

## **Análisis de estados financieros para el mejoramiento de la gestión empresarial de Agricorp S.A.**

Autores:

- Zavala Grádiz Héctor Efraín<sup>1</sup>
- Herrera González Ronald Alfonso

UNAN Managua – FAREM Estelí<sup>2</sup>

### **RESUMEN**

La investigación se llevó a cabo con el objetivo principal de “analizar la contribución de los análisis financieros para el mejoramiento de los procesos en la gestión empresarial, el estudio no posee hipótesis dado su carácter predominante cualitativo, aunque con rasgos muy importantes en el campo cuantitativo; principalmente bajo los cálculos y formas de disgregación de los grupos de interés de los estados financieros. La metodología de la investigación se basó en el análisis de los estados financieros con herramientas conocidas gracias a la investigación documental, mientras que los estados financieros fueron obtenidos gracias a entrevistas con personal del área financiera. La comparación e interpretación de cifras es muy clave en la investigación, cabe resaltar que la dirección financiera de la empresa brindó la pauta principal para definir las herramientas de análisis a utilizar; ya que esta dependencia aplica en su mayoría, los análisis horizontal, vertical y de razones financieras. Los resultados más significativos de la investigación; son los indicadores de liquidez que (1.12 veces), endeudamiento (75.42%) y rentabilidad (4.04%), el empeoramiento de la gestión de la cartera de crédito, además de la evolución del capital de trabajo de la empresa de 2014 a 2015. La investigación encontró como conclusión, que los estados financieros si pueden contribuir significativamente a tomar decisiones que favorezcan y mejoren la gestión de empresa, pero también tienen la capacidad de mostrar los resultados de la gestión pasada en una empresa, por lo cual se vislumbra una empresa sostenible y generadora de utilidades; aunque con riesgos estructurales.

**Palabras clave:** Utilidades, gestión, deuda, liquidez, rentabilidad.

### **ABSTRACT**

The research was carried out with the main objective of "analyzing the contribution of financial analysis for the improvement of business management processes, the study has no hypothesis given its predominant qualitative nature, although with very important features in the quantitative field; mainly under the calculations and forms of disaggregation of the interest groups of the financial statements. The research methodology was based on the analysis of the financial statements with tools known through documentary research, while the financial statements were obtained through interviews with financial personnel. The comparison and interpretation of figures is key in the investigation, it is important to emphasize that the financial management of the company provided the main guideline to define the analysis tools to be used;

---

<sup>1</sup> Artículo extraído de la tesis para optar al grado de Licenciado en administración de empresas , UNAN Managua, correo electrónico: [efrainamer@gmail.com](mailto:efrainamer@gmail.com) – [Ronaldherrer114@gmail.com](mailto:Ronaldherrer114@gmail.com)

<sup>2</sup> La supervisión y acompañamiento de la investigación fue posible gracias al apoyo de los maestros (MSc) Flor Idalia Lanuza Gámez; [florlan2@yahoo.com](mailto:florlan2@yahoo.com) y Alberto C. Sevilla Rizo; [albertosevillarizo67@gmail.com](mailto:albertosevillarizo67@gmail.com)

since this dependency applies in its majority, the horizontal, vertical analysis and of financial reasons. The most significant results of the research; (1.12 times), debt (75.42%) and profitability (4.04%), deterioration in the management of the credit portfolio, as well as the evolution of the company's working capital from 2014 to 2015. The research found that financial statements can significantly contribute to decisions that favor and improve business management, but also have the ability to show the results of past management in a company, which is why a company Sustainable and profit-generating; Although with structural risks.

**Keywords:** Utilities, management, debt, liquidity, profitability.

## INTRODUCCIÓN

El problema fundamental del que se sujeta la investigación, es la necesidad de evaluar la gestión de las empresas y mantenerse en la línea de generación de utilidades y crecimiento; y para ello, fue necesario preguntarse: ¿qué tan importante es la posición financiera para evaluar la gestión de la empresa? Algunos estudios precedentes a este, son: 1) La situación financiera de la empresa de servicios médicos San Juan de Dios en el periodo 2005-2006, 2) Situación financiera de la empresa White House Pizza en el primer semestre de 2005-2006, entre otros realizados a nivel local e internacional en diferentes periodos de tiempo.

La realización de la investigación se justifica en la necesidad de los gerentes financieros de encontrar deficiencias y desviaciones en las operaciones y reaccionar de tal forma de que se pueda corregir el curso de las acciones y encausarlo a resultados satisfactorios que permitan estar al día con las nuevas tendencias mundiales de trabajo y por supuesto; mantener contentos a los inversionistas con operaciones rentables. Dado que el principal objetivo de la investigación es “realizar análisis estático, dinámico y de razones financieras para su interpretación en la gestión empresarial”, la aplicación de estos indicadores es útil para valorar el éxito de la actual administración.

El contexto en que se ha realizado la investigación es muy estable, dado el crecimiento sostenido de la economía nicaragüense, pero se encuentra dentro del dilema de ¿cómo hacer que las operaciones sean más rentables y eficientes en tiempos de mayor competencia?; para ello debe analizarse los resultados de las operaciones de la empresa y posteriormente encontrar formas de aumentar beneficios y reducir gastos como propuestas de solución.

A pesar de que este problema de investigación es común en las empresas formales, no en todas se posee un acceso pleno a la información financiera ya analizada a lo interno, por lo cual; no es posible comparar el estilo de análisis de los funcionarios y el de los investigadores; existiendo por ende, disparidad en las propuestas que se presentan y que se aplican.

## MATERIALES Y MÉTODOS

### a) Diseño

El estudio fue realizado bajo un escenario de investigación mixta; esto quiere decir que se tomaron en cuenta aspectos de estudios cuantitativos y de estudios cualitativos; se hizo de esta manera, debido a que los estudios anteriores relacionados descartaban la idea de crear un nuevo conocimiento sobre administración financiera (característica cuantitativa), pero si se podía describir elementos numéricos de la empresa a través del enfoque cualitativo, pero por el simple

hecho de trabajar con datos estadísticos tuvo que tomarse en cuenta el enfoque cuantitativo. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007)

El estudio es descriptivo, puesto que engloba toda una descripción de las cualidades financieras del capital administrado por la empresa en la búsqueda de rentabilidad y crecimiento económico. Al ser la empresa objeto de estudio, un elemento muy grande; se prefirió estudiar en particular los elementos del área financiera que pudieran representar toda la empresa; y ello se concentró en los Estados Financieros de 2014 y 2015. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2007)

Para llevar la investigación a un nivel de análisis profundo, se decidió usar herramientas de recolección de información como la entrevista y la investigación documental. La entrevista fue de mucha utilidad para obtener la perspectiva de análisis financiero aplicada a lo interno de la empresa; ya que en base a esta se puede hacer una valoración más real y asemejada al pensamiento corporativo de la empresa, también fue de utilidad para conocer de los mismos funcionarios de la empresa; las consideraciones contables y de mercado relacionadas a la empresa que son mejor manejadas por ellos por ser usuarios directos de la información organizativa.

Por su parte, la investigación documental fue clave para conocer aquellos conocimientos y mediciones que son necesarios para llevar a cabo el análisis financiero, y por supuesto; para realizar una interpretación creíble y realista, de manera que las propuestas puedan tener validez de aplicación dentro de la organización y la industria agroalimentaria.

La selección de la entrevista y la investigación documental como herramientas para recopilar la información, proporcionaron información consistente y suficiente para poder mostrar un análisis e interpretación de estados financieros muy bueno. La entrevista sirvió para recabar información de la mano de la empresa por medio de conversaciones con sus funcionarios del área financiera.

La investigación documental fue elemental en todo el desarrollo de la investigación, para obtener referencias de métodos y procedimientos para analizar los estados financieros, además que con ello se pudo hacer un análisis muy apegado al estilo analítico aplicado por muchos autores de estudios similares.

La entrevista se estructuró en primera instancia, posteriormente se solicitó permiso a la empresa para poder entrevistar a sus funcionarios del área financiera, luego se aplicaron las entrevistas a los responsables del área financiera y por último se editó la información obtenida para ser presentada en el trabajo final.

El tamaño muestral se definió con facilidad, puesto que el muestreo no probabilístico que se aplicó, no conlleva una estimación compleja. El muestreo se hizo intencional, mientras que el escenario en que se aplicaron los instrumentos de recolección de datos fue armónico; gracias a la accesibilidad dispuesta por la empresa Agricorp para llevar adelante la investigación.

En cuanto a las variables, se definió como variables sobresalientes al: Análisis de estados financieros y al Proceso de gestión empresarial; ambos aplicados sobre la unidad de observación que es Agricorp.

Para el desarrollo correcto de la investigación, se planeó organizar las actividades a realizar de la siguiente manera: 1) investigación documental; para revisar y escoger la información existente más útil, 2) Elaboración de instrumentos; para recopilar información básica para la obtención de resultados, 3) Trabajo de campo: para aplicar los instrumentos elaborados, y 4) Informe final: para compilar los procedimientos, teorías y resultados obtenidos en todo el proceso investigativo.

#### b) Población y muestra

La población objeto de estudio es Agricorp, como la empresa en su todo. El muestreo aplicado fue no probabilístico, el tipo de muestreo fue no aleatorio intencional, para seleccionar necesariamente el área financiera de esta empresa. Al ser seleccionada el área financiera como muestra; se procedió a aplicar las herramientas de recolección de datos dentro de la empresa. La ventaja de usar este método, es que en este caso, la información financiera requerida para el estudio, únicamente podía ser proporcionada por esta área, pero cabe señalar que cualquier área de la empresa puede representarla en su totalidad en el caso de la información corporativa y organizativa.

#### c) Consideraciones éticas

La información presentada en el estudio, fue obtenida a través de consultas en libros y publicaciones formales existentes en bibliotecas locales, así como información digital publicada en la red de internet; todas estas fuentes han sido citadas adecuadamente para proteger los derechos de autoría.

## **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### a) Recolección de los datos

Los resultados obtenidos sobre la gestión empresarial de la administración de Agricorp, se originaron gracias a los datos recabados por medio de los funcionarios de la empresa (en cuanto a los estados financieros de los dos últimos periodos operativos) mientras que los procedimientos de análisis se conocieron gracias a la revisión de la literatura existente en materia financiera.

#### b) Análisis de los datos

La empresa Agricorp cuenta con una estructura orgánica muy completa y bien definida, con elementos de orientación a largo plazo (misión, visión y valores) y orientación de servicio al cliente.

La aplicación de las entrevistas proporciono información muy significativa para conocer el punto de vista de los funcionarios de la empresa, en donde ellos consideran a esta empresa como muy importante para la seguridad alimentaria de Nicaragua y de mucha incidencia en la generación de empleo y beneficios al país.

De igual manera señalaron la importancia que tienen los Estados Financieros para mostrar la gestión de la administración de la empresa en cierto periodo operativo, destacaron que ellos le prestan mucha atención a las cuentas de mayor exigibilidad y disponibilidad. También se

obtuvo pautas para relacionar el análisis de los Estados Financieros, una de ellas es la medición del crecimiento y la atención a los índices de actividad. (IASB, 2015)

El procesamiento y análisis de las entrevistas se hizo mediante el enfoque cualitativo, para describir la información obtenida y asemejarla a las características de la investigación.

En cuanto a la aplicación del instrumento de investigación documental, para obtener los resultados de los diferentes métodos de análisis financiero; se usaron métodos cuantitativos, tales como las proporciones, las magnitudes de porcentaje, las relaciones y las comparaciones de cantidades. Estos métodos de procesamiento de datos numéricos son los más adecuados para este tipo de información, puesto que siendo cantidades de dos periodos diferentes y de componentes de un total; hay pocas opciones diferentes para interpretarlos. En cuanto a la manera de analizarlos, lo más adecuado es el enfoque cualitativo para describir el significado de estos datos.

### c) Presentación de datos

La forma seleccionada para presentar los resultados de los métodos de procesamiento de datos, fueron las tablas; ya que los Estados Financieros se presentan por medio de tablas, y al presentar los resultados es preferible mantener el mismo formato (tabla).

La aplicación de los procedimientos de análisis financiero resulto en datos de variaciones y participaciones porcentuales cambiantes de un periodo a otro y de una cuenta a otra.

Análisis vertical: Esta herramienta proporciono datos muy concretos en cuanto a la participación de cada cuenta del Balance General o de Estado de Resultados, mostrando en la tabla que el mayor cambio en participación lo sufrió las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas y las cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo. En el caso del pasivo; hubo una reducción de participación en los préstamos por pagar, los documentos por pagar y los proveedores. En el caso del patrimonio, fue el capital social y las utilidades retenidas los de mayor reducción.

Tabla 1 Análisis vertical de Activos

Cuenta	2015	2014	2015 %	2014 %
<b>Activos</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	155,082,191	98,230,993	5.07%	2.89%
Inversiones mantenidas al vencimiento	64,840,635	61,985,011	2.12%	1.82%
Cuentas por cobrar	671,905,711	528,680,647	21.97%	15.53%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	373,633,269	356,334,709	12.22%	10.47%
Inventarios	984,680,259	1,108,570,787	32.20%	32.56%
Otros activos	368,461	343,836	0.01%	0.01%
<b>Total, del activo corriente</b>	<b>2,250,510,526</b>	<b>2,154,145,983</b>	<b>73.59%</b>	<b>63.27%</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Cuentas Por cobrar a partes relacionadas	14,438,705	260,537,814	0.42%	7.65%
Cuentas por cobrar a largo plazo	33,760,341	43,765,286	1.10%	1.29%
Activos Financieros disponibles para la venta	5,000,530	118,243,781	0.16%	3.47%
Propiedad, planta y equipo, neto	590,481,666	663,202,770	19.31%	19.48%
Activos Biológicos	28,027,033	24,946,310	0.92%	0.73%
Activos Intangibles	75,302,833	90,505,943	2.46%	2.66%
Otros activos	60,476,218	49,502,325	1.98%	1.45%
<b>Total, del activo no corriente</b>	<b>807,487,326</b>	<b>1,250,704,229</b>	<b>26.41%</b>	<b>36.73%</b>
<b>Total, Activos</b>	<b>3,057,997,852</b>	<b>3,404,850,212</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Elaboración propia

Tabla 2 Análisis Vertical de Pasivos

Cuenta	2015	2014	2015 %	2014 %
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Préstamos por pagar	964,130,387	897,093,002	41.80%	34.59%
Porción corriente de préstamos a L/P	80,396,339	95,341,750	3.49%	3.68%
Documentos por pagar	433,122,324	422,203,913	18.78%	16.28%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	98,742,865	114,115,723	4.28%	4.40%
Proveedores	296,241,552	546,039,845	12.84%	21.06%
Impuesto sobre la renta por pagar	10,914,877	4,160,484	0.47%	0.16%
Cuentas por pagar y gastos acumulados	115,350,480	102,813,237	5.00%	3.96%
<b>Total, del pasivo corriente</b>	<b>1,998,898,824</b>	<b>2,181,767,954</b>	<b>86.67%</b>	<b>84.13%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Préstamos por pagar	222,746,756	321,464,416	9.66%	12.40%
Obligaciones post-empleo	35,005,037	29,940,651	1.52%	1.15%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	33,304,500	42,654,078	1.44%	1.64%
Impuesto sobre la renta diferido	16,476,845	17,554,926	0.71%	0.68%
<b>Total, del pasivo no corriente</b>	<b>307,533,138</b>	<b>411,614,071</b>	<b>13.33%</b>	<b>15.87%</b>
<b>Total, Pasivo</b>	<b>2,306,431,962</b>	<b>2,593,382,025</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Elaboración propia

Análisis horizontal: Esta herramienta mostro que en los activos aumentaron las cuentas de efectivo, de cuentas por cobrar, entre otras. Mientras que se redujeron casi todas las cuentas de activo no realizable (en especial la de propiedad, planta y equipo). En el pasivo hubo importantes disminuciones en los préstamos por pagar, los proveedores y las cuentas por pagar a partes relacionadas; pero hubo aumentos en los impuestos y obligaciones post-empleo. En el caso del estado de resultados; los cambios significativos fueron el aumento en ventas, costo de ventas, gastos, impuestos y la utilidad neta.

Tabla 3 Análisis Horizontal del estado de resultados

Cuenta	2015	2014	Variación	
			Variación	% Variación
Ventas netas	5,168,325,252	4,538,378,711	629,946,541	13.88
Costo de ventas	(4,102,543,282)	(3,618,065,695)	(484,477,587)	13.39
<b>Margen Bruto</b>	<b>1,065,781,970</b>	<b>920,313,016</b>	<b>145,468,954</b>	<b>15.81</b>
<b>Gastos</b>				
Gastos de mercadeo y ventas	(360,084,037)	(335,269,478)	(24,814,559)	7.40
Gastos de administración	(130,512,740)	(116,798,008)	(13,714,732)	11.74
Gastos de tráfico de almacenes	(148,111,831)	(116,317,555)	(31,794,276)	27.33
Otros Gastos	(57,533,230)	(22,887,317)	(34,645,913)	151.38
Ganancias en venta de propiedad, planta y equipo	85,292,875	0	85,292,875	-
Otros Ingresos	12,518,074	14,327,749	(1,809,675)	(12.63)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>467,351,081</b>	<b>343,368,407</b>	<b>123,982,674</b>	<b>36.11</b>
Gastos financieros	(151,098,453)	(158,187,864)	7,089,411	(4.48)
Perdida cambiaria, neta	(71,043,656)	(69,120,211)	(1,923,445)	2.78
Ingresos financieros	26,272,804	27,211,506	(938,702)	(3.45)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>271,481,776</b>	<b>143,271,838</b>	<b>128,209,938</b>	<b>89.49</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>(62,441,513)</b>	<b>(46,379,819)</b>	<b>(16,061,694)</b>	<b>34.63</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>209,040,263</b>	<b>96,892,019</b>	<b>112,148,244</b>	<b>115.75</b>

Fuente: Elaboración propia

Razones financieras: Estos indicadores mostraron una mejoría en todos los índices de liquidez, lo cual es muy bueno. En el caso de los índices de endeudamiento, todos tuvieron mejorías; en especial la reducción del endeudamiento general. En los índices de gestión hubo mejoría en casi todos los indicadores, a excepción del periodo promedio de cobranza. Por su parte, todos los índices de rendimiento tuvieron un aumento muy importante.

Tabla 4 Razones de liquidez

Razón	Resultado		Variación	Tipo de medición
	2015	2014		
Circulante	1.12	0.99	0.13	Veces
Prueba ácida	0.63	0.48	0.15	Veces
Capital de trabajo neto	251,611,702	(27,621,971)	279,233,673	Córdobas
Prueba defensiva	7.76	4.50	3.26	Porcentaje

Fuente: Elaboración propia

Tabla 5 Razones de endeudamiento

Razón	Resultado		Variación	Tipo de medición
	2015	2014		
Deuda	75.42	76.17	(0.75)	Porcentaje
Pasivo a Largo Plazo	40.92	50.72	(9.80)	Porcentaje
Capital/activo fijo	127.28	122.36	4.92	Porcentaje
Capacidad de pago de intereses	2.29	1.24	1.05	Veces

Fuente: Elaboración propia

Tabla 6 Razones de gestión

Razón	Resultado		Variación	Tipo de medición
	2015	2014		
Rotación del inventario	5.25	4.09	1.16	Veces
Periodo promedio de cobranza	46.80	41.94	4.86	Días
Rotación del activo fijo	8.75	6.84	1.91	Veces
Rotación de activos totales	1.69	1.33	0.36	Veces
Periodo promedio de pago	20.09	23.09	(3.00)	Días

Fuente: Elaboración propia

Tabla 73 Razones de rentabilidad

Razón	Resultado		Variación	Tipo de medición
	2015	2014		
Margen de utilidad neta	4.04	2.13	1.91	Porcentaje
Rendimiento sobre el capital contable	27.81	11.94	15.87	Porcentaje
Rendimiento de los activos totales	6.84	2.85	3.99	Porcentaje
Margen de utilidad bruta	20.62	20.28	0.34	Porcentaje
Utilidad por acción	439.00	203.48	235.52	Porcentaje

Fuente: Elaboración propia

## CONCLUSIONES

Ante los resultados obtenidos, se ha podido determinar que existe mucha contribución de los análisis de estados financieros para mejorar los procesos de gestión empresarial, mediante estos se puede evaluar los resultados de la administración de la empresa en cierto periodo de tiempo.

Cabe destacar que la empresa posee mucha solidez económica, pero de igual manera posee muchas deficiencias que la hacen vulnerable a malas decisiones económicas, así, del análisis de estados financieros y aplicación de instrumentos se encontró que:

- La empresa ha tenido una evolución medible y cuantificable en los últimos dos periodos estudiados.
- La empresa posee un carácter económico de industria y comercial.
- Posee operaciones bastante importantes en términos económicos.
- Posee un gran potencial para crecer sostenidamente.
- Los Estados Financieros reflejan la actuación de la empresa a lo largo de un periodo operativo.
- La empresa ha tenido mejoría en casi todos sus indicadores, brindando así, señales de estabilidad y salud financiera.
- Los métodos de análisis financiero aplicado son capaces de expresar el estado económico-financiero de una empresa.

Por último, es óptimo señalar que este estudio puede servir de base para la realización de un estudio mucho más profundo que contemple el uso de otras herramientas de análisis financiero, así como de un estudio de reorganización o inversión, puesto que ya se han analizado los elementos característicos de la generación de utilidades. De igual manera, se puede ampliar el análisis hacia el estado de la planificación estratégica de la empresa.

## RECOMENDACIONES

- Recuperar activo fijo vendido en 2015 mediante la reinversión, o mejorar la productividad del actual.
- Mejorar la eficiencia en los procesos de cobranza y gestión de cartera.
- Reducir el nivel de endeudamiento, o al menos procurar no acelerar el ritmo ascendente.
- Mejorar los niveles de inventarios, en base a los niveles históricos de años anteriores.
- Aumentar la eficiencia en el personal de ventas y administración, así como considerar la posibilidad de tercerizar algunas operaciones no estructurales de la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA

Agricorp S.A. (02 de Marzo de 2016). *Agricorp Nicaragua*. Recuperado el 18 de Abril de 2016, de <http://www.agricorp.com.ni>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2007). *Metodología de la investigación* (Cuarta ed.). Ciudad de México, Distrito Federal, México: Ultra. Recuperado el 21 de Mayo de 2016

IASB. (5 de Octubre de 2015). *IASB*. Recuperado el 14 de Abril de 2016, de Normas internacionales de contabilidad: <http://www.nicniif.org/files>

## ANEXOS

## Anexo 1: estados de situación financiera 2014-2015

Corporación Agrícola S.A. y subsidiarias Estado de Situación Financiera Consolidado Al 31 de diciembre de 2014-2015 (expresados en córdobas)		
Cuenta	2015	2014
<b><u>Activos</u></b>		
<b><u>Activo Corriente</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	155,082,191	98,230,993
Inversiones mantenidas al vencimiento	64,840,635	61,985,011
Cuentas por cobrar	671,905,711	528,680,647
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	373,633,269	356,334,709
Inventarios	984,680,259	1,108,570,787
Otros activos	368,461	343,836
<b><i>Total, del activo corriente</i></b>	<b>2,250,510,526</b>	<b>2,154,145,983</b>
<b><u>Activo No Corriente</u></b>		
Cuentas Por cobrar a partes relacionadas	14,438,705	260,537,814
Cuentas por cobrar a largo plazo	33,760,341	43,765,286
Activos Financieros disponibles para la venta	5,000,530	118,243,781
Propiedad, planta y equipo, neto	590,481,666	663,202,770
Activos Biológicos	28,027,033	24,946,310
Activos Intangibles	75,302,833	90,505,943
Otros activos	60,476,218	49,502,325
<b><i>Total, del activo no corriente</i></b>	<b>807,487,326</b>	<b>1,250,704,229</b>
<b><i>Total, Activos</i></b>	<b>3,057,997,852</b>	<b>3,404,850,212</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>		
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>		
Préstamos por pagar	964,130,387	897,093,002
Porción corriente de préstamos a L/P	80,396,339	95,341,750
Documentos por pagar	433,122,324	422,203,913
Cuentas por pagar a partes relacionadas	98,742,865	114,115,723
Proveedores	296,241,552	546,039,845
Impuesto sobre la renta por pagar	10,914,877	4,160,484
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>115,350,480</u>	<u>102,813,237</u>
<b><i>Total, del pasivo corriente</i></b>	<b>1,998,898,824</b>	<b>2,181,767,954</b>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>		
Préstamos por pagar	222,746,756	321,464,416
Obligaciones post-empleo	35,005,037	29,940,651
Cuentas por pagar a partes relacionadas	33,304,500	42,654,078
Impuesto sobre la renta diferido	16,476,845	17,554,926
<b><i>Total, del pasivo no corriente</i></b>	<b>307,533,138</b>	<b>411,614,071</b>

<b>Total, Pasivo</b>	2,306,431,962	2,593,382,025
<b><u>Patrimonio</u></b>		
<i>Atribuible a los propietarios de la controladora</i>		
Capital social autorizado, suscrito y pagado	476,176,905	476,176,905
Capital social preferente	7,761,990	5,387,456
Aportes adicionales de capital	0	2,738
Otras reservas	8,680,046	8,680,046
Superávit por revaluación	36,383,240	153,737,165
Efecto de conversión de moneda	6,889,824	4,220,535
Utilidades retenidas	203,714,208	157,808,007
<b>Patrimonio de la Controladora</b>	739,606,213	806,012,852
<i>Participaciones no controladoras</i>	11,959,677	5,455,335
<b>Total, Patrimonio</b>	751,565,890	811,468,187
<b>Total, Pasivos y patrimonio</b>	3,057,997,852	3,404,850,212

Fuente: (Agricorp S.A., 2016)

Nota adicional sobre cantidad de acciones comunes

Cantidad de acciones comunes	Valor por acción	Total, capital
476,176	1000	476,176,000

## Anexo 2: estados de resultados 2014-2015

Corporación Agrícola S.A. y subsidiarias Estado consolidado del resultado integral Al 31 de diciembre 2014-2015 (expresados en córdobas)		
Cuenta	2015	2014
Ventas netas	<b>5,168,325,252</b>	<b>4,538,378,711</b>
Costo de ventas	4,102,543,282	3,618,065,695
<b>Margen Bruto</b>	1,065,781,970	920,313,016
<b>Gastos</b>		
Gastos de mercadeo y ventas	360,084,037	335,269,478
Gastos de administración	130,512,740	116,798,008
Gastos de tráfico de almacenes	148,111,831	116,317,555
Otros Gastos	57,533,230	22,887,317
Ganancias en venta de propiedad, planta y equipo	85,292,875	0
Otros Ingresos	12,518,074	14,327,749
Gastos financieros	151,098,453	158,187,864
Perdida cambiaria, neta	71,043,656	69,120,211
Ingresos financieros	26,272,804	27,211,506
<b>Total, Otros Gastos/otros ingresos</b>	<b>794,300,194</b>	<b>777,041,178</b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	271,481,776	143,271,838
Provisión para el impuesto sobre la renta	62,441,513	46,379,819
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>209,040,263</b>	<b>96,892,019</b>

Fuente: (Agricorp S.A., 2016)

## Nota adicional sobre las compras

Tipo de producto	2015	2014
Materia Prima	2,262,905,388	2,752,977,142
Productos adquiridos	1,173,203,335	628,938,659
<b>Total, compras</b>	<b>3,436,108,723</b>	<b>3,381,915,801</b>

## Nota adicional sobre intereses

Tipo de interés	2015	2014
Préstamos bancarios	86,034,328	82,220,129
Préstamos a partes relacionadas	4,081,566	5,289,641
Bonos de prenda	28,216,153	23,249,092
Granza	0	4,597,047
<b>Total, intereses</b>	<b>118,332,047</b>	<b>115,355,909</b>