



Finalidad de los Estados Financieros Agropecuarios

Lorenzo Helguera *
Bruno Lanfranco **
Ernesto Majó ***

1. Introducción

En el primer artículo de esta serie se enfatizó la importancia de la adopción de tecnologías de gestión empresarial en el sector agropecuario. Si la actividad agropecuaria que acomete un productor X ha de considerarse un *negocio* y ha de realizarse en el marco de una *empresa*, entonces la incorporación de instrumentos de gestión acordes con los objetivos empresariales y la realidad del negocio se hace impostergable.

Independientemente del grado de desarrollo y sofisticación de dichos instrumentos —el que dependerá de las necesidades y la realidad propia de cada empresa— un adecuado sistema de información para la toma de decisiones en el predio deberá tener al menos dos componentes básicos. Dichos componentes, íntimamente relacionados entre sí, refieren a la toma y procesamien-

to de registros físicos y económicos del establecimiento.

Los sistemas de información tradicionalmente utilizados en el agro, como la *Carpeta Verde (CV)* del Plan Agropecuario y otros similares¹, han centrado su mayor atención en el primer componente, es decir, en los resultados físicos de la producción. A esos efectos se han ido desarrollando una serie de índices (relación lanar/vacuno, tasa de extracción, dotación, carne equivalente, rendimiento de los cultivos, etc.) cuyo análisis conjunto permite evaluar la capacidad productiva de la empresa. Aunque siempre perfectible, puede decirse que este componente ha alcanzado un nivel de desarrollo bastante aceptable, que seguramente no amerita grandes modificaciones.

Por el contrario, el componente referido a la evaluación de los resultados económicos y financieros de la empresa, si bien presente en dichos sistemas, ha tenido un desarrollo relativamente menor. En general, los métodos de registración, revelación y exposición de la información económica y financiera utilizados en las CV no han sido consistentes con las normas y prácticas con-

tables de uso corriente. El desconocimiento del verdadero valor que tiene el uso de información generada a través de estados financieros adecuados para la toma de decisiones explica en parte esta debilidad. Complementariamente con ello, se suma la situación predominante en la actividad agropecuaria, de no tener que disponer de información formal para dar cumplimiento a exigencias externas a la empresa ya sea de orden legal, tributario o comercial.

El objetivo de este artículo es examinar el papel y los elementos básicos más importantes de un sistema de información financiera, basado en los estados financieros para una empresa agropecuaria, que permita evaluar las decisiones y los efectos de las mismas en una visión retrospectiva (desempeño financiero) y apoyar la formulación de planes para el logro de los objetivos futuros planteados (planificación financiera).

2. Los Estados Financieros

El decreto 103/991 (promulgado el 27/2/91) que determina la normativa vigente al nivel local, denomina a los *estados financieros* como *estados contables*

* Ingeniero Agrónomo MBA, MAE. (INIA)

** Ingeniero Agrónomo, PhD, (INIA)

***Ingeniero Agrónomo (IPA)

¹ Dado que la *Carpeta Verde (CV)* es el más antiguo y conocido de los utilizados en el país, designaremos genéricamente con este nombre a todos los sistemas de procesamiento de registros y presentación de resultados físicos y económicos para empresas agropecuarias.

uniformes, teniendo como objetivo mejorar la información de las empresas –evitando la heterogeneidad de criterios en la presentación de los mismos– facilitar su comparación y perfeccionar el análisis de los estados contables, tanto por parte de los directores o propietarios en su utilización interna en la empresa como por otros terceros interesados.

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero de la empresa, así como de los flujos de efectivo que ocurren en la misma. Adicionalmente, deben ser útiles a los distintos usuarios que eventualmente deben tomar decisiones económicas a partir de los mismos. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado.

Los estados financieros deben aportar información sobre la *situación financiera* de la empresa en determinada fecha, los resultados o *desempeño financiero* de sus operaciones y los cambios producidos en su *posición financiera* para el período contable o de análisis considerado. Para alcanzar los objetivos planteados, las normas internacionales de contabilidad y la legislación nacional en la materia establecen:

- las consideraciones generales para la presentación de los estados financieros.
- las directrices para determinar su estructura.
- los requisitos mínimos sobre el contenido de los estados a formular por las empresas.



A su vez, los estados contables deben exhibir las siguientes características cualitativas²:

a) **Comprensibilidad:**

La información debe ser fácilmente entendible para los usuarios, sin perjuicio de incluir información sobre aquellos aspectos complejos que sean relevantes para la toma de decisiones.

b) **Relevancia y Materialidad:**

La información es *relevante* cuando influye sobre las decisiones económicas de quienes hacen uso de la misma. La información es *material* cuando su omisión o presentación incorrecta puede tener efectos sobre dichas decisiones.

c) **Fiabilidad:**

La información es *fiable* o *confiable* cuando es imagen fiel de los resultados de la explotación y de la situación financiera de la empresa. Debe estar disponible en tiempo y forma, ser neutral, objetiva y no debe contener errores materiales. Otro criterio importante con respecto a la fiabilidad es lo que se conoce como criterio de *prudencia*, por el cual debe tenerse precaución a la hora de realizar

estimaciones (evitando sobrevaluar activos e ingresos o subvaluar pasivos y gastos). Finalmente, la información debe ser *completa*, teniendo en cuenta su relevancia y la relación costo/beneficio (*integridad*). Los costos de preparar la información no deben superar los beneficios de obtenerla.

d) **Comparabilidad:**

Los usuarios deben poder hacer comparaciones entre ejercicios dentro de la misma empresa o entre distintas empresas.

3. Elementos que componen los Estados Financieros

El término estados financieros refiere a los estados contables que se presentan, por lo general, en forma anual. Comprenden al *estado de situación patrimonial* (balance de situación general), *estado de resultados* (o de ganancias y pérdidas), *estado de flujos de efectivo* y las notas y otros estados y material explicativo que sean identificados como parte de los estados financieros. Dichos componentes suministran fundamentalmente información sobre los siguientes elementos:

- (a) **Activos:** ¿Cuánto tengo? Son los recursos (tierra, maquinaria, semovientes, cultivos, dinero en efectivo, etc.) invertidos en la empresa, siendo o no propiedad del productor.
- (b) **Pasivos:** ¿Cuánto debo? Son las obligaciones actuales de la empresa.
- (c) **Patrimonio Neto:** ¿Cuánto he invertido? Básicamente es la proporción de los activos que pertenece a los dueños de la empresa.

2 "Normas Contables Adecuadas. Decreto No 162/04 y NICs: Los Elementos Básicos para una Adecuada Presentación de Estados Contables." Ernst & Young. Octubre de 2004.

(d) Ingresos y Gastos: ¿Cuánto he ganado o perdido? Incluyen las pérdidas y ganancias provenientes de la gestión de la empresa.

(e) Flujos de Efectivo: Permiten visualizar qué cantidad de efectivo requirió la empresa para operar durante un período de tiempo.

Todos estos elementos, junto con la información contenida en las notas y anexos a los estados financieros, permiten a los usuarios proyectar los flujos de efectivo futuros, particularmente en lo que se refiere a la distribución temporal y al grado de certidumbre de la generación de efectivo y otros medios líquidos equivalentes³.

A título enunciativo, en el Cuadro 1 se presentan los principales estados financieros requeridos y su denominación, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y la normativa nacional vigente en la materia (Decreto 103/991).

El *balance o estado de situación* presenta, tanto los bienes y derechos con que cuenta la empresa, como las fuentes de financiamiento a las que tuvo que recurrir para obtenerlos

El *estado de resultados* presenta el resultado de las operaciones de la empresa para un período determinado de tiempo, generalmente un año, con el fin de conocer si la misma fue eficiente o ineficiente en la obtención de utilidades.

El *estado de cambio o de evolución del patrimonio* es un resumen de los cambios ocurridos en la participación del propietario o propietarios de la empresa

en el valor contable de la misma, durante un período de tiempo.

El *estado de flujos de efectivo o de origen y aplicación de fondos* muestra los recursos generados por la operación de la empresa, así como los principales cambios ocurridos en las fuentes de financiamiento y de inversión de la entidad, durante un periodo determinado.

Las *notas explicativas o notas a los estados contables* presentan aclaraciones respecto de algunos componentes presentes en el cuerpo de los estados financieros, o bien, información que no puede cuantificarse pero que es de importancia para el usuario de los mismos.

Cuadro 1 - Principales Estados Financieros

Denominación NIC	Denominación Decreto 103/991
Balance de Situación General	Estado de Situación Patrimonial
Estado de Resultados	Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Anexo 2: Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo	Anexo 3: Estado de Origen y Aplicación de Fondos (cuando corresponda)
Políticas Contables utilizadas y demás Notas explicativas	Notas a los Estados Contables
	Anexo 1: Bienes de Uso. Intangibles. Inversiones en Inmuebles y Amortizaciones

Fuente: Elaboración propia.

Es importante señalar que los distintos estados financieros están interrelacionados, dado que reflejan diferentes aspectos de las mismas transacciones⁴ u otros eventos ocurridos en la empresa. Por esta razón, deben ser interpretados en forma conjunta.

Adicionalmente, es aconsejable que las empresas presenten un informe de gestión, complementario de los estados financieros. El mismo debe describir y explicar las principales actividades llevadas a cabo por la entidad y de las principales incertidumbres a las que se enfrenta. En ese sentido, su estructura debería atender a la identificación de:

- los principales factores que han determinado la rentabilidad, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la empresa, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar sus resultados, incluyendo su política de distribución de utilidades (dividendos y reservas);
- las fuentes de financiación que la empresa ha utilizado, así como las políticas respecto al endeudamiento y la gestión del riesgo; y
- las potencialidades y recursos de la empresa cuyo valor no queda reflejado en el balance, confeccionado según las Normas Internacionales de Contabilidad.

³ Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo de gran liquidez, que pueden ser convertidos rápidamente en efectivo.

⁴ Las transacciones se generan por las actividades de operación (explotación), inversión o financiamiento que realizan las empresas, y son todos los acontecimientos que afectan a la misma y que se pueden medir y cuantificar, es decir, darle un valor monetario.

4. Los Estados Financieros en la Mejora de la Gestión

Una toma de decisiones que apunte a una mejora de la gestión empresarial y se refleje en un incremento de los resultados económico-financieros de la empresa, requiere del análisis e interpretación de los estados financieros. Esto posibilita dar un significado a los estados financieros y determinar las causas de hechos y tendencias favorables o desfavorables relevadas por el análisis de dichos estados, con la finalidad de disminuir o eliminar los factores negativos para el negocio y promover o fortalecer aquellos que sean positivos.

El principal factor a considerar es la evaluación de la *capacidad de la empresa de generar efectivo* y recursos equivalentes, así como la preocupación permanente por la liquidez. Los usuarios pueden evaluar la capacidad de generar efectivo de una empresa, si se genera información sobre:

1. la situación financiera,
2. el desempeño financiero,
3. los cambios en la posición financiera.

La *situación financiera* de una empresa nos permite conocer información sobre:

- los recursos económicos que mantiene; lo que permite evaluar su capacidad en el pasado de gestionar tales recursos y generar efectivo, así como también contribuye al conocimiento de su habilidad de generarlos en el futuro (activos igual a inversión),
- la estructura financiera; lo que permite estimar las necesidades futuras de financiamiento (pasivos y patrimonio igual a financiamiento),
- la liquidez y la solvencia; lo que permite determinar las posibilidades de la empresa de



cumplir sus compromisos financieros a la fecha de vencimientos de estos, corto y largo plazo respectivamente.

El *desempeño financiero* o resultado de sus operaciones permite conocer la rentabilidad de la empresa y predecir la capacidad de ésta para generar flujos de efectivo a partir de la combinación de factores productivos con que cuenta y otros adicionales que potencialmente se pudieran requerir.

Los *cambios en la posición financiera* permiten evaluar los movimientos de efectivo realizados por la empresa y conocer su capacidad de generar efectivo (orígenes). Permite, a su vez, evaluar los diferentes destinos (aplicaciones) de los mismos mediante sus actividades operativas, de financiamiento y de inversión, para el período considerado.

La información acerca de la *situación financiera* es obtenida fundamentalmente por el Estado de Situación; la información del *desempeño financiero* es suministrada fundamentalmente por el Estado de Resultados y la información acerca de *los cambios en la posición financiera* es suministrada fundamentalmente por el Estado de Flujos de Efectivo o Estado de Origen y Aplicación de Fondos (ver Cuadro 1).

5.- Conclusiones

Un empresario agropecuario es fundamentalmente un tomador de decisiones (continuamente debe identificar alternativas y seleccionar la mejor) que involucran los aspectos operativos, de inversión y financiamiento de la empresa. La disponibilidad de información no sustituye la toma de decisiones ni la mejora. La capacidad de tomar la mejor decisión dependerá siempre y en última instancia de la habilidad empresarial del productor.

Sin embargo, la *calidad de la información* que maneje afectará la *calidad de las decisiones* y consecuentemente a los *resultados de la empresa*. Es en ésta mejora de la calidad donde se manifiesta la importancia de contar con estados financieros preparados y presentados en forma adecuada. Estos no solamente revelan lo que ha sucedido con la empresa en el pasado sino que brindan la información fundamental que contribuirá a construir su futuro.

En próximas notas se profundizará en el análisis e interpretación de estados financieros diseñados especialmente para empresas agropecuarias, destacando sus aspectos esenciales y mostrando de qué manera proveen información valiosa para la toma de decisiones.