EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS AGROPECUARIAS
(El carácter biológico de los activos como factor determinante de las inferencias)

Septiembre 28, 2003

Por: Gerardo Mendoza D.
Lic. en Administración de Empresas Agropecuarias

DE LA CLASIFICACION CORRECTA DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y SU IMPORTANCIA EN EL MANEJO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

Para el correcto análisis de los estados financieros de la operación primaria agrícola, es conveniente recordar primero la importancia que tiene la correcta clasificación de las cuentas de Activos Biológicos en el Balance. Es usual encontrar errores profundamente preocupantes en este sentido, y comúnmente aceptados por los Contadores Públicos venezolanos. Errores que a la postre no solo dejan sin efecto la interpretación que se pueda hacer de la operación de una empresa agropecuaria, sino que a su vez, distorsionan las razones y parámetros que produce la inferencia con base a datos mal ubicados en la estructura de cuentas contables.

En primer lugar hay que destacar la necesidad de clasificar los semovientes y cultivos en el nivel de cuentas del balance apropiado de acuerdo a la misión de cada activo en el ciclo productivo de la empresa y no de acuerdo a sus características naturales contables. Explicando más a fondo, lo que se quiere decir es que se ubique dentro de la estructura de cuentas los animales y cultivos ignorando sus características monetarias o físicas y más bien cuidando su objeto o razón de existir dentro del rebaño o sembradío.

No es sensato el intento generalizado y equívoco de muchos profesionales que aceptan dentro del Activo Circulante en una cuenta de inventarios de animales por ejemplo, a todos los componentes del rebaño, sin importar su sexo, misión y estado fisiológico. Cuando esto sucede, el Activo más valioso de la empresa, en un solo monto, se encuentra dentro del nivel de activos realizables a corto plazo distorsionando los resultados del ejercicio, puesto que el Costo de Ventas se verá disminuido en la misma proporción que animales no destinados a la venta existan en esa cuenta; cuando lo que realmente sucede es que a lo sumo, el 20% de ese monto corresponde a animales destinados a la venta en el corto plazo.

Así mismo sucede con los Cultivos, que a pesar de que pueden ser perennes, anuales o semi permanentes; de larga vida, de ciclo corto o de ciclo medio respectivamente, se acepta también clasificarlos como una familia dentro de cuentas que engloban el desarrollo agrícola de la empresa.

En ambos casos se olvida la capacidad de centros de capitalización de costos que representa cada uno de ellos.

Este intento fallido de agrupar los animales, por ejemplo en el Activo Circulante, debe ser sustituido por <u>una clasificación en tres estratos</u> de acuerdo a el objetivo que persigue cada uno dentro de la producción. <u>El primer estrato en el Activo Circulante</u> como inventarios de animales para la venta se deben incorporar todos los animales que dentro del plazo de 12 meses serán vendidos o eliminados de la producción; <u>el segundo en el Activo Fijo</u> como semovientes de producción y reproducción que permanecerán en producción de crías, leche y subproductos por varios años; <u>y el tercer estrato, en el nivel de Otros Activos</u>, el resto de los animales que se encuentran en evolución, como las crías nacidas y destetadas no destinadas a la venta.

En cierta forma los animales pueden ser convertidos rápidamente en dinero en cualquier momento, independientemente de su tipo u objetivo, por lo que es común la decisión de considerarlos realizables en el corto plazo y por ende clasificarlos dentro del Activo Circulante. Pero lo anterior es una simple adhesión a la teoría contable y no a las características del mecanismo de producción de una ganadería.

De manera que no se justifica la clasificación atendiendo a la teoría en el Activo Circulante si la vida total del activo representa un periodo de evolución y producción y nunca estará destinado a la venta, a diferencia de aquellos activos que representan solo un bien destinado a la venta en un momento determinado.

Las consecuencias de clasificar inadecuadamente los activos biológicos tienen los siguientes riesgos:

- Distorsionar el saldo de la cuenta de bienes destinados a la venta (mercancías) y por lo tanto el Costo de Ventas del ejercicio económico
- Distorsionar el resultado final del ejercicio económico
- Impedir el cálculo adecuado de la razón de Solvencia en el Análisis Financiero
- Influir en los cálculos de la rentabilidad y rotación de inventarios.
- Originar el cálculo de Impuestos falsos
- Impedir la correcta toma de decisiones financieras
- Afectar las mediciones de la gestión administrativa de un gerente o de un equipo directivo
- Dificultar el control interno y la auditoria.

A consecuencia de los anterior se recomienda la siguiente clasificación de cuentas contables referentes a los Activos Biológicos:

En Cultivos:

1. Activo Circulante — Cultivos de Ciclo Corto
   Cultivos Semipermanentes (después de la penúltima cosecha)
   Cosechas en Almacén
   Cosechas en Terreno

2. Activo Fijo — Cultivos Perennes (después de la primera cosecha)[1]

3. Otros Activos — Cultivos Semipermanentes (hasta la penúltima cosecha)
   Cultivos Perennes (hasta la primera cosecha)

En Semovientes:

1. Activo Circulante — INVENTARIO DE ANIMALES PARA LA VENTA
   Machos destinados a la venta
   Hembras destinadas a la venta
   Animales de desecho

2. Activo Fijo — SEMOVIENTES DE PRODUCCIÓN
   Hembras en Producción o Reproducción 1er parto
   Hembras en Producción o Reproducción Multíparas
   Machos Reproductores

[1] Los Cultivos Perennes deben ser sometidos al cálculo de su agotamiento de acuerdo a la vida útil esperada y las cantidades de fruto cosechado de acuerdo a la estadística conocida.

Animales de Trabajo

3. Otros Activos — SEMOVIENTES NO AGOTABLES
Hembras Montadas por primera vez
Hembras Preñadas por primera vez
Hembras destetadas
Machos destetados[2]
Hembras lactantes
Machos lactantes

En este orden de ideas, aplicando las recomendaciones anteriores puede comenzarse a solucionar el problema de registrar incorrectamente la información y producir resultados falsos.

DE LA INFERENCIA FINANCIERA EN CONTABILIDADES CON ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Así las cosas, entendiendo el análisis financiero agropecuario como producto esencial de una estructura contable idónea, práctica y fundamentada en el objeto que el productor persigue con su explotación, se puede decir que las razones y parámetros que indican el perfil financiero de la actividad tendrán mejor postura y podrán ser utilizados con más confianza a nivel institucional, fiscal, gerencial y financiero.

Las variables son las mismas, los indicadores son estándares ideados para cualquier estado financiero, lo que cambia es la correcta organización de la información. Y en algún sentido las razones o resultados pueden, para efectos de interpretación, ser considerados bajo una óptica distinta en virtud del carácter biológico de la actividad y de acuerdo a lo que se persigue con el rebaño o siembra en un determinado momento.

A decir de los expertos los indicadores financieros generales más comunes utilizados en la empresa agropecuaria son los siguientes:

Solvencia:	Activo Circulante[3] / Pasivo Circulante	(razón)
Liquidez:	Activo Disponible + Activo Exigible / Pasivo Circulante	(razón)
Superácido:	Activo Disponible / Pasivo Circulante	(razón)
Rentabilidad:	Utilidad Neta / Activo Total	(%)
Capital:	Activo Total / Pasivo Total	(razón)
Apalancamiento:	Pasivo Total / Capital Total	(deuda a activos totales)
Rotación de inventario:	Ventas / Inventario promedio	(%)
Rotación del Activo Fijo:	Ventas / Activo Fijo	(%)
Rotación del Activo Total:	Ventas / Activo Total	(%)
Rend. d/Capital Contable:	Utilidad Neta / Capital Total	(%)
Margen d/utilidad en ventas:	Utilidad Neta / Ventas Totales	(%)

[2] Siempre y cuando no estén destinados a la venta, de ser así, formarán parte de los Machos destinados a la venta en el Activo Circulante.
[3] Activo Circulante = Activo Disponible + Activo Exigible + Activo Realizable

Cada uno explica un perfil determinado de la empresa o de la operación en cuestión. Y para las empresas agropecuarias en particular no hay ninguna diferencia a efecto de cálculos y nominaciones, pero si a efectos de la consideración de la información organizada para tal fin.

Si por ejemplo se incluyera en el Activo Circulante todo el rebaño de animales y no solo los destinados a la venta en el corto plazo, seguramente que la inferencia sobre la Solvencia arrojaría una diferencia diametral, siendo que el 80% del monto de la cuenta del Activo Realizable no tendría porque estar allí sino en el Activo Fijo y en el Ganado No Agotable, lo que también trae consecuencias en cuanto a otros indicadores cuyas fórmulas incluyen a cuentas de estos últimos niveles como la rentabilidad y el índice de capital.

La reflexión surge automáticamente después de aplicar a los estados financieros de las fincas estas fórmulas y compararlas después de aplicarlos una vez organizada la información con la correcta clasificación de cuentas propuesta.

Los resultados del análisis financiero y de las inferencias que surgen pueden producir decisiones erradas, y en el agro los errores por malas decisiones se pagan con creces en largos plazos, sobre todo en la empresa ganadera organizada.

INDICADORES QUE RELACIONAN LA PRODUCCIÓN Y LA PRODUCTIVIDAD AGRÍCOLA CON LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Es necesario complementar los análisis de resultados financieros con indicadores que midan la eficiencia productiva o productora de las unidades de producción. En el sector agropecuario estos índices son más importantes quizá, que los mismos indicadores financieros simples.

Es indispensable casi, conocer después de la gestión administrativa de un hato, fundo, finca o siembra, parámetros que relacionen las finanzas a la extensión de la tierra y otros que relacionen las finanzas a las unidades o medios de producción (plantas o animales).

No es igual el comportamiento de las fincas de grandes extensiones o grandes rebaños que las de pequeños medios intensivos de producción. No solo en cuanto a producción, sino también en cuanto a productividad. En este sentido se recomienda la creación de los siguientes indicadores a efectos de complementar las mediciones de eficacia y eficiencia de las finanzas agrícolas:

Sobre los Costos de Producción:

- Costo del litro de leche vendido: Costos / Litros vendidos
- Costo del Kg de carne vendido: Costos / Kg. de carne vendidos
- Costo de Producción por Hectárea: Costos / # hectáreas útiles
- Costos por Hectárea: Costos / # hectáreas útiles
- Costos por UAB[4] ó UVS[5]: Costos / Unidades en inventario

Sobre los Ingresos Obtenidos:

- Ingresos Brutos por Hectárea: Ingresos Totales / # hectáreas útiles
- Ingresos Brutos por UAB ó UVS: Ingresos Totales / Unidades en Inventario

Sobre las Utilidades Netas:

[4] Unidad animales Bovina
[5] Unidad Vegetal Sembrada

- Utilidad Neta por hectárea Utilidad Neta / # hectáreas útiles
- Utilidad Neta por UAB ó USV: Utilidad Neta / Unidades en Inventario

La intención de estos indicadores es mantener una base de datos que año tras año vaya explicando la evolución de la gerencia en el uso de los recursos disponibles.

En la empresa agropecuaria es indispensable la medida y la estadística de producción sobre los recursos disponibles ya que en la mayoría de los casos, el activo biológico y el recurso natural requieren atención respecto de sus capacidades máximas de explotación con fines exclusivamente ecológicos, agrológicos, edafológicos[6] y agro-climáticos, para garantizar la mayor vida útil posible de aquél.

CONCLUSIONES

- Es obligatorio clasificar correctamente los activos biológicos en el balance atendiendo un esquema de 3 estratos de acuerdo a su disponibilidad para la venta, su naturaleza productiva o su condición evolutiva, con el fin de lograr resultados sensatos en los indicadores financieros.

- Es necesario para una correcta inferencia de la situación financiera de la empresa agropecuaria, y para lograr medir la gestión administrativa de un gerente o para tomar decisiones acertadas, que los análisis financieros de la empresa agropecuaria sean complementados con cálculos de indicadores de producción y/o productividad que relacionen las extensiones de producción y los medios de producción con las finanzas.

28-09-2003
ACA/GRMD

Agroinformática, CA
gerardo.mendoza@agroinformatica.com.ve
asistente.direccion@agroinformatica.com.ve
www.agroinformatica.com.ve

[6] referente al suelo.