u>

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	250.000
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	0
Provisiones Corrientes Por Benefeicios a los Empleados	0
Otros Pasivos Financieros Corrientes	0
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>250.000</u>

PASIVO NO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas - No Corriente	0
Otras Provisiones a Largo Plazo	0
Otros Pasivos Financieros Corrientes a Largo Plazo	0
Otros Pasivos no Financieros Corrientes Largo Plazo	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>0</u>
TOTAL PASIVO	<u>250.000</u>

PATRIMONIO

Capital Emitido	140.495.148
Reservas	0
Resultados Integral del Ejercicio	19.914.540
Resultados Ejercicios Anteriores	224.034.905
TOTAL PATRIMONIO	<u>384.444.593</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	<u>384.694.593</u>


MARCO ANTONIO VARGAS RINCON
REPRESENTANTE LEGAL


ALONSO CUEVAS GOYENECHÉ
CONTADOR PÚBLICO
TP 113486-T

AGROPEMIN E.U.
NIT 900063402 - 2
ESTADO DE RESULTADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

Ingresos por actividades ordinarias	179.972.130
Costo de ventas y operación	<u>164.171.756</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>15.800.374</u>
Otros ingresos	20.763.000
Gastos de administracion	6.000.000
GASTOS FINANCIEROS	
Intereses	14.580
Otros gastos financieros	<u>825.600</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>29.723.194</u>
IMPUESTO DE RENTA	
Diferido	<u>9.808.654</u>
UTILIDAD NETA	<u>19.914.540</u>


MARCO ANTONIO VARGAS RINCON
REPRESENTANTE LEGAL


ALONSO CUEVAS GOYENEHE
CONTADOR PÚBLICO
TP 113486-T

AGROPEMIN E.U.
NIT 900063402 - 2
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalente al Efectivo	28.909.336
Otros Activos Financieros Corrientes	0
Otros Activos No Financieros Corriente	0
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	125.697.014
Inventarios	0
Activos Biologicos - corrientes	0
Activos Por Impuestos Corriente	241.992.120
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>396.598.470</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuentas por Cobrar a Entidades Realcionadas	0
Derechos por Cobrar no corrientes	0
Activos Financieros Otras Inversiones	0
Propiedades, Planta y Equipo	0
Activos Intangibles	0
Activos Biologicos - No Corrientes	0
Propiedades de Inversion	0
Activos Por Impuestos Diferidos	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>0</u>
TOTAL ACTIVO	<u>396.598.470</u>

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	6.598.470
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0
Pasivos por Impuestos Corrientes	0
Provisiones Corrientes Por Benefeicios a los Empleados	0
Otros Pasivos Financieros Corrientes	0
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>6.598.470</u>


PASIVO NO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas - No Corriente	0
Otras Provisiones a Largo Plazo	0
Otros Pasivos Financieros Corrientes a Largo Plazo	0
Otros Pasivos no Financieros Corrientes Largo Plazo	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>0</u>
TOTAL PASIVO	<u>6.598.470</u>

PATRIMONIO

Capital Emitido	140.495.148
Reservas	0
Resultados Integral del Ejercicio	5.555.407
Resultados Ejercicios Anteriores	243.949.445
TOTAL PATRIMONIO	<u>390.000.000</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	<u>396.598.470</u>



MARCO ANTONIO VARGAS RINCON
REPRESENTANTE LEGAL


ALONSO CUEVAS GOYENECHÉ
CONTADOR PÚBLICO
TP 113486-T

AGROPEMIN E.U.
NIT 900063402 - 2
ESTADO DE RESULTADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en pesos colombianos)

Ingresos por actividades ordinarias	83.245.850
Costo de ventas y operación	<u>65.478.898</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>17.766.952</u>
Otros ingresos	0
Gastos de administracion	8.759.200
GASTOS FINANCIEROS	
Intereses	26.580
Otros gastos financieros	<u>689.520</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>8.291.652</u>
IMPUESTO DE RENTA	
Diferido	<u>2.736.245</u>
UTILIDAD NETA	<u>5.555.407</u>


MARCO ANTONIO VARGAS RINCON
REPRESENTANTE LEGAL


ALONSO CUEVAS GOYENECHÉ
CONTADOR PÚBLICO
TP 113486-T