



INSTITUTO UNIVERSITARIO AERONÁUTICO

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
CONTADOR PÚBLICO**

TRABAJO FINAL DE GRADO

**“MEJORA DE LA RENTABILIDAD EN LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA, EN LA
EMPRESA DEL SR. ALDO CATELLI”**

Tutor: Flores, Lourdes Carolina

Alumnos: Boiero, Natalia Virginia.

Boiero, Mauricio.

Dealbera, María Eugenia.

2017

Índice

Agradecimientos	4
Informe de aceptación del proyecto de grado	7
Resumen.....	8
Palabras claves	9
Objetivos y Alcance del Trabajo.....	14
Capítulo I: Descripción de la empresa	16
Descripción y antecedentes históricos.....	16
Marco teórico	18
Conclusión.....	21
Capítulo II – Análisis de la problemática actual	24
Situación actual de la empresa	24
Análisis P.E.S.T.	25
Análisis F.O.D.A.....	29
Conclusión.....	33
Capítulo III – Análisis de riesgos.....	37
Matriz de Riesgo	37
Departamento de Producción.....	41
Departamento de Administración	42
Conclusión.....	47
Capitulo IV: Análisis y Proyección de estados contables.....	49
Análisis de los estados contables	49
Fuentes de información	50
Estado de Situación Patrimonial	50
Estado de Resultado	51
Estado de Evolución de Patrimonio Neto	51
Información complementaria	52
Análisis de Estados Contables.....	55
Composición vertical y horizontal	56
Interpretación de los resultados del análisis vertical y horizontal.....	57
Análisis de estructura patrimonial.....	58
Solvencia	58
Endeudamiento del Activo	58

Liquidez	59
Liquidez acida.....	59
Inversión en activos no corrientes inmovilización	59
Efecto palanca.....	60
Análisis del Estado de Resultados.....	60
Razón de costo sobre ventas	60
Razón de ganancia bruta sobre ventas	61
Razón de gastos de comercialización sobre ventas	61
Razón de gastos de administración sobre ventas.....	62
Razón de ganancia neta de venta sobre ventas	62
Proyección de la información.....	63
EECC proyectados	63
Estado de Situación Patrimonial Proyectado	64
Estado de Resultados Proyectados	65
Composición vertical y horizontal proyectada.....	67
Interpretación de los resultados del análisis vertical y horizontal.....	68
Análisis de estructura patrimonial proyectada.....	70
Solvencia	70
Endeudamiento del Activo	70
Liquidez	70
Liquidez acida.....	71
Inversión en activos no corrientes inmovilización	71
Efecto palanca.....	72
Razón de costo sobre ventas	72
Razón de ganancia bruta sobre ventas	73
Razón de gastos de comercialización sobre ventas	73
Razón de gastos de administración sobre ventas	73
Razón de ganancia neta de venta sobre ventas	74
Conclusión.....	74
Conclusión Final	77
Bibliografía	79
Anexos	80

Agradecimientos

Mauricio

A mis padres, por haberme proporcionado la mejor educación, por haberme enseñado que con esfuerzo, trabajo y constancia todo se consigue.

A mis compañeras de tesis, Eugenia y Natalia, que gracias al equipo que formamos logramos llegar al final de camino.

A todos los profesores que a lo largo de este camino nos han brindado su tiempo y sabiduría.

A mis amigos, por estar siempre a mi lado.

A todos mis familiares, por su apoyo.

Natalia

A mi familia, especialmente a mis padres, quienes a lo largo de toda mi vida han apoyado y motivado mi formación académica, creyeron en mí en todo momento, me enseñaron que todo es posible y por estar siempre presentes.

A mis amigos, por su contención, apoyo y aliento.

A mi compañeros de tesis, Mauricio y Eugenia, porque juntos logramos formar un gran equipo de trabajo para alcanzar nuestro objetivo.

A los profesores del I.U.A. y del Instituto Superior del Profesorado de Monte Maíz que pasaron por nuestra vida a lo largo de toda la carrea.

Eugenia

Le agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizajes, experiencias.

Le doy gracias a mis padres Silvia y Jorge por apoyarme en todo momento, por haberme dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida. Y por ser un excelente ejemplo de vida a seguir.

A mi esposo Juan Pablo y mi hijo Francisco, por ser parte muy importante de mi vida, por haberme apoyado en las buenas y en las malas, sobre todo por su paciencia y amor incondicional.

A Natalia y Mauricio por haber sido excelentes compañeros de trabajo y amigos, por haberme tenido la paciencia necesaria y por motivarme a seguir adelante.

“MEJORA DE LA
RENTABILIDAD EN LA
ACTIVIDAD AGRÍCOLA, EN
LA EMPRESA DEL SR. ALDO
CATELLI”





Universidad de la Defensa Nacional
 Centro Regional Universitario Córdoba – IUA

FORMULARIO C

Facultad de Ciencias de la Administración
Departamento Desarrollo Profesional
Lugar y fecha: Córdoba, 07/11/2017

INFORME DE ACEPTACIÓN del PROYECTO DE GRADO

MEJORA DE LA RENTABILIDAD EN LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA, EN LA EMPRESA DEL SR. ALDO CATELLI”

Integrantes:

Boiero, Mauricio	Carrera: Contador Público
Boiero, Natalia Virginia	Carrera: Contador Público
Dealbera, María Eugenia	Carrera: Contador Público

Profesor Tutor del PG:

Cra. Flores Lourdes Carolina

Miembros del Tribunal Evaluador:.....

.....

Resolución del Tribunal Evaluador

- El PG puede aceptarse en su forma actual sin modificaciones.
- El PG puede aceptarse pero el/los alumno/s debería/n considerar las Observaciones sugeridas a continuación.
- Rechazar debido a las Observaciones formuladas a continuación.

Observaciones:

.....

Resumen

Mediante el desarrollo de este trabajo de grado se pretende realizar un estudio económico financiero de la empresa del Sr. Aldo Catelli. El objetivo principal del presente, es controlar y mejorar el margen de utilidad de la empresa.

En el primer capítulo, se define el marco teórico, una serie de elementos conceptuales que sirven de base a la investigación. En el mismo, se presenta la empresa objeto de estudio de este trabajo y sus antecedentes históricos.

En el segundo capítulo, se realiza una descripción técnica, la estructura organizativa, las actividades que desarrolla, los recursos humanos, materiales y económicos con los que cuenta la organización, a través de los Análisis P.E.S.T. y Análisis F.O.D.A. El primero brinda información del entorno en el cual se encuentra inmersa, permitiendo identificar las oportunidades y amenazas que la misma enfrenta. Mediante el F.O.D.A., se obtuvo un diagnóstico rápido de cómo se desenvuelve el negocio actual de la empresa y en función de ello, prever la toma de decisiones estratégicas acordes a los objetivos y políticas formuladas para mejorar la situación actual en el futuro.

En el tercer capítulo se confeccionó una Matriz de Riesgos, en la cual se identificaron cuáles son los riesgos críticos que el ente enfrenta, y a partir de estos se aplicaron soluciones.

En el cuarto capítulo, se exhiben los Estados Contables y se realiza su análisis para determinar la situación económica y financiera de la empresa. Se confeccionan los Estados Contables Proyectados, para su posterior análisis y comparación con años anteriores.

A modo de cierre, en la última parte del trabajo se establece una conclusión general, enfocada en los desafíos que implicó la realización del mismo, y las enseñanzas bases para el futuro desarrollo profesional.

Palabras claves

- ACTIVIDAD AGROPECUARIA: consiste en producir bienes económicos a partir de la combinación del esfuerzo del hombre y la naturaleza, para favorecer la actividad biológica de plantas y animales incluyendo su reproducción, mejoramiento y/o crecimiento.
- ACTIVOS BIOLÓGICOS: están compuestos por los vegetales y animales vivientes utilizados en la actividad agropecuaria.
- ACTIVOS CORRIENTES (AC): son aquellos que se convierten en dinero o equivalente en el plazo de un año, computado desde la fecha de cierre del período al que se refieren los estados contables.
- ACTIVO NO CORRIENTE (ANC): comprende a aquellas partidas cuyo plazo de conversión en dinero excede el plazo de un año, computado desde la fecha de cierre del período al que se refieren los estados contables.
- AGRICULTURA: es la actividad económica referida al conjunto de técnicas y conocimientos para la explotación de la tierra y los recursos que habitan en ella.
- BIENES DE CAMBIO: son los bienes destinados a la venta en el curso habitual de la actividad del ente o que se encuentran en proceso de producción para dicha venta o que resultan generalmente consumidos en la producción de los bienes o servicios que se destinan a la venta, así como los anticipos a proveedores por las compras de estos bienes.
- BIENES DE USO: son aquellos bienes tangibles destinados a ser utilizados en la actividad principal del ente y no a la venta habitual, incluyendo a los que están en construcción, tránsito o montaje y los anticipo a proveedores por la compra de estos bienes. Los bienes afectados a locación o arrendamiento se incluyen en inversiones, excepto en el caso de entes cuya actividad principal sea la mencionada.
- CONTABILIDAD AGROPECUARIA: es una rama de la contabilidad general, netamente especializada en esta actividad primaria. En otras palabras, es el registro y

ordenamiento de la información de las transacciones practicadas en unidades económicas (empresas agropecuarias) con el objeto de cuantificarlas en información financiera, económica y monetaria favoreciendo la toma de decisiones.

- COSECHA: consiste en la recolección de los frutos, semillas u hortalizas de los campos en la época del año en que están maduros. La cosecha marca el final del crecimiento de una estación o el final del ciclo de un fruto en particular.
- COSTO DE REPOSICIÓN: valor o precio de mercado que se debe pagar para reponer una mercadería o materia prima.
- CRECIMIENTO VEGETATIVO: comprende a los seres y organismos vivos y consiste en la capacidad que tienen las plantas y animales de poseer condiciones genéticas que permiten autogenerar su crecimiento y reproducción.
- CRITERIOS DE EXPOSICIÓN: son las pautas, normas y reglas que regulan la presentación de los estados contables para uso de terceros por todo tipo de entes, cualquiera sea su actividad.
- CRITERIOS DE MEDICIÓN: son las pautas, normas y reglas que establecen la manera en que deben ser valuados, medidos y/o ponderados los activos y pasivos en los estados contables.
- FACPCE: la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas es la organización central que nuclea a los 24 Consejos Profesionales de todo el país, en representación de 120.000 matriculados de las carreras de Contador Público, Licenciatura en Administración, Licenciatura en Economía y Actuarios.
- HA: la hectárea o hectómetro cuadrado es una medida de superficie equivalente a 100 áreas o 1.000 metros cuadrados. Es la superficie que ocupa un cuadrado de 100 metros de lado.
- NCP: Normas Contables Profesionales.

- NIC: las Normas Internacionales de Contabilidad NIC o IFRS (International Financial Reporting Standards) son un conjunto de estándares creados en Londres por el IASB (International Accounting Standards Board) que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer en dichos estados. Son normas contables de alta calidad, orientadas al inversor, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio, y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa.
- NIC N° 41: es la Norma Internacional de Contabilidad que tiene por objeto prescribir el tratamiento contable, la presentación de los estados financieros y la información a revelar en relación a la actividad agrícola y ganadera.
- PASIVOS CORRIENTES (PC): son aquellas deudas y obligaciones exigibles al cierre del período contable, cuyo vencimiento o exigibilidad se producirá en los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período al que correspondieran los estados contables y las provisiones constituidas para afrontar obligaciones eventuales que pudiesen convertirse en obligaciones ciertas y exigibles dentro del período indicado anteriormente.
- PASIVOS NO CORRIENTES (PNC): son aquellas deudas y obligaciones cuya exigibilidad se producirá posterior a los doce meses siguientes de la fecha de cierre de los estados contables.
- PRODUCCIÓN: es el proceso por medio del cual se crean los bienes y servicios económicos. Es la actividad principal de cualquier sistema económico que está organizado para generar bienes y servicios destinados al consumo y satisfacción de las necesidades.
- PRODUCTOS AGROPECUARIOS: es el resultado de la separación de los frutos de un activo biológico o la cesación de su proceso vital.
- QQ: el quintal es una unidad de medida de masa que equivale a 100 kilogramos.

- RESULTADO POR TENENCIA: surgen de comparar el valor corriente de una partida con el valor que tenía esa partida con anterioridad siempre que ese cambio de valor no se deba a un cambio en la naturaleza del componente patrimonial que lo origina.
- RT: las resoluciones técnicas son el conjunto de normas contables y profesionales de alcance nacional aprobadas por la FACPCE que regulan la actuación de los profesionales en ciencias económicas.
- RT N° 22: la Resolución Técnica N° 22 de la FACPCE define los criterios de exposición y medición para los rubros específicos de la actividad agropecuaria.
- Tn: la tonelada es una unidad de medida de masa en el Sistema Métrico Decimal y actualmente en el Sistema Internacional de Unidades. Una tonelada equivale a 1.000 kilogramos.
- TRANSFORMACIÓN BIOLÓGICA: comprende los procesos de crecimiento, deterioro, producción y procreación que produce cambios cualitativos y/o cuantitativos en los activos biológicos.
- VALOR CORRIENTE (VC): es el valor presente de una partida dada (activo/pasivo) y siempre referido a la fecha en que se efectúa la medición.
- VALOR DE CAMBIO: se refiere a la capacidad de compra de un bien, cantidad de un bien que puede ser adquirida a cambio de otro.
- VALOR DE USO: o valor de utilización económica (VUE) representa la utilidad y beneficios económicos que proporciona un bien.
- VALOR NETO DE REALIZACIÓN (VNR): o valor de cambio, que surge del precio de venta (valor de contado) menos los costos que genera la comercialización del bien o grupo de bienes.

- VALOR RAZONABLE: es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

Objetivos y Alcance del Trabajo

A través de la aplicación de los conocimientos adquiridos durante el transcurso de la carrera de Contador Público se pretende con el presente trabajo de grado abordar el ámbito agropecuario, analizando la forma de mejorar la rentabilidad del sector. Para alcanzar dicho objetivo se tomará como punto de partida una empresa dedicada a la actividad agrícola del sur de Córdoba. El trabajo se orienta a efectuar una descripción técnica de la empresa y un análisis económico – financiero, buscando reflejar cuantitativamente la realidad económica de la misma.

El Proyecto de Grado se orienta hacia la actividad agropecuaria, por la disponibilidad y fácil acceso a la información, y por la utilidad que puede significar el resultado de este trabajo para los productores, ya que les permite disponer de estados contables que le brinden información oportuna y confiable, sobre la situación económica y financiera.

Para alcanzar dicho objetivo, se va a analizar la empresa del Sr. Aldo Catelli, dedicada a la explotación agrícola, el mismo representa a un productor tipo de la región de escala mediana. El establecimiento se encuentra ubicado en la localidad de Monte Maíz, provincia de Córdoba, la cual posee un clima y suelo, muy favorables para la producción agrícola.

Este proyecto se va a desarrollar teniendo en cuenta las Normas Contables Vigentes, las Resoluciones Técnicas F.A.C.P.C.E. en relación a la valuación y pautas de exposición aplicables específicamente a la actividad agropecuaria.

CAPÍTULO I

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA



Capítulo I: Descripción de la empresa

Descripción y antecedentes históricos

La empresa objeto de estudio es del Sr. Catelli Aldo, la cual se dedica a la actividad agropecuaria. La misma se encuentra localizada en Monte Maíz, provincia de Córdoba. Es una empresa familiar, en la que trabaja el Sr. Catelli Aldo en la producción del campo y en la parte administrativa su hija Sra. Catelli Sofía.

Esta empresa fue fundada en el año 1944 por el Sr. Catelli Santino (padre de Catelli Aldo), la misma no sólo se dedicaba a la producción agropecuaria, sino que también contaba con una concesionaria de maquinarias agrícolas New Holland.

Al fallecer el Sr. Catelli Santino, la empresa pasa a manos de sus tres hijos, Catelli Raúl, Catelli Hugo y Catelli Aldo, los cuáles decidieron hacer la división de la misma, quedando de la siguiente manera:

Catelli Raúl, se hizo cargo de la concesionaria de maquinarias agrícolas New Holland.

Catelli Hugo, continuó con la actividad de la venta de repuestos para maquinarias agrícolas New Holland.

Y Catelli Aldo, siguió con la explotación agropecuaria en campos propios y alquilados, donde su principal producción es trigo, maíz y soja.

Luego de varias indagaciones se pudo llegar a la conclusión de que la empresa abordada, carece de una correcta comunicación interna, imposibilitando obtener información adecuada para realizar los correspondientes registros.

En dicha empresa al no tener un adecuado control interno, se presentan riesgos y fraudes, con respecto a los activos y los intereses de la organización, así como también no se puede establecer una adecuada evaluación de la eficiencia de la misma. Se observa que esta

empresa de tipo familiar, carece de formalidad, de una organización adecuada y de manuales de procedimientos y de políticas que sean conocidos por todos los integrantes de la empresa.

También se puede ver que la empresa tiende a confundir los flujos de la organización, con los que pertenecen a los flujos de la familia. Es decir, no hay una separación del patrimonio de la empresa con los familiares. Los activos de la empresa son aquellos necesarios para ofrecer su producto (bien o servicio al mercado) con la mayor eficacia y eficiencia. Pero, en la empresa analizada se tiende a considerar dentro de los activos de la empresa la casa del dueño, el auto del hijo, etc. Este exceso de activos implica consecuencias a nivel de gastos, utilidad e impuestos y también tener consecuencias cuando la empresa crece y pasa a segunda o tercera generación, pues será difícil identificar la real propiedad del bien.

También se puede observar que, los familiares, siendo parte de la empresa o no, suelen utilizar los recursos económicos de la misma para poder financiar sus gastos personales, este tipo de comportamiento termina por desequilibrar la economía de tal manera que es muy difícil controlar la empresa y su futuro, al no tener claridad en lo que realmente se está haciendo.

Marco teórico

La comunicación juega un papel fundamental en las tareas administrativas y contables, es el ingrediente clave que permite a las organizaciones funcionar como sistemas abiertos.

Es evidente que el manejo de un sistema de comunicación e información para la empresa, es imprescindible para el logro del objetivo propuesto, el cual es obtener una mejora de la rentabilidad en la actividad agrícola.

Por la falta de comunicación que se observa en el ente estudiado, se hace indispensable diseñar o establecer un adecuado sistema de comunicación en todos los sentidos, que permita obtener la información adecuada y necesaria para la elaboración de los Estados Contables básicos.

Como base teórica para la realización de los correspondientes registros, utilizaremos la guía de estudios de Contabilidad Superior II, del I.U.A. del Cr. Hugo Carlos Priotto y se analizarán normas nacionales e internacionales de contabilidad.

Entre las nacionales encontramos las Resoluciones Técnicas aprobadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), dentro de las cuales se analizarán:

La RT 8, “Normas Generales de Exposición Contable”, referida a la forma en que deben presentarse los Estados Contables, ya que estos constituyen uno de los elementos básicos para la transmisión de información sobre la situación y gestión de los entes ante terceros.

La RT 17, en la cual se desarrollan cuestiones de aplicación general para la preparación de Estados Contables, en ella se establecen los criterios básicos de medición contable.

La RT 22, “Normas Contables Profesionales para la Actividad Agropecuaria”, esta norma está dentro del marco conceptual de las Normas Contables Profesionales, aprobado por la RT 16. Y tiene en cuenta la NIC 41. Esta norma difiere de la RT 17 en el tratamiento de:

- a) “ *Activos biológicos*;

- b) *Productos agropecuarios hasta su disposición o utilización como insumo de otro proceso productivo, no susceptible de crecimiento vegetativo;*
- c) *Resultados atribuidos a la producción agropecuaria.”¹*

Dicha norma establece que el criterio general de medición para los activos específicos de la actividad agropecuaria es el de los valores corrientes. Para que sea posible reconocer la producción biológica, es decir la resultante de la transformación biológica, es imprescindible que las mediciones se efectúen a valores corrientes, es decir, a los valores que reconoce el mercado a los bienes producidos, sin considerar los costos incurridos para su obtención. En caso de existir dificultades para su obtención, contempla que se utilicen medidas alternativas, y en el último de los casos, se midan a costo original.

En cuanto a normas internacionales, nos focalizaremos en la NIC 41 referida a actividad agropecuaria. En la misma encontramos conceptos que no están contemplados en la RT 22:

- a) *“Tratamiento de subsidios otorgados por el Gobierno a la producción agropecuaria;*
- b) *Exposición de mediciones no financieras o estimaciones de las mismas relativas a cantidades físicas de activos biológicos al cierre de los Estados Contables y de la producción obtenida durante el período contable;*
- c) *Exposición de las causas por las que no puede medirse en forma confiable y verificable el valor corriente del activo biológico cuando se utiliza como criterio de medición el costo menos depreciaciones acumuladas;*
- d) *Exposición de la conciliación entre los saldos iniciales y finales de los activos biológicos del ente, con información diferenciada entre aquellos con medición a valores corrientes y aquellos valuados a costo menos depreciaciones.”*

¹ RT 22, sección 3

Un adecuado sistema de información nos brinda datos correctos, oportunos y significativos, permitiéndonos llevar a su vez, sistemas de contabilidad y de costos, los cuales ayudan a cumplir el objetivo mencionado anteriormente; ya que muchas veces por falta de indagación se hace una inadecuada imputación de los costos, imposibilitando la toma de decisiones correctas: por ejemplo, si a una determinada actividad se le cargan costos excesivos, seguramente se concluirá en resultados erróneos y desechando la misma, siendo aún rentable.

Con la información obtenida a través de los sistemas indicados, se puede realizar un buen análisis financiero, conociendo así el alcance y limitaciones del mismo, esto constituye un instrumento valioso y vital para las decisiones financieras, por su interrelación con los movimientos de efectivo y para la elaboración del flujo de fondos.

Observando a la empresa agropecuaria como un todo integrado, donde se evidencian problemas de administración, comercialización, financiación, etc., se esboza la necesidad de convertir al productor en empresario, lo que lleva a analizar los mercados, los costos y su rentabilidad económica y financiera, lo que es posible gracias a los datos brindados por los sistemas mencionados.

Solo por medio del análisis en conjunto de los componentes económicos - financieros se conseguirán maximizar los beneficios. Se justifica esta situación porque durante mucho tiempo, solo se tenía en cuenta la parte económica, se daba gran importancia a la forma de obtener mayores componentes físicos ya sea incrementos de rindes, mejoramientos genéticos, etc., pero con el paso del tiempo, se probó que para aumentar la rentabilidad esto no alcanzaba.

A través de la información obtenida de los distintos procedimientos será factible realizar planificaciones. Como el objetivo de nuestro trabajo es obtener una mejora en la rentabilidad de la empresa, el tema central del planeamiento será adelantarse a encontrar y a obtener las interrelaciones más eficientes de nuestros recursos, actuales y futuros, para colocar en el mercado los bienes agropecuarios.

Eduardo Martínez Ferrario en su libro *Estrategia y administración agropecuaria* (1995), define al planeamiento como: “el intento de asegurarnos llegar, en plazos predeterminados, los objetivos que nos proponemos hoy”. (p, 85)

Al planificar se va ideando y llevando a cabo la estructura de la empresa, la organización y los sistemas de control, en los cuales hay que poner especial énfasis ya que son de gran importancia para asegurar que lo planeado se está trasladando a la práctica acorde a los proyectos realizados.

Mediante los análisis económicos – financieros se obtiene información, la cual permite realizar los controles e identificar las desviaciones con relación a lo planificado, luego de ese control, al comprobarse la causa de las desviaciones, ya sea debido a la planificación o a la ejecución, se retroalimenta el sistema.

Este proceso de control debe ser permanente y dinámico, debemos analizar tanto el cumplimiento de los planes como su vigencia. Los controles deben centrarse en los resultados, y no en los pasos intermedios.

Conclusión

En este capítulo, se desarrolló la descripción y los antecedentes históricos de la empresa del Sr. Catelli Aldo, objeto de estudio del presente trabajo de investigación, proporcionando la información suficiente para su comprensión y análisis.

De dicha información pudimos ver que se trata de una empresa familiar, y como tal cuenta con los problemas propios de las mismas, es decir, carece de formalidad, de una organización adecuada y de manuales de procedimientos y políticas que sean conocidos por todos los integrantes de la empresa. Como también se pudo observar que la empresa tiende a confundir los flujos de la organización, con los que pertenecen a los flujos de la familia.

Luego desarrollamos el marco teórico, indicando la teoría en la cual nos basaremos para comprensión y análisis de la situación de la misma.

Pudimos llegar a la conclusión que la empresa abordada, carece de una correcta comunicación interna.

De esta problemática deriva la falta de: la elaboración de Estados Contables básicos, que brinden información adecuada y necesaria; un sistema de costos, que permita la correcta imputación de los mismos para ayudar a la toma de decisiones; análisis económicos - financieros, para maximizar sus beneficios; una adecuada planificación, que prevea un camino a seguir hacia un futuro incierto; y un sistema de control, que permita determinar y verificar las desviaciones con respecto a lo planificado.

En el próximo capítulo trataremos más en detalle los problemas mencionados anteriormente, utilizando herramientas de análisis que permitan identificar los factores del entorno general que van a afectar a dicha empresa y el estudio de la situación de la empresa, analizando sus características internas y las externas

CAPÍTULO II

ANÁLISIS DE LA PROBLEMÁTICA ACTUAL



Capítulo II – Análisis de la problemática actual

Situación actual de la empresa

El ente objeto de estudio es una empresa en marcha que como tal para desarrollar sus actividades realiza operaciones ya sea comprando, vendiendo, sembrando, pagando jornales, obteniendo crédito, en definitiva, recibe y entrega bienes, servicios y derechos.

Las compras de insumos, materias primas, etc. generalmente se realizan en la Cooperativa Agrícola de Monte Maíz, al igual que las ventas de sus productos.

Con respecto a las labores realizadas en el campo, la presente empresa cuenta con cosechadora propia, para la recolección de los productos obtenidos en la finalización de la campaña. Y para las siembras y pulverizaciones, realiza contrataciones a terceros.

En cuanto a las tareas administrativas, pago de jornales, pago a proveedores, cobros, trámites bancarios, etc. son llevados a cabo en la oficina a cargo de la Sra. Catelli Sofía quien desempeña la tarea de administrar la empresa.

La entidad no lleva a cabo una registración contable adecuada, es decir, la falta de una comunicación interna correcta hace que no pueda procesar todas las operaciones generadas por la empresa, impidiendo registrar, clasificar y acumular información, funciones básicas de la contabilidad.

Esta falta de información se ve plasmada mayormente en el inconveniente de informar en la oficina donde se realizan los trabajos de administración, cuales son los destinos de los insumos y las labores que se realizan en el campo, lo cual influye notablemente a la hora de realizar los registros contables y realizar un análisis oportuno respecto a las actividades que va desarrollando la empresa.

A su vez, esta insuficiencia de registros lleva a que la administración financiera sea un aspecto descuidado en la organización, el productor pone énfasis en aumentar su producción,

pero no maneja de forma eficiente los fondos que derivan de su negocio, de modo que le da gran importancia al manejo económico, como producir más con menos, pero descuida el manejo financiero. Esto contribuye a que la rentabilidad total de la empresa disminuya debido a un mal manejo de fondos, ya que al no realizarse análisis de resultados económicos y financieros en conjunto, muchas veces trae como consecuencia que se tomen decisiones erróneas.

En un entorno de tanta escasez de información como el que se observa en dicha empresa, la incertidumbre interviene en gran medida y al no poder obtener mayor información, las decisiones que se toman se basan generalmente en la mera intuición.

En consecuencia de lo enunciado anteriormente al ente se le hace imposible establecer un resultado económico, lo que lleva a no poder trabajar con presupuestos, los cuales permiten comparar las cifras previstas con las reales, y proceder luego a un análisis de desviaciones. O sea, establecer como pieza final del sistema de planificación y control de la empresa, una comparación sistemática y periódica presupuesto/realidad; así como un desglose de las correspondientes desviaciones, de manera que permita señalar las causas elementales de la misma.

Para poder realizar un análisis más profundo de la situación planteada, se aplicaron dos herramientas que ayudaron a tener una visión global y más clara, tanto del entorno interno como externo de la empresa. Los instrumentos que se desarrollaran a continuación son: análisis P.E.S.T. y análisis F.O.D.A.

Análisis P.E.S.T.

El análisis P.E.S.T. desempeña un papel importante en las oportunidades de creación de valor de una estrategia. Como su nombre lo indica, en él se investigaran los factores políticos, económicos, sociales y tecnológicos que influyen en la empresa, sin embargo están

generalmente fuera del control de la empresa y se los debe considerar como amenazas y oportunidades.

Para la realización de dicho análisis se basa en la información obtenida de distintas fuentes oficiales, y complementada con la obtenida a través de entrevistas y charlas realizadas tanto con el dueño como con los empleados, teniendo en cuenta la realidad que enfrenta nuestro país y que afecta a la actividad agrícola.

Políticos

Son aquellos factores de tipo gubernamental que afectan el desempeño de la empresa.

La empresa bajo análisis presenta los siguientes:

- Rebaja de 5 puntos para las retenciones a la soja.
- Eliminación total de las retenciones para el trigo y maíz.
- Programas integrales para pequeños productores, para mejorar las condiciones de producción.
- Quita del cepo cambiario.
- Devaluación.

Se estima que los factores políticos son de gran importancia en la actividad por lo que representan un 40% de influencia en el presente análisis.

Económicos

Todas las organizaciones se ven afectadas por factores económicos, los cuales derivan generalmente de factores políticos.

Aquí se encuentran:

- Suba de la tasa de interés establecida por el Banco Central.

- La actividad agrícola es una de las principales actividades generadoras de ingresos para las familias.
- Vía libre a las importaciones.
- La mayor parte de la producción es destinada a la exportación.
- Influencia negativa de la inflación en el desarrollo de la actividad.
- Reducción de los subsidios y aumentos bruscos de los servicios.

Dado la importancia que revisten estos factores, se estima que su influencia es de un 40%, ya que cualquier cambio sobre estas variables afectará directamente sobre el resultado de la empresa.

Sociales

En relación a las preferencias, gustos y hábitos de consumo de la sociedad, la empresa en análisis evidencia las que se detallan a continuación:

- Al ser la actividad agrícola una de las principales actividades económicas de la zona permite implementar un proyecto productivo sin ir contra sus usos y costumbres.
- Para no tener confrontaciones con movimientos ambientalistas se debe procurar que el producto sea amigable con el medio ambiente y sea un producto ecológico y/u orgánico.
- El núcleo familiar es la unidad productiva, por lo que se debe respetar los derechos de las mujeres y menores de edad en la actividad productiva.

Estas prácticas sociales se observaron en el trabajo de campo llevado a cabo durante la recolección de datos (Anexo 1), atribuyéndole una influencia del 5%.

Tecnológicos

Los cambios tecnológicos en maquinarias, sistemas de comunicación e información, etc., entre los cuales se encuentran:

- En esta actividad es muy importante considerar las nuevas tecnologías de información y comunicación para llevar a cabo una gestión dinámica y eficaz.
- Avances tecnológicos en las maquinarias e implementos agrícolas.
- Capacitaciones para el manejo sustentable del suelo.

El factor tecnológico ocupa hoy un lugar preponderante en la actividad, por lo que se considera que su influencia en este análisis es de un 15%. Este resultado se valuó a partir de observaciones del medio en el que se desarrolla la actividad.

Mediante el análisis, se concluye que la actividad atraviesa por una situación política favorable en cuanto a la medida tomada por el gobierno actual de la quita de retenciones al trigo y maíz y la reducción de la misma en 5 puntos para la soja, lo cual incentiva a la producción. Pero a la vez se encuentra en una situación de desventaja con respecto a la devaluación, ya que la misma produce incrementos en los costos de producción, los cuales están valuados en moneda extranjera; de igual manera esta situación se ve apaciguada por el aumento del precio de venta de los cereales, ya que el mercado de referencia opera en dólares.

Económicamente la empresa se vio favorecida por la apertura de las importaciones y exportaciones, facilitando la comercialización de los productos y la obtención de los insumos necesarios para el proceso productivo.

En lo concerniente a la responsabilidad social, la empresa tiene en cuenta el impacto ambiental que provoca la actividad, desarrollando sus labores de manera consiente y tomando todos los recaudos necesarios para la protección del medio ambiente.

Finalmente, respecto a lo tecnológico se puede decir que la empresa cuenta con tecnología de punta, lo que permite tener resultados óptimos al concluir las campañas.

Este análisis PEST se enfoca en las fuerzas externas que afectan la empresa y generalmente es más útil cuando se usa conjuntamente con otras herramientas de planificación como lo es el F.O.D.A. El PEST se hace primero que el F.O.D.A, ya que ayuda a identificar los factores externos (Amenazas y Oportunidades) que usa este último, aunque cada una de estas dos herramientas los evalúa desde una perspectiva distinta.

Análisis F.O.D.A.

La aplicación de esta herramienta permite la evaluación de las fortalezas y debilidades de los recursos de la empresa estudiada, así como de sus oportunidades y amenazas externas, esto proporciona una buena perspectiva para saber si la posición de la empresa es firme o endeble.

El propósito fundamental de este análisis es potenciar las fortalezas de la organización para aprovechar oportunidades, contrarrestar amenazas y corregir debilidades.

Fortalezas

Cuando se habla de una fortaleza, se hace referencia a algo en lo cual es competente nuestra empresa.

La empresa bajo análisis presenta las siguientes fortalezas:

- **Infraestructura productiva:** la empresa en cuestión, cuenta con maquinarias de última generación, que junto con una alta inversión en insumos contribuyen al alcance record de rindes en la región.
- **Buena relación con una de las principales plantas de acopios de la región:** ya que el Sr. Catelli Aldo forma parte del Consejo Directivo de la misma.
- **Experiencia en la actividad:** el productor cuenta con los conocimientos y las habilidades necesarias para el desarrollo de dicha actividad.

- Personal calificado: la empresa tiene el asesoramiento de un ingeniero agrónomo.

Debilidades

Es una carencia de la compañía, que la coloca en una posición de desventaja frente a sus posibles competidores.

La empresa en análisis manifiesta las debilidades que se detallan a continuación:

- Carencia de un organigrama: que defina las funciones que le son propias a cada departamento, para evitar la saturación de actividades en un área de la empresa, con responsabilidades que podrían delegarse o trasladarse a otros departamentos de la organización.
- Empresa familiar: inconvenientes en distinguir los activos de la empresa con los de la familia, como así también asignar un valor correcto a las actividades realizadas por los familiares que trabajan en la misma.
- Falta de un sistema de comunicación: que permita obtener los datos necesarios para la realización de los registros y los posteriores análisis para la toma de decisiones correctas.

Oportunidades

Son aquellas variables del entorno que ofrecen facilidades y posibilidades importantes para un crecimiento rentable, y permiten que la empresa pueda desarrollar una ventaja competitiva.

El entorno en cuestión presenta las siguientes oportunidades:

- Altas barreras de entrada: la gran inversión necesaria para la producción y las máquinas necesarias para llevar a cabo la misma, es muy alta al tratarse de elementos

de alta tecnología, lo que implica un elevado costo, para lo que es necesario contar con un capital que permita la inversión o bien el acceso al financiamiento externo. De esta manera, el gran desembolso monetario para el establecimiento de una empresa de estas características y con el grado de tecnificación que esta posee, constituye una gran barrera de entrada ante posibles competidores, limitando el acceso a solo aquellos que asuman los riesgos de competir en un mercado donde la producción es una alternativa competitiva que requiere ese capital.

- Diversificación de proveedores: los proveedores abundan en la zona y además se destacan por la proximidad geográfica al núcleo de producción. Por lo tanto si la empresa se encontrara en el futuro ante una situación en que sale perjudicada económicamente, tiene a su disposición otras organizaciones ofreciendo las mismas materias primas e insumos, evitando de esta manera encontrarse ligada únicamente a un solo proveedor, que establezca las condiciones de las compras.
- Políticas económicas: la eliminación del cepo cambiario, como así también de las retenciones de exportación para el trigo y maíz y la reducción de 5 puntos porcentuales de la alícuota que paga la soja, contribuyen a superar la crisis agropecuaria y reactivar al sector, eliminando las trabas y restricciones que limitaban su capacidad, al tiempo que se favorece el cuidado del capital natural de los suelos permitiendo realizar las rotaciones de cultivos adecuadas.
- Programas integrales para productores: la financiación que ofrecen determinados bancos a la actividad agropecuaria, para la compra de productos con tasas de interés cero a 3, 6 meses u otros plazos establecidos por dicha entidad con la empresa proveedora.
- Vía libre a las importaciones: esta medida favorece la entrada al país de una gran variedad y cantidad de insumos necesarios para la producción.

- Avances tecnológicos tanto en maquinarias y equipos, como en sistemas de información y comunicación.

Amenazas

Las amenazas se definen como aquellas variables del entorno que la empresa no logra controlar y pueden implicar un deterioro en la rentabilidad o crecimiento de la misma.

Entre las amenazas que forman parte del entorno de la empresa objeto de análisis de encuentran:

- Imposibilidad de negociar los precios: el mercado en el cual se comercializan los productos tiende a ser de competencia perfecta, ya que la empresa no tiene poder para manipular los precios y la interacción de la oferta y demanda determina los mismos, impidiendo ejercer influencia decisiva sobre el valor de los productos.
- Eventos climáticos extremos: las intensas lluvias caídas en la zona afectaron económicamente al productor, alterando la calidad de la producción, disminuyendo los rindes y afectando el transporte de los productos.
- Políticas económicas: la devaluación llevada a cabo por el gobierno, implicó un incremento exponencial en los precios de los insumos que se consumen en la actividad agrícola, ya que el valor de los mismos se fija en dólares.
- La inflación es otro de los grandes problemas que enfrenta la actividad, el alza generalizada en combustibles, insumos, materias primas, servicios, etc. provoca deterioro en la competitividad de la actividad, parálisis de las inversiones y erosión en el poder adquisitivo.

Luego de confeccionar el análisis F.O.D.A. se observa que la empresa se encuentra fortalecida en cuanto a su infraestructura productiva lo que permite obtener muy buenos rindes.

Contando además con una excelente relación con una de las mayores plantas de acopios de la zona, debido a que el Sr. Catelli forma parte de la misma.

En cuanto a las debilidades más relevantes se pudo evidenciar que la empresa carece de un organigrama que delimite las funciones y tareas de cada uno de los integrantes y de un sistema de información eficiente que permita la comunicación integral dentro y fuera de la organización.

Respecto a las oportunidades, el ente se encuentra en ventaja para el desarrollo de dicha actividad, ya que son muy alta las barreras de entrada al sector, por la elevada inversión necesaria para el desarrollo de la misma. Asimismo, la gran diversidad de proveedores favorece las negociaciones con los mismos.

Una amenaza fuerte en esta actividad, es la imposibilidad de fijar precios para la venta de dichos cereales, ya que los mismos son fijados por el mercado. Otra amenaza muy importante se refiere a los eventos climáticos extremos que perjudican notablemente los resultados obtenidos.

Este análisis conduce al desarrollo de cuatro tipos de estrategias que puede adoptar la compañía para mejorar su situación actual. Así, se puede optar por: el uso de sus fortalezas internas con el propósito de aprovechar las oportunidades externas (Estrategia FO); aminorar el impacto de las amenazas del entorno externo, valiéndose de sus fortalezas internas (Estrategia FA); disminuir las debilidades y neutralizar las amenazas, mediante acciones de carácter defensivo (Estrategia DA) o bien, tratar de mejorar las debilidades internas, aprovechando las oportunidades del entorno (Estrategia DO).

Conclusión

La actual situación de la empresa y el principal problema que enfrenta la misma es la carencia de un sistema de comunicación correcto, lo que lleva al inconveniente de no poder

registrar todas las operaciones efectuadas por el ente, imposibilitando llevar una gestión contable eficiente y eficaz.

Para ahondar en detalles se aplicaron dos herramientas de análisis: las mismas fueron P.E.S.T. y F.O.D.A.

A través de la primera se pudo obtener información del entorno en el cual se encuentra inmersa la organización, permitiendo identificar las oportunidades y amenazas que la misma enfrenta, y se logró determinar que los factores políticos y económicos son los que mayor influencia tienen sobre la empresa, ya que entre ambos representan el 80% del análisis.

Dentro de los factores económicos de mayor relevancia se encuentra la liberación de importaciones y exportaciones, facilitando la comercialización de los productos y la obtención de los insumos necesarios para la producción.

Políticamente lo que más beneficio a la actividad fue la reducción del 5% de las retenciones a la exportación de Soja y la quita de las mismas para el Maíz y el Trigo.

Dicho análisis se toma como base para la elaboración del F.O.D.A., el cual permite obtener un diagnóstico rápido de cómo se desenvuelve el negocio actual de la empresa y en función de ello, prever la toma de decisiones estratégicas acordes a los objetivos y políticas formuladas para mejorar la situación actual en el futuro.

Evidentemente, los cuatro tipos de estrategias que puede adoptar la compañía para mejorar su situación actual resultan de gran utilidad. Si bien la estrategia FO es la más recomendada, en la cual la empresa podría a partir del aprovechamiento de sus fortalezas internas aprovecharse del mercado ofreciendo sus bienes y servicios y obtener de ese modo, una ventaja competitiva, consideramos que la estrategia DO es la más conveniente para la empresa bajo estudio, ya que con la misma se podría a partir de las oportunidades del entorno disminuir las debilidades internas. Así, como también contrarrestar la falta de un sistema de

comunicación correcto aprovechando las oportunidades que da el entorno en cuanto a tendencias en sistemas de información y comunicación.

A continuación se aplicaran diferentes herramientas para dar solución al problema que enfrenta la empresa del Sr. Catelli Aldo, analizando las siguientes variables: costos, tipo de cambio, tecnología, infraestructura y estructura organizativa, todo ello con el fin de analizar distintas alternativas de solución para la toma de decisiones estratégicas.

CAPÍTULO III

ANÁLISIS DE RIESGOS



Capítulo III – Análisis de riesgos

Matriz de Riesgo

En este capítulo se realizará una Matriz de Riesgo, herramienta de control y de gestión que sirve para identificar las actividades más importantes de la empresa del Sr. Catelli, como así también el tipo y nivel de riesgos inherentes a estas actividades y los factores que generan estos riesgos. Igualmente, esta matriz permite evaluar la efectividad de la gestión y administración de los riesgos financieros, operativos y estratégicos que impactan sobre la organización. Dicha matriz permitirá realizar un diagnóstico objetivo de la situación global de riesgo del ente.

Para realizar la matriz de riesgos se evaluaron y clasificaron a los mismos estimando la magnitud de cada uno para decidir si es tolerable o no. Esto se refleja en el siguiente cuadro:

Evaluación del Riesgo	Clasificación del Riesgo
1	Riesgo Bajo
2	Riesgo Moderado
3	Riesgo Importante
4	Riesgo Critico

Los niveles de riesgos bajo y moderado, no requieren acciones para reducir su magnitud en el futuro. Pero deben ser manejados y monitoreados. Estos riesgos son aceptables.

El nivel de riesgo importante, demanda un esfuerzo para reducirlo en el futuro, lo más bajo que se pueda lograr sin ocasionar un costo desproporcionado con el beneficio que se obtenga. Siendo este nivel tolerable.

El nivel de riesgo crítico, exige acciones significativas y urgentes para reducir su magnitud. El cual es intolerable.

MATRIZ DE RIESGO

PROCESO	ACTIVIDAD	PUESTO DE TRABAJO	PELIGROS		INCIDENTES POTENCIALES	MEDIDAS DE CONTROL	EVALUACION DE RIESGOS		CONTROL OPERACIONAL
			FUENTE SITUACION	ACTO			Evaluación del Riesgo	Clasificación del Riesgo	NUEVAS MEDIDAS DE CONTROL
Sementera	Operador	<ul style="list-style-type: none"> •Falta de Información •Imposibilidad de controlar situaciones ambientales 	<ul style="list-style-type: none"> •Falta de monitoreo al cultivo. 	<ul style="list-style-type: none"> •Perdida de la productividad •Perdidas por inexistencias de seguros para sequias o inundaciones 	<ul style="list-style-type: none"> •Contratación de seguros 	3	Riesgo Importante	<ul style="list-style-type: none"> •Utilización de planillas para el registro de las actividades. • Actualizar los montos de cobertura de seguros para cubrir los costos. 	
Pulverización	Operador	<ul style="list-style-type: none"> •Contacto con sustancias químicas •Inhalación de sustancias químicas 	<ul style="list-style-type: none"> •Vapores emanados por las sustancias químicas •Mal procedimiento de trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> •Daños a la salud del operador 	<ul style="list-style-type: none"> •Manual de procedimientos 	2	Riesgo Moderado	<ul style="list-style-type: none"> •Equipos de protección personal. • Capacitación de los operarios para el manejo de agroquímicos. 	

ADMINISTRATIVO	Definición de funciones	Gerencia	•Saturación de actividades en un área	•Falta de definición de funciones	•Realización de tareas y/o toma de decisiones por personas indebidas	•Realización de un organigrama	4	Riesgo Crítico	•Definición de funciones y responsabilidades
	Registación	Administrativo	•Falta de datos	•Inadecuada comunicación	•Registro incorrecto de las operaciones •Resultados erróneos •Problemas de stock	•Conciliaciones con bancos •Conciliaciones con acopios	4	Riesgo Crítico	•Implementación de un sistema de información.
	Financiera	Administrativo	•Falta de financiamiento externo	•Desconocimiento sobre oportunidades de financiación	•Pérdida de oportunidades de inversión.		3	Riesgo Importante	•Análisis de las herramientas financieras disponibles.
	Financiera	Gerencia	•Falta de control del Margen Bruto	•Insuficiente información para su cálculo	•Desconocimiento de los resultados de la empresa	•Obtención del Margen Bruto	4	Riesgo Crítico	•Realizar los cálculos necesarios para obtener la utilidad bruta

Análisis de la Matriz de Riesgo

En la Matriz presentada se puede evidenciar una clara distinción de dos áreas importantes en la empresa, el departamento de producción y el departamento de administración asesorados por profesionales externos (abogados, ingenieros, etc.).

Departamento de Producción

En el departamento de producción, se desarrollan las tareas propias del sistema productivo, como:

- Utilización de Maquinarias: es una actividad llevada a cabo por los operarios, en la cual se puede observar que su principal inconveniente es la rotura de las mismas. Esta situación se califica con nivel de “riesgo bajo”, ya que se puede prevenir mediante el mantenimiento periódico de las maquinarias.
- Sementera: en esta actividad se incluyen todas las labores realizadas desde la siembra hasta la cosecha. Esta actividad tiene un “riesgo importante”, ya que la falta de control en la misma produce pérdidas importantes en la productividad. Para mitigar este riesgo, se debería optar por la utilización de planillas de registro de las diferentes actividades para tener el control de su efectiva realización.
- Pulverización: tarea que representa un “riesgo moderado” que afecta en forma directa a la salud del operario. Para aminorar el riesgo, se debe capacitar a los operarios en el manejo de agroquímicos y brindarles los elementos de protección personal necesarios.

Departamento de Administración

En cuanto al departamento de administración, se caracteriza por llevar a cabo diversas tareas, tales como:

Definición de funciones: en esta actividad se observa un “riesgo crítico”. El mismo se identifica en la ineficiente definición de funciones, ya que la empresa no cuenta con un organigrama que muestre la repartición de tareas, los niveles jerárquicos, las líneas de autoridad y responsabilidad, los canales formales de comunicación, las relaciones existentes entre los diversos puestos, etc.

Esta situación lleva a que se produzca una saturación de actividades en el área administrativa, al no existir una estructura organizacional formal definida, la mayor parte de las acciones son realizadas por la misma persona, lo cual puede derivar en la realización de tareas y/o toma de decisiones por personas indebidas, lo que no quiere decir que no sean realizadas correctamente, sino por alguien a quien no le corresponde.

El personal en la organización no es considerable, alcanzando la suma de cinco (5) empleados en todo el establecimiento. El área de producción se caracteriza por la alta tecnificación alcanzada, lo que permite que pocos empleados (3), sean los responsables de llevar a cabo casi todo el proceso, siempre bajo la supervisión de Catelli Aldo, de esta manera se avalan altos rendimientos estándar y un bajo costo de mano de obra. Mientras que el departamento administrativo, es dirigido por Catelli Sofía (hija de Aldo), quien se caracteriza por el orden y prolijidad en “llevar las cuentas”.

Es importante aclarar que la firma, cuenta con asesoramiento externo, en cuestiones legales en el departamento de administración y de un ingeniero agrónomo en el departamento de producción.

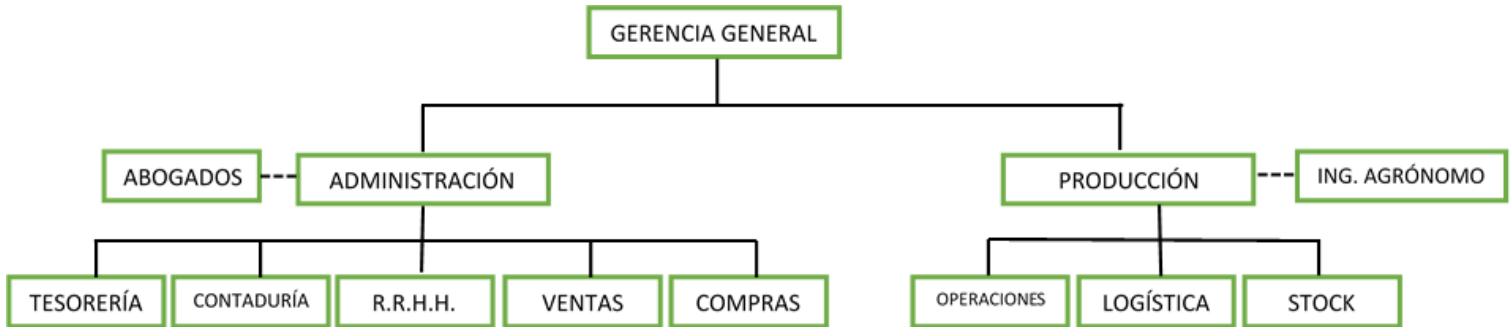
Descentralización – Delegación: los términos delegación y descentralización generalmente se utilizan como sinónimos, aunque no lo son. Delegación se refiere a la decisión de los directivos de delegar tareas a terceros, lo que no significa delegar a terceros la toma de decisiones; mientras que la descentralización, se refiere a otorgar capacidad y autoridad de tomar decisiones a niveles inferiores de la organización.

La necesidad de delegación surge como consecuencia de la división del trabajo. En la actividad agropecuaria, la división del trabajo es imprescindible, y en consecuencia la delegación de tareas es un hecho habitual, se contratan individuos a los que se les delega determinadas tareas: tractoristas, peones generales, mecánicos, administradores, etc.

Al considerar el tema de la descentralización o centralización de las decisiones, se piensa que una buena forma de trabajo reside en centralizar las decisiones sobre que producir, y descentralizar la parte operativa, es decir que el ingeniero agrónomo sea el que toma las decisiones respecto a que lotes se van a sembrar, variedad, época, plan de producción, etc.

Para llevar a la práctica lo anteriormente mencionado, existen una serie de herramientas para graficarlos, exponerlos y permitir su comprensión. Estas herramientas son: los organigramas, manual de organización, manual de normas y procedimientos, cursogramas, planes de cuenta, etc.

A continuación, se expone una representación gráfica de la estructura de la empresa mediante su organigrama. Con esta herramienta se reflejan, en forma esquemática, las posiciones de las áreas que la integran, sus niveles jerárquicos, líneas de autoridad y de asesoría.



Registración: como se puede observar unos de los “riesgos críticos” que tiene la empresa es la carencia de registros, con respecto a sus operaciones.

Una de las herramientas que solucionaría este inconveniente es la Contabilidad, ya que procesa todas las operaciones que genera el ente, debido que su función es registrar, clasificar y acumular información.

La contabilidad es parte del sistema de información de la organización y hay que considerar la interrelación necesaria que existe entre las distintas disciplinas, evitando que una sea considerada más importante que otra, integrando la información de las diferentes disciplinas con vistas al objetivo de la organización.

Ya que se pudo observar en la empresa investigada, una desconexión con respecto a las operaciones realizadas en el campo, y las actividades efectuadas en la oficina. Es importante tener en cuenta lo anunciado anteriormente.

El objetivo prioritario de la contabilidad es la obtención de información útil, con el fin de contribuir a la empresa de Aldo a la toma de decisiones y al control.

Cuando se hace referencia a información útil, se establece que la misma debe reflejar la realidad económica en todas las actividades que se lleven a cabo, tanto en el campo como en la

oficina, sin importar la complejidad que significa obtenerla, salvo que el costo sea superior a los beneficios.

Uno de los elementos de la Contabilidad que servirán como base para el procesamiento de la información son la Cuentas Contables, con las cuales se seleccionaran y clasificaran todas las operaciones relativas a un mismo tema. Este instrumento sirve para reflejar cualitativa y cuantitativamente los hechos económicos del ente. Para la empresa del Sr. Aldo Catelli se presenta en el Anexo 2, un Plan de Cuentas desarrollado acorde a su actividad.

Para el empresario Aldo Catelli es de vital importancia llevar en forma ordenada, precisa y clara, las registraciones de las distintas operaciones que realiza el ente de modo que las mismas le sirvan de guía y le indiquen el desenvolvimiento y la marcha del negocio.

Captación de datos: el procedimiento de recopilación de datos alcanzará desde el final de la cosecha del cultivo antecesor, hasta el inicio de la cosecha del cultivo en curso. Este proceso se aplicará a todos los lotes destinados a la producción agrícola en campos propios y/o arrendados.

Todos los datos que la contabilidad procesa deben surgir de constancias escritas. Estos datos resultan de operaciones con terceros, hechos internos y hechos del contexto.

Generalmente cada operación viene acompañada de documentación respaldatoria, pero para poder llevar un mejor control de las actividades realizadas en el campo, se propone la utilización de una serie de planillas en las cuales se volcarán los datos correspondientes a cada labor: siembra, pulverización y cosecha.

En el Anexo 3 y 4 del capítulo se muestran la Planilla de siembra y la Planilla de pulverización respectivamente, una vez finalizada la labor, ya sea siembra y/o pulverización de

cada lote, el operario completará todos los campos del registro pertinente y entregará la misma al directivo (Catelli Aldo), para procesar la información en el departamento de administración.

En el Anexo 5 se encuentra el Registro resumen de cosecha, en el cual el maquinista deberá realizar este informe, detallando por campo y por lote las hectáreas cosechadas y el tipo de cereal obtenido.

Para tener un mejor control de la utilización de la cuenta fondo fijo, el director deberá llevar a cabo una planilla en la cual se va a registrar la fecha en que realiza cada operación, detalle e importe de la misma, para evitar que se pierdan datos y que la cuenta quede sobrevaluada, distorsionando la información y llevando a resultados no reales. En el Anexo 6 se observa la Planilla de fondo fijo.

Financiera: dentro de esta actividad se encuentran dos situaciones a tratar:

- Desconocimiento de la Ventaja Financiera, la cual mide la mayor proporción en que se incrementa (o disminuye) los resultados para la empresa como consecuencia de la utilización de capitales de terceros. Esto representa un “riesgo importante”, ya que, al desconocer las oportunidades de financiación, la empresa no aprovecha dicha ventaja.
- Falta de control de margen bruto: se puede observar que la empresa no realiza los cálculos necesarios para la obtención del margen bruto, siendo este un “riesgo crítico”, ya que el mismo es una medida de gran importancia económica que facilita estimar el beneficio a corto plazo de la actividad.

Conclusión

Al realizar el análisis de riegos, se pudo ver que la empresa del Sr. Catelli presenta los siguientes riesgos críticos:

- La empresa carece de una adecuada definición de funciones, debido a que se produce una gran saturación de actividades en una misma área, ya que no cuenta con un organigrama que permita organizar las funciones y tareas de todos los integrantes de la misma. Para resolver esta situación se propuso la implementación de un organigrama diseñado para la satisfacción de las necesidades organizacionales del ente.
- Además, se observó que la organización tiene problemas en cuanto a la registración de sus actividades, lo que se debe a la falta de información y comunicación entre sus integrantes. La solución propuesta a este problema fue la implementación de planillas a cada área productiva para que se vuelque toda la información respectiva a las mismas, y estas sirvan de base para la registración contable.
- El último problema de relevancia a tratar fue la falta de control del Margen Bruto, ya que como se indicó anteriormente la falta de información imposibilita su cálculo.

Una vez solucionados los problemas mencionados precedentemente, se está en condiciones de realizar en el próximo capítulo los Estados Contables Básicos para luego proceder a su análisis y proyección.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS Y PROYECCIÓN DE ESTADOS CONTABLES



Capítulo IV: Análisis y Proyección de estados contables

Análisis de los estados contables

Es de vital importancia procesar periódicamente los resultados de la gestión del ente, ya que es el punto de partida para la toma de decisiones en el proceso de administrar los hechos de la empresa, de manera que sean acordes con el comportamiento futuro y que puedan pronosticar su situación económica y financiera.

La elaboración de los Estados Contables Básicos, no constituye un fin en sí mismo, sino que son un medio a través del cual se pueden desarrollar los análisis de los mismos. Permitiendo esto ayudar a cumplimentar el objetivo planteado en el presente trabajo, maximizar la rentabilidad del productor.

El análisis de los E.E.C.C. aporta un mayor conocimiento y comprensión de variables para diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa.

Por lo expresado anteriormente, al Sr. Catelli Aldo, le será de gran importancia saber cómo puede actuar, cuáles pueden ser los efectos de sus actos y/o qué recaudos tomar para evitar circunstancias indeseables. La labor habitual del gerente es tomar decisiones teniendo en cuenta el futuro, el mismo es incierto y se debe estimar los hechos posibles para saber cuáles pueden ser las consecuencias de una decisión. Es decir, esto se puede lograr a través del análisis y proyección de los E.E.C.C.

Fuentes de información

El instrumental informativo básico para un completo análisis de interpretación de E.E.C.C. se integra de los siguientes elementos:

- Estado de Situación Patrimonial
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución de Patrimonio Neto
- Información Complementaria

Estado de Situación Patrimonial

Esta herramienta caracteriza estáticamente la posición patrimonial y financiera de la empresa del Sr. Catelli Aldo al 31/08/2016 y en el 2015, la cual servirá como comparación.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL					
	31/08/2015	31/08/2016		31/08/2015	31/08/2016
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 1)	289.654,00	1.377.191,00	Deudas Comerciales (Nota 4)	4.902.670,00	8.859.308,00
Deudores Comerciales(Nota 2)	2.604.212,00	5.136.417,00	Total del Pasivo Corriente	4.902.670,00	8.859.308,00
Bienes de cambio (Nota 3)	142.938,00	1.162.054,00			
Total del Activo Corriente	3.036.804,00	7.675.662,00	PATRIMONIO NETO		
			Según estado correspondiente	- 598.321,00	- 83.194,00
ACTIVO NO CORRIENTE			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	4.304.349,00	8.776.114,00
Bienes de uso (Anexo A)	1.267.545,00	1.100.452,00			
Total del Activo No Corriente	1.267.545,00	1.100.452,00			
Total del Activo	4.304.349,00	8.776.114,00			

Estado de Resultado

A través de este instrumento se puede ver la forma en que afectan las políticas y estrategias utilizadas por la empresa en el periodo analizado, en la obtención de utilidades.

ESTADO DE RESULTADO	31/08/2015	31/08/2016
Ingresos por ventas	7.423.548,00	16.370.957,00
Costo de venta (Anexo B)	- 7.352.889,00	- 13.191.081,00
Ganancia por Producción de Soja	70.659,00	3.179.876,00
Cambios en VNR de los inventarios (Anexo B)	- 1.524,00	357.676,00
Ganancia bruta	69.135,00	3.537.552,00
Gastos de Comercialización (Anexo C)	- 1.270.597,00	- 1.973.467,00
Gastos de Administración (Anexo C)	- 235.199,00	- 213.695,00
Ganancia (perdida) Operativa	- 1.436.661,00	1.350.390,00
Otros ingresos	70.269,00	15.694,00
Costos financieros (Anexo D)	- 439.021,00	- 1.327.607,00
Ganancia (perdida) antes de impuestos a las ganancias	- 1.805.413,00	38.477,00
Impuestos a las ganancias - beneficio (Anexo E)	531.114,00	- 14.214,00
Ganancia (perdida) el periodo	- 1.274.299,00	24.263,00
Cambios en la recerva de ajuste por conversión	34.561,00	490.864,00
Otro resultados integrales del periodo	34.561,00	490.864,00
Resultado neto del Ejercicio	- 1.239.738,00	515.127,00

Estado de Evolución de Patrimonio Neto

Mediante esta herramienta se observa la variación ocurrida en el capital, las reservas y ganancias a distribuir durante el periodo analizado, sirviendo como base para la toma de decisiones económica y financiera.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO							
Conceptos	Aportes de los propietarios			Reservas para nuevos proyectos \$	Diferencia transitoria de conversión \$	Resultados No Asignados \$	Total al 31/08/2016
	Nominal \$	Aportes irrevocables \$	Subtotal \$				
Saldos al inicio del ejercicio	804.673,00		804.673,00	320.101,00		-1.723.095,00	- 598.321,00
Resultado del periodo						24.263,00	24.263,00
Otros resultados del periodo			-	490.864,00			490.864,00
Saldos al 31.08.16	804.673,00	-	804.673,00	810.965,00	-	-1.698.832,00	- 83.194,00

Información complementaria

La información complementaria muestra datos referidos al origen, características, exigibilidad, valuación y otros aspectos de los rubros que integran el Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Resultados.

ANEXOS

ANEXO A: BIENES DE USO

Rubros	Valor de origen al inicio	Aumentos del ejercicio	Disminuciones del ejercicio	Cambios de Valor	Valor de origen al cierre del ejercicio	Depreciaciones acumuladas				Neto resultante 31/08/2016
						Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Del ejercicio	Al cierre del ejercicio	
Campo	496.572,10				496.572,10				-	496.572,10
Maquinas y equipos	738.726,90				738.726,90			147.745,38	147.745,38	590.981,52
Muebles y utiles	32.246,00				32.246,00	12.898,40		6.449,20	19.347,60	12.898,40
Totales al 31/08/2016	1.267.545,00	-	-	-	1.267.545,00	12.898,40	-	154.194,58	167.092,98	1.100.452,02

ANEXO B: COSTO DE VENTA

	31/8/2016	31/8/2015
Existencia inicial	-	-
Compras del Ejercicio	9.060.896,00	4.468.245,00
Cambios en el valor razonable de los productos agropecuarios	357.676,00	-
Gastos de servicios prestados	3.772.509,00	2.884.644,00
Disminucion debida a las ventas	- 13.191.081,00	-7.352.889,00
Cierre del periodo	-	-

ANEXO C: GASTOS Y SU APLICACIÓN

Concepto	Gastos de prestación de servicios		Gastos de comercialización		Gastos de administración		Total	
	31/8/2016	31/8/2015	31/8/2016	31/8/2015	31/8/2016	31/8/2015	31/8/2016	31/8/2015
Jornales y cargas sociales	1.626.285,00	1.284.732,00	453.447,00	376.241,00	-	-	2.079.732,00	1.660.973,00
Alquileres	521.852,00	348.647,00	-	-	-	-	521.852,00	348.647,00
Seguros	-	-	30.780,00	8.846,00	-	-	30.780,00	8.846,00
Transporte	-	-	962.002,00	298.920,00	-	-	962.002,00	298.920,00
Gastos de venta	-	-	1.832,00	58.128,00	-	-	1.832,00	58.128,00
Honorarios y servicios profesionales	-	-	-	-	86.118,00	88.749,00	86.118,00	88.749,00
Reparación y mantenimiento	156.128,00	525.859,00	24.687,00	20.473,00	-	-	180.815,00	546.332,00
Depreciaciones	96.338,00	86.961,00	-	-	7.249,00	8.285,00	103.587,00	95.246,00
Viajes	-	-	44.107,00	55.074,00	-	-	44.107,00	55.074,00
Energía	1.174.313,00	559.186,00	-	-	-	6.879,00	1.174.313,00	566.065,00
Combustible	26.498,00	39.901,00	52.165,00	28.324,00	-	-	78.663,00	68.225,00
Telefono y comunicaciones	-	-	-	-	3.171,00	4.360,00	3.171,00	4.360,00
Impuestos	-	-	354.727,00	239.044,00	36.353,00	47.331,00	391.080,00	286.375,00
Comisiones de venta	-	-	15.615,00	1.475,00	-	-	15.615,00	1.475,00
Comisiones de bancarias	-	-	-	-	59.685,00	47.998,00	59.685,00	47.998,00
Suministros de oficina	-	-	-	-	12.674,00	17.493,00	12.674,00	17.493,00
Arrendamientos	-	-	-	108.000,00	-	-	-	108.000,00
Otros	171.095,00	39.358,00	34.105,00	76.072,00	8.445,00	14.104,00	213.645,00	90.176,00
Total	3.772.509,00	2.884.644,00	1.973.467,00	1.270.597,00	213.695,00	235.199,00	5.959.671,00	4.351.082,00

ANEXO D: INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

	31/8/2016	31/8/2015
Gastos financieros		
Gastos por intereses	- 234.908,00	- 251.253,00
Perdida neta por diferencias de cambio	-1.092.699,00	- 187.768,00
Total	-1.327.607,00	- 439.021,00

ANEXO E: IMPUESTOS

	31/8/2016	31/8/2015
Perdida antes de impuestos	38.477,00	-1.805.413,00
Impuesto a la tasa vigentes 35%	- 13.467,00	631.895,00
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular los beneficios imponibles	- 747,00	427,00
Efecto por diferencias cambiarias por conversión de la moneda local		- 101.208,00
Beneficio fiscal	- 14.214,00	531.114,00

NOTAS**NOTA 1: CAJA Y BANCOS**

	31/8/2016	31/8/2015
Caja en moneda local	29.064,00	33.629,00
Banco Macro - cuenta corriente en moneda local	948.350,00	256.025,00
Coop. Agrícola de Monte Maiz Ltda.	399.777,00	-
Total Caja y bancos	1.377.191,00	289.654,00

NOTA 2: DEUDORES COMERCIALES

	31/8/2016	31/8/2015
Corriente		
Deudores comerciales	2.036.242,00	209.622,00
Creditos fiscales	1.334.282,00	2.352.002,00
Anticipo proveedores	-	193,00
Otros creditos	1.765.893,00	42.395,00
Total corriente	5.136.417,00	2.604.212,00
Total deudores comerciales	5.136.417,00	2.604.212,00

NOTA 3: BIENES DE CAMBIO

	31/8/2016	31/8/2015
Productos agricolas		
Soja cosechada (medida a VNR)	1.107.940,00	110.239,00
Bienes destinados a ser consumidos en el proceso de produccion de soja		
Semillas y fertilizantes (medido a costos de reposicion)	54.114,00	32.699,00
Total de bienes de cambios	1.162.054,00	142.938,00

NOTA 4: DEUDAS COMERCIALES

	31/8/2016	31/8/2015
Proveedores	7.697.241,00	4.591.708,00
Deudas fiscales	414.314,00	44.320,00
Remuneraciones y cargas sociales	452.522,00	266.642,00
Anticipo de clientes	295.231,00	-
Total Deudas	8.859.308,00	4.902.670,00

Generados por activos	
Ganancia por tenencia semillas y fertilizantes	14467,06
Ganancia por tenencia sementeras	642482,48
Total	656949,54
Generados por pasivos	
Perdida por revaluo de obligaciones a cancelar en especie	-16157,6
Total	-16157,6
Total resultado financieros y por tenencia	640791,94

Análisis de Estados Contables

Los datos proporcionados por la información que brindan los E.E.C.C. permiten conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas y costos generales, dando a conocer la capacidad financiera de la empresa a través de los mismos.

El Doctor en Ciencias Económicas Isaac Senderovich y el Contador Público Alejandro Telias, en Análisis e Interpretación de Estados Contables, proponen diagnosticar la situación de la empresa a través de la aplicación de índices contables específicos para conocer, en forma rápida, concreta y precisa, la posición económico financiera que tiene el ente a un momento determinado.

Composición vertical y horizontal

	BALANCE GENERAL		COMPOSICIÓN VERTICAL		EVOLUCIÓN HORIZONTAL	
	31/8/2015	31/8/2016	31/8/2015	31/8/2016	Var.Absoluta	Var.Relativa
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos (Nota 1)	289.654,00	1.377.191,00	6,73%	15,69%	1.087.537,00	375%
Deudores Comerciales(Nota 2)	2.604.212,00	5.136.417,00	60,50%	58,53%	2.532.205,00	97%
Bienes de cambio (Nota 3)	142.938,00	1.162.054,00	3,32%	13,24%	1.019.116,00	713%
Total del Activo Corriente	3.036.804,00	7.675.662,00	70,55%	87,46%	4.638.858,00	153%
					-	
ACTIVO NO CORRIENTE						
Bienes de uso (Anexo A)	1.267.545,00	1.100.452,00	29,45%	12,54%	- 167.093,00	-13%
Total del Activo No Corriente	1.267.545,00	1.100.452,00	29,45%	12,54%	- 167.093,00	-13%
Total del Activo	4.304.349,00	8.776.114,00	100,00%	100,00%	4.471.765,00	104%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas Comerciales (Nota 4)	4.902.670,00	8.859.308,00	100,00%	100,00%	3.956.638,00	81%
Total del Pasivo Corriente	4.902.670,00	8.859.308,00	100,00%	100,00%	3.956.638,00	81%
PATRIMONIO NETO						
Según estado correspondiente	- 598.321,00	- 83.194,00	100,00%	100,00%	515.127,00	-86%
Total Patrimonio Neto	- 598.321,00	- 83.194,00	100,00%	100,00%	515.127,00	- 0,86
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	4.304.349,00	8.776.114,00				

	ESTADO DE RESULTADO		COMPOSICIÓN VERTICAL		EVOLUCIÓN HORIZONTAL	
	31/8/2015	31/8/2016	31/8/2015	31/8/2016	Var.Absoluta	Var.Relativa
Ingresos por ventas	7.423.548,00	16.370.957,00	100,00%	100,00%	8.947.409,00	121%
Costo de venta (Anexo B)	- 7.352.889,00	- 13.191.081,00	-99,05%	-80,58%	-5.838.192,00	79%
	70.659,00	3.179.876,00	0,95%	19,42%	3.109.217,00	4400%
Cambios en VNR de los inventarios (Anexo B)	- 1.524,00	357.676,00	-0,02%	2,18%	359.200,00	-23570%
Ganancia bruta	69.135,00	3.537.552,00	0,93%	21,61%	3.468.417,00	5017%
Gastos de Comercialización (Anexo C)	- 1.270.597,00	- 1.973.467,00	-17,12%	-12,05%	- 702.870,00	55%
Gastos de Administración (Anexo C)	- 235.199,00	- 213.695,00	-3,17%	-1,31%	21.504,00	-9%
Ganancia (pérdida) Operativa	- 1.436.661,00	1.350.390,00	-19,35%	8,25%	2.787.051,00	-194%
Otros ingresos	70.269,00	15.694,00	0,95%	0,10%	- 54.575,00	-78%
Costos financieros (Anexo D)	- 439.021,00	- 1.327.607,00	-5,91%	-8,11%	- 888.586,00	202%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	- 1.805.413,00	38.477,00	-24,32%	0,24%	1.843.890,00	-102%
Impuestos a las ganancias - beneficio (Anexo E)	531.114,00	- 14.214,00	7,15%	-0,09%	- 545.328,00	-103%
Ganancia (pérdida) del periodo	- 1.274.299,00	24.263,00	-17,17%	0,15%	1.298.562,00	-102%
Cambios en la reserva de ajuste por conversión	34.561,00	490.864,00	0,47%	3,00%	456.303,00	1320%
Otro resultados integrales del periodo	34.561,00	490.864,00	0,47%	3,00%	456.303,00	1320%
Resultado neto del Ejercicio	- 1.239.738,00	515.127,00	-16,70%	3,15%	1.754.865,00	-142%

Interpretación de los resultados del análisis vertical y horizontal

Activo

Existe un aumento del activo corriente con respecto al Activo Total en un 16,91%. Los rubros del activo tuvieron el siguiente comportamiento:

Aumento de caja y bancos en un 8,96%.

Reducción del 1,96% en el año 2016 con respecto al año 2015 de los deudores comerciales.

Incremento de los bienes de cambio en un 9,92% con respecto al año que estamos comparando, en el cual no alcanzaba al 4% y en el 2016 supera el 13%.

Se observa una disminución del activo no corriente, el cual se redujo del 29,45% al 12,54%. Esto se debe a la falta de inversión en bienes de usos.

Pasivo y Patrimonio Neto:

Este análisis muestra una disminución del 12,95% del capital propio en relación al ajeno. Como consecuencia del incremento de las deudas comerciales.

Estados de resultados:

El análisis vertical muestra que el resultado neto de utilidades evidencia un aumento del 19,85% con respecto al año anterior. Pasando de una pérdida de \$1.239.738,00 en el año 2015 a una ganancia de \$515.127,00 al año siguiente.

Del análisis horizontal surge una disminución de la pérdida del 142% del año 2015 con respecto a la ganancia del año 2016. Esto se debe a:

Se produjo un aumento en las ventas de un 121%.

Existió una disminución de los gastos de administración de un 9%.

Análisis de estructura patrimonial

Solvencia

$$\text{Razón de solvencia} = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$$

$$\text{Razón de solvencia } 15 = \frac{4.304.349,00}{4.902.670,00} = 0,8779$$

$$\text{Razón de solvencia } 16 = \frac{8.776.114,00}{8.859.308,00} = 0,9906$$

Se observa que el índice de solvencia es muy bajo no alcanzando la unidad en el año 2015, y casi llegando a la misma en el 2016. Esto indica que la empresa no tiene la solvencia necesaria para afrontar sus deudas a corto plazo.

Endeudamiento del Activo

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Razón de endeudamiento } 15 = \frac{4.902.670,00}{4.304.349,00} = 1,1390$$

$$\text{Razón de endeudamiento } 16 = \frac{8.859.308,00}{8.776.114,00} = 1,0095$$

Como lo indica el índice anterior, se puede observar que la empresa es poco solvente, ya que el índice de endeudamiento es demasiado alto. Este índice demuestra que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada.

Liquidez

$$\text{Razón de liquidez} = \frac{\text{Total del Activo Corriente}}{\text{Total del Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón de liquidez 15} = \frac{3.036.804,00}{4.902.670,00} = 0,6194$$

$$\text{Razón de liquidez 16} = \frac{7.675.662,00}{8.859.308,00} = 0,8664$$

Al ser el resultado menor a 1, indica que en ambos casos el activo corriente no es suficiente para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

Liquidez acida

$$\text{Razón de liquidez Acida} = \frac{\text{Total del Activo Corriente} - \text{Bienes de Cambio}}{\text{Total del Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón de liquidez 15} = \frac{3.036.804,00 - 142.938,00}{4.902.670,00} = 0,5903$$

$$\text{Razón de liquidez 16} = \frac{7.675.662,00 - 1.162.054,00}{8.859.308,00} = 0,7352$$

Esta razón indica que los activos de disponibilidad inmediata alcanzan para solventar el 73% de las obligaciones a corto plazo. Incrementándose un 12% de un año a otro.

Inversión en activos no corrientes inmovilización

$$\text{Razón de Inmovilizacion} = \frac{\text{Total del Activo No Corriente}}{\text{Total del Activo}}$$

$$\text{Razón de Inmovilización}_{15} = \frac{1.267.545,00}{4.304.349,00} = 0,2945$$

$$\text{Razón de Inmovilización}_{16} = \frac{1.100.452,00}{8.776.114,00} = 0,1254$$

El resultado de este índice indica que la mayor parte del activo está disponible para cancelar deudas.

Efecto palanca

$$\text{Razón de Palanca} = \frac{\frac{\text{Resultado del periodo}}{\text{Patrimonio Neto}}}{\frac{\text{Resultado del periodo} + \text{Cotos Financieros Pasivo L.P.}}{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo a largo plazo}}}$$

$$\text{Razón de Palanca}_{15} = \frac{\frac{-1.239.738,00}{598.321,00}}{\frac{-1.239.738,00 + 0,00}{598.321,00 + 0,00}} = 1$$

$$\text{Razón de Palanca}_{16} = \frac{\frac{515.127,00}{83.194,00}}{\frac{515.127,00 + 0,00}{83.194,00 + 0,00}} = 1$$

Al no tener la empresa deudas a largo plazo el efecto palanca es igual a 1, lo que significa que es indiferente que financie con capital propio o ajeno.

Análisis del Estado de Resultados

Razón de costo sobre ventas

$$\text{Razón de Costo sobre venta} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Costo sobre venta}_{15} = \frac{7.352.889,00}{7.423.548,00} = 0,9905$$

$$\text{Razón de Costo sobre venta } 16 = \frac{13.191.081,00}{16.370.957,00} = 0,8058$$

Al ser alto el resultado, menor es la proporción de las ventas que queda para absorber los costos operativos y generar ganancias. Este índice disminuyó de un año a otro, provocando una mejoría en la situación de la empresa.

Razón de ganancia bruta sobre ventas

$$\text{Razón de Ganancia Bruta sobre venta} = \frac{\text{Ganancia Bruta de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Ganancia Bruta sobre venta } 15 = \frac{69.135,00}{7.423.548,00} = 0,0093$$

$$\text{Razón de Ganancia Bruta sobre venta } 16 = \frac{3.537.552,00}{16.370.957,00} = 0,2161$$

Al aumentar esta razón en el año 2016 es mayor la proporción de las ventas que queda para absorber los costos operativos y generar ganancias.

Razón de gastos de comercialización sobre ventas

$$\text{Razón de Gastos de Comercialización sobre venta} = \frac{\text{Gastos de Comercialización}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Gastos de Comercialización sobre venta } 15 = \frac{1.270.597,00}{7.423.548,00} = 0,1712$$

$$\text{Razón de Gastos de Comercialización sobre venta } 16 = \frac{1.973.467,00}{16.370.957} = 0,1205$$

Al aumentar los gastos de comercialización en el año 2016 es menor la proporción de las ventas que queda para absorber los costos administrativos y generar ganancias.

Razón de gastos de administración sobre ventas

$$\text{Razón de Gastos de Comercialización sobre venta} = \frac{\text{Gastos de Adminitracion}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Gastos de Comercialización sobre venta } 15 = \frac{235.199,00}{7.423.548,00} = 0,0317$$

$$\text{Razón de Gastos de Comercialización sobre venta } 16 = \frac{213.695,00}{16.370.957} = 0,0131$$

Al disminuir los gastos de administración en el año 2016 es mayor la proporción de las ventas que queda para generar ganancias.

Razón de ganancia neta de venta sobre ventas

$$\text{Razón de Ganancia Neta de Ventas sobre venta} = \frac{\text{Ganancia Neta de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Ganancia Neta de Ventas sobre venta } 15 = \frac{-1.239.738,00}{7.423.548,00} = 0,1670$$

$$\text{Razón de Ganancia Neta de Ventas sobre venta } 16 = \frac{515.127,00}{16.370.957,00} = 0,0315$$

Esta razón muestra un incremento de los resultados de la empresa en el año 2016.

A grandes rasgos se puede decir que la duplicación en el nivel de las ventas se dio en mayor medida por las ventas a crédito, originando un crecimiento de los deudores por ventas, no obstante,

también se realizaron ventas de contado, generando un incremento en la disponibilidad de los activos corrientes. Adicionalmente se puede ver el impacto en el la adquisición de bienes de cambio.

La falta de una política de capitalización se evidencia en la disminución del rubro bienes de uso, y el escaso o nulo endeudamiento de largo plazo.

Proyección de la información

Se sabe que la información que brindan los estados contables pertenece a un cierto período, es decir, hace referencia solo al pasado del ente. Sin embargo, es factible que los diferentes usuarios de los distintos informes contables necesiten saber la situación del ente en el futuro, lo que lleva a elaborar información contable proyectada.

EECC proyectados

Biondi define a los estados contables proyectados, en su libro “Análisis e interpretación de los Estados Contables”, diciendo que son “el conjunto constituido por el Balance general, el Estado de resultados y alguna de las versiones de los estados de cambios en la posición financiera (origen y aplicación de fondos o cambios en el capital corriente), todos los cuales se refieren a periodos a transcurrir, cuyas cifras son estimadas sobre la base de un conjunto de pautas establecidas previamente” y continua expresando “constituyen un elemento de juicio muy importante para fijar políticas, objetivos y, además pronosticar resultados concordantes con las pautas y bases fijadas. Además de los resultados también se pronosticará la situación patrimonial y financiera que se espera lograr”.

Estado de Situación Patrimonial Proyectado

Surge de la unión de los saldos del Estado de Situación Patrimonial al cierre del ejercicio y la información presupuestada de Caja y Bancos, Deudores Comerciales, Bienes de Cambio, Bienes de Uso, Deudas Comerciales, Préstamos y del Estado de Resultados proyectado, considerando criterios y políticas, que la empresa aplicará a futuro. La proyección de los estados contables permitirá analizar distintos escenarios posibles para la empresa.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL					
	31/08/2016	31/08/2017		31/08/2016	31/08/2017
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 1)	1.377.191,00	1.000.000,00	Deudas Comerciales (Nota 4)	8.859.308,00	6.325.142,25
Deudores Comerciales(Nota 2)	5.136.417,00	5.650.058,70	Total del Pasivo Corriente	8.859.308,00	6.325.142,25
Bienes de cambio (Nota 3)	1.162.054,00	1.162.054,00			
Total del Activo Corriente	7.675.662,00	7.812.112,70	PATRIMONIO NETO		
			Capital	- 83.194,00	- 83.194,00
ACTIVO NO CORRIENTE			Utilidades Retenidas		515.127,00
Bienes de uso (Anexo A)	1.100.452,00	1.226.258,00	Total del Patrimonio Neto	- 83.194,00	431.933,00
Total del Activo No Corriente	1.100.452,00	1.226.258,00	Financiamiento externo requerido		2.281.295,45
Total del Activo	8.776.114,00	9.038.370,70	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	8.776.114,00	9.038.370,70

Supuestos

- Es deseable un saldo mínimo en Caja y Bancos de \$1.000.000, por mantenerse igual política de cobro a deudores por ventas a 30 días.
- Se estima que las Deudas Comerciales se incrementaran en un 10% como consecuencia del aumento en las ventas.
- Se asume que los Bienes de Cambio permanecerán sin variación, a su nivel actual. La política de stock de bienes de cambio a final de cierre de ejercicio será

la misma que la del año anterior, para mantener los márgenes del costo de ventas, y los costos de comercialización y administración.

- Se comprara una nueva maquinaria con un costo de \$850.000. La depreciación total del ejercicio es de \$324.194. Sumando los \$850.000 de la adquisición de los activos fijos al neto existente \$1.100.452 y restando la venta de la maquinaria \$400.00 y la depreciación \$324.194, lo que genera un saldo de \$1.226.258,00.
- Se espera que las Deudas Comerciales represente aproximadamente el 35% de las ventas, que en este caso es \$6.325.142 ($18.071.835 * 0,35$).

Estado de Resultados Projectados

Surge de los presupuestos, entre los que podemos enumerar: Presupuesto de ventas; Presupuesto de costo de ventas; Presupuesto de Gastos de Comercialización y Administración, Presupuesto de otros ingresos y egresos y Presupuesto de Costos Financieros.

ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO	31/08/2016	31/08/2017
Ingresos por ventas	16.370.957,00	18.071.835,65
Costo de venta (Anexo B)	- 13.191.081,00	- 13.553.876,74
	3.179.876,00	4.517.958,91
Cambios en VNR de los inventarios (Anexo B)	357.676,00	394.837,14
Ganancia bruta	3.537.552,00	4.912.796,06
Gastos de Comercialización (Anexo C)	- 1.973.467,00	- 2.348.425,73
Gastos de Administración (Anexo C)	- 213.695,00	- 254.297,05
Ganancia (perdida) Operativa	1.350.390,00	2.310.073,28
Otros ingresos	15.694,00	387.694,00
Resultados financieros (Anexo D)	- 1.327.607,00	- 1.607.581,89
Ganancia (perdida) antes de impuestos a las ganancias	38.477,00	1.090.185,39
Impuestos a las ganancias - beneficio (Anexo E)	- 14.214,00	- 381.564,89
Ganancia (perdida) el periodo	24.263,00	708.620,50
Cambios en la reserva de ajuste por conversión	490.864,00	541.862,86
Otro resultados integrales del periodo	490.864,00	541.862,86
Resultado neto del Ejercicio	515.127,00	1.250.483,36

Supuestos

- Se asume que las ventas para el año 2017 serán \$18.071.835,65 - Incremento por variación del TC de \$15,40 a \$17, no por mayor producción. Se considera un incremento en el precio del producto de 9.41%. Los márgenes de venta serán de 19%.
- El costo de venta representa el 75% de las ventas, porcentaje similar al año anterior.
- La variación en VNR de los inventarios es calculada en base al porcentaje de la ventas que este ítem represento el año anterior.
- Los gastos de comercialización y los de administración se incrementaran a causa de la inflación en un 19%.

- Se estima un incremento de \$372.000 en otros ingresos debido a la venta de una maquinaria en \$400.000, con una tasa de interés implícita del 7%. Teniendo en cuenta para su cálculo la RT N°6 y N°17.
- Los resultados financieros se incrementarían en \$279.974,89. Monto que surge por la diferencia entre los intereses del préstamo a largo plazo y los intereses ganados por la venta de la maquinaria. (\$307.974,89-\$28.000,00)
- El Cambio en la reserva de ajuste por conversión se estima en función del porcentaje de las ventas que el mismo represento el año anterior.

Composición vertical y horizontal proyectada

	BALANCE GENERAL		COMPOSICIÓN VERTICAL		EVOLUCIÓN HORIZONTAL	
	31/8/2016	31/8/2017	31/8/2016	31/8/2017	Var.Absoluta	Var.Relativa
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos (Nota 1)	1.377.191,00	1.000.000,00	15,69%	11,06%	- 377.191,00	-27%
Deudores Comerciales(Nota 2)	5.136.417,00	5.650.058,70	58,53%	62,51%	513.641,70	10%
Bienes de cambio (Nota 3)	1.162.054,00	1.162.054,00	13,24%	12,86%	-	0%
Total del Activo Corriente	7.675.662,00	7.812.112,70	87,46%	86,43%	136.450,70	2%
					-	
ACTIVO NO CORRIENTE						
Bienes de uso (Anexo A)	1.100.452,00	1.226.258,00	12,54%	13,57%	125.806,00	11%
Total del Activo No Corriente	1.100.452,00	1.226.258,00	12,54%	13,57%	125.806,00	11%
Total del Activo	8.776.114,00	9.038.370,70	100,00%	100,00%	262.256,70	3%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas Comerciales (Nota 4)	8.859.308,00	6.325.142,25	100,00%	73,49%	-2.534.165,75	-29%
Total del Pasivo Corriente	8.859.308,00	6.325.142,25	100,00%	73,49%	-2.534.165,75	-29%
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas Comerciales	-	2.281.295,45	0,00%	26,51%	2.281.295,45	0%
Total del Pasivo No Corriente	-	2.281.295,45	0,00%	26,51%	2.281.295,45	0%
Total del Pasivo	8.859.308,00	8.606.437,70	100,00%	100,00%	- 252.870,30	100%
PATRIMONIO NETO						
Según estado correspondiente	- 83.194,00	- 83.194,00	100,00%	-19,26%	-	0%
Utilidades Retenidas	-	515.127,00	0,00%	119,26%	515.127,00	0%
Total Patrimonio Neto	- 83.194,00	431.933,00	100,00%	100,00%	515.127,00	-
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	8.776.114,00	9.038.370,70				

	ESTADO DE RESULTADO		COMPOSICIÓN VERTICAL		EVOLUCIÓN HORIZONTAL	
	31/8/2016	31/8/2017	31/8/2016	31/8/2017	Var.Absoluta	Var.Relativa
Ingresos por ventas	16.370.957,00	18.071.835,65	100,00%	100,00%	1.700.878,65	10%
Costo de venta (Anexo B)	- 13.191.081,00	- 13.553.876,74	-80,58%	-75,00%	- 362.795,74	3%
	3.179.876,00	4.517.958,91	19,42%	25,00%	1.338.082,91	42%
Cambios en VNR de los inventarios (Anexo B)	357.676,00	394.837,14	2,18%	2,18%	37.161,14	10%
Ganancia bruta	3.537.552,00	4.912.796,06	21,61%	27,18%	1.375.244,06	39%
Gastos de Comercialización (Anexo C)	- 1.973.467,00	- 2.348.425,73	-12,05%	-12,99%	- 374.958,73	19%
Gastos de Administración (Anexo C)	- 213.695,00	- 254.297,05	-1,31%	-1,41%	- 40.602,05	19%
Ganancia (pérdida) Operativa	1.350.390,00	2.310.073,28	8,25%	12,78%	959.683,28	71%
Otros ingresos	15.694,00	387.694,00	0,10%	2,15%	372.000,00	2370%
Costos financieros (Anexo D)	- 1.327.607,00	- 1.607.581,89	-8,11%	-8,90%	- 279.974,89	21%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	38.477,00	1.090.185,39	0,24%	6,03%	1.051.708,39	2733%
Impuestos a las ganancias - beneficio (Anexo E)	- 14.214,00	- 381.564,89	-0,09%	-2,11%	- 367.350,89	2584%
Ganancia (pérdida) del periodo	24.263,00	708.620,50	0,15%	3,92%	684.357,50	2821%
Cambios en la reserva de ajuste por conversión	490.864,00	541.862,86	3,00%	3,00%	50.998,86	10%
Otro resultados integrales del periodo	490.864,00	541.862,86	3,00%	3,00%	50.998,86	10%
Resultado neto del Ejercicio	515.127,00	1.250.483,36	3,15%	6,92%	735.356,36	143%

Interpretación de los resultados del análisis vertical y horizontal

Activo

Se evidencia una reducción del activo corriente con respecto al Activo Total en un 1,03%.

Los rubros del activo tuvieron el siguiente comportamiento:

Disminución de caja y bancos en un 4,63%.

Aumento de deudores comerciales con respecto al año anterior en un 3,98%.

En referencia a los bienes de cambio se observa una reducción mínima en comparación con el año anterior.

Se produce un incremento del activo no corriente de un 1,03%. Esto se debe al cambio de una máquina.

Pasivo y Patrimonio Neto:

El pasivo corriente disminuye en un 26,51%, generando un aumento del pasivo no corriente en igual magnitud.

En el patrimonio neto se produce un aumento del mismo como consecuencia de la retención de utilidades.

Estados de resultados:

El análisis vertical muestra que el resultado neto de utilidades para el año proyectado evidencia un aumento del 3,77% con respecto al año anterior, en función a las ventas.

Del análisis horizontal surge un incremento de la ganancia del 143% del para año proyectado con respecto a la ganancia del año 2016. Esto se debe a:

Se produjo un aumento en las ventas de un 10%. Mientras que los costos de ventas solo aumentaron un 3%. Los gastos de comercialización y administración se incrementaron un 19%.

Además otros ingresos tuvieron un crecimiento porcentual del 2370%, causado por la venta de una máquina.

Análisis de estructura patrimonial proyectada

Solvencia

$$\text{Razón de solvencia} = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$$

$$\text{Razón de solvencia } 17 = \frac{9.038.370,70}{6.325.142,25} = 1,4289$$

Este índice muestra una mejora en la solvencia de la empresa, ya que su activo es suficiente para hacer frente al pasivo.

Endeudamiento del Activo

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Razón de endeudamiento } 17 = \frac{6.325.142,25}{9.038.370,70} = 0,6998$$

La razón de endeudamiento disminuye considerablemente para el año proyectado, representando un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Liquidez

$$\text{Razón de liquidez} = \frac{\text{Total del Activo Corriente}}{\text{Total del Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón de liquidez } 17 = \frac{7.812.112,70}{6.325.142,25} = 1,2351$$

Al ser esta razón mayor a 1, indica que el activo corriente será suficiente para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

Liquidez acida

$$\text{Razón de liquidez Acida} = \frac{\text{Total del Activo Corriente} - \text{Bienes de Cambio}}{\text{Total del Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón de liquidez Acida}_{17} = \frac{7.812.112,70 - 1.162.054,00}{6.325.142,25} = 1,0514$$

Esta razón indica que los activos de disponibilidad inmediata alcanzaran para solventar el total de las obligaciones a corto plazo. Situación que no se deba en los años analizados anteriormente.

Inversión en activos no corrientes inmovilización

$$\text{Razón de Inmovilizacion} = \frac{\text{Total del Activo No Corriente}}{\text{Total del Activo}}$$

$$\text{Razón de Inmovilizacion}_{17} = \frac{1.226.258,00}{9.038.370,70} = 0,1357$$

El resultado de este índice indica que solo el 13% activo no estará disponible para cancelar deudas de manera inmediata. Incrementándose en un 1% para el año proyectado.

Efecto palanca

$$\text{Razón de Palanca} = \frac{\frac{\text{Resultado del periodo}}{\text{Patrimonio Neto}}}{\frac{\text{Resultado del periodo} + \text{Cotos Financieros Pasivo L.P.}}{\text{Patrimonio} + \text{Pasivo a largo plazo}}}$$

$$\text{Razón de Palanca 17} = \frac{\frac{1.250.483,36}{431.933,00}}{\frac{1.250.483,36 + 307.974,89}{431.933,00 + 2.281.295,45}} = 5,0403$$

Al ser el resultado mayor a 1, para el año proyectado, significa que el costo de la financiación externa que se planea obtener, será menor que la ganancia estimada para este ejercicio económico. Por lo que es conveniente el endeudamiento externo.

Análisis del estado de resultados proyectadosRazón de costo sobre ventas

$$\text{Razón de Costo sobre venta} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Costo sobre venta 17} = \frac{13.535.876,74}{18.071.835,65} = 0,75$$

Este índice se mantiene en un porcentaje similar que el año anterior. Por ser alto el resultado, menor es la proporción de las ventas que queda para absorber los costos operativos y generar ganancias.

Razón de ganancia bruta sobre ventas

$$\text{Razón de Ganancia Bruta sobre venta} = \frac{\text{Ganancia Bruta de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Ganancia Bruta sobre venta 17} = \frac{4.912.796,06}{18.071.835,65} = 0,2718$$

Esta razón se incrementa para el año proyectado. Lo que hace que sea mayor la proporción de las ventas que queda para absorber los costos operativos y generar ganancias.

Razón de gastos de comercialización sobre ventas

$$\text{Razón de Gastos de Com. sobre venta} = \frac{\text{Gastos de Comercialización}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Gastos de Com. sobre venta 17} = \frac{2.348.425,73}{18.071.835,65} = 0,1299$$

Los gastos de comercialización se incrementaran por encima de las ventas, lo que produce que la proporción de las ventas queda para absorber los costos administrativos y generar ganancias sea menor que el año anterior.

Razón de gastos de administración sobre ventas

$$\text{Razón de Gastos de Adm. sobre venta} = \frac{\text{Gastos de Adminitracion}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Gastos de Adm. sobre venta 17} = \frac{254.297,05}{18.071.835,65} = 0,0141$$

Al igual que los costos de comercialización, los de administración aumentaron en mayor proporción que las ventas, generando el mismo efecto que el anterior.

Razón de ganancia neta de venta sobre ventas

$$\text{Razón de Ganancia Neta de Ventas sobre venta} = \frac{\text{Ganancia Neta de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Razón de Ganancia Neta de Ventas sobre venta } 17 = \frac{1.250.483,36}{18.071.835,65} = 0,0692$$

Esta razón muestra un incremento de los resultados de la empresa en el año proyectado.

Conclusión

Con respecto a la composición de la inversión de la empresa en el año 2016, se puede observar que el Activo Corriente supera ampliamente al Activo No Corriente, con participación muy significativa de las deudas comerciales, casi duplicándose de un año a otro, así como también importantes aumentos en los rubros restantes. Mientras que para el año proyectado, el incremento es sólo de un 2,99%, manteniéndose casi sin modificaciones la composición de los rubros.

En cuanto a la composición de la financiación, la empresa tiene una gran desproporción entre el capital propio y el de terceros. Con un significativo aumento en el año 2016, casi doblando el pasivo del año anterior. La proyección del Estado de Situación Patrimonial, muestra una necesidad de financiamiento externo de aproximadamente \$2.281.295,00. La principal causa de este requerimiento es el incremento en bienes de uso, producido por el cambio de una maquinaria.

Al ser parte, los bienes de uso del activo inmovilizado, es recomendable que el financiamiento a obtener sea a largo plazo. Ya que los mismos permanecerán en la empresa por varios ejercicios económicos.

Considerando la composición de los resultados, se puede observar un aumento de la ganancia bruta alcanzando el 21,61% del total de las ventas del año 2016. Debido al gran impacto de los costos comerciales, administrativos y financieros, la ganancia neta se reduce al 3% de las mismas. En cuanto a la proyección del Estado de Resultado, muestra que para el año 2017 se producirá incremento en el resultado neto del ejercicio, duplicándose con respecto al año anterior. Estimación basada principalmente en el aumento del tipo de cambio de la moneda extranjera en la cual cotizan los cereales, ya que se considera que la producción en toneladas no variará de un año a otro.

Quedando demostrado que en los años 2015 y 2016 la empresa fue muy poco solvente, ya que la mayoría de sus activos estaban financiados por pasivos a corto plazo; lo que le genera limitaciones al acceso de fuentes externas de financiación por el gran endeudamiento. Toda esta situación conduce a que el Patrimonio Neto sea negativo, debido a que el activo total es inferior a su pasivo exigible. Esto se debe a la acumulación de pérdidas en ejercicios anteriores.

Al ser igual la rentabilidad que se obtiene al costo de financiación, es indiferente para la empresa financiarse con capital propio o ajeno. Por este motivo, se recomienda que se busquen fuentes de financiación externas a largo plazo, sobre todo para el activo inmovilizado.

Si bien del análisis de los Estados Contables Proyectados, se observa que la mayor parte del Activo sigue siendo financiado por capital de terceros, el nivel de endeudamiento disminuye considerablemente, ya que el patrimonio neto pasa de negativo a positivo debido al aumento de las utilidades.

En el efecto palanca se demuestra que con la propuesta planteada, a la empresa le conviene endeudarse, porque el costo de la financiación externa que se planea obtener será menor que la ganancia del ejercicio.

Conclusión Final

Después de realizar el presente trabajo de investigación, se concluyó que es posible controlar y mejorar el margen de utilidad de la empresa del Sr. Catelli Aldo, dedicada a la producción agrícola.

El objetivo se pudo lograr mediante la recolección de información de distintas fuentes y a través de diversas herramientas, lo que permitió ver la situación de la empresa bajo estudio, la cual se vio reflejada en los EECC y a partir de los mismos se llegó a la conclusión, que la estrategia más conveniente para la empresa analizada es la de buscar fuentes de financiación externa, ya que el costo de la misma es menor que la utilidad del ejercicio.

Otra estrategia que ayudó a cumplimentar el objetivo, fue la organización de un modelo contable basado en tres etapas: captación de datos, registración y elaboración de EECC. Teniendo en cuenta las normas contables vigentes, tanto nacionales como internacionales.

Con la obtención de los EECC del ejercicio, se realizó la proyección de los mismos, mediante éstos se pudo observar que la estrategia planteada es factible de aplicar, obteniendo muy buenos resultados.

También se implementaron métodos de control que permitieron a la empresa analizada, ejecutar acciones correctivas desde la obtención del producto hasta la comercialización. Los mismos fueron:

- Matriz de riesgos: permite detectar los riesgos para evaluar su nivel y evitar que se conviertan en críticos.
- Índices económicos y financieros: permiten detectar situaciones indeseables y tener el control sobre la situación de la empresa.

Por todo lo anteriormente mencionado, se puede afirmar que un sistema de información organizado y controlado proporciona una ventaja competitiva para la gestión del ente, generando excelentes resultados.

Bibliografía

- Ferrario Martínez, E. (Primera edición). (1995). Estrategia y Administración Agropecuaria. Bs. As., Argentina. Editorial: Troquel S.A.
- Federación Argentina de Consejos Profesional de Ciencias Económicas. (2004). Resolución Técnica N°6: Estados Contables en Moneda Constante, N°8: Normas Generales de Exposición Contable, N°17: Desarrollo de cuestiones de aplicación general y N°22: Normas Contables Profesionales: Actividad Agropecuaria. Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Recuperado de:
http://www.facpce.org.ar:8080/NORMASWEB/index_argentina.php?c=1&sc=1&p=2
- Ministerio de Agroindustria de la Nación, Recuperado de:
<http://www.agroindustria.gob.ar/sitio/>
- Banco Central de la República Argentina., Recuperado de: <http://www.bna.com.ar/>
- Ministerio de Hacienda y Finanzas Publicas, Recuperado de: <http://www.economia.gob.ar/>
- Senderovich, I. y Telias, A. (11° edición). (2000). Análisis e Interpretación de Estados Contables. Buenos Aires, Argentina. Editorial: Reisa.
- Priotto, H. C. (2008). Contabilidad Superior II. Córdoba, Argentina. IUA.
- Veteri, L. (2007). Sistemas Contables II. Córdoba, Argentina. IUA.
- Traballini, H. (2004). Administración Financiera. Córdoba, Argentina. IUA.

ANEXOS



ANEXO 1



Ilustración 1: Cosecha en el campo del Sr. Catelli



Ilustración 2: Maquinarias pertenecientes al Sr. Catelli

ANEXO 2

Plan de Cuentas para la Empresa del Sr. Aldo Catelli

1. ACTIVO

1.1. Activo Corriente

1.1.1 Caja y Bancos

1.1.1.1 Caja

1.1.1.2 Fondo Fijo

1.1.1.3 Valores a Depositar

1.1.1.4 Banco Macro Cta. Cte.

1.1.1.5 Cooperativa Agrícola de Monte Maíz Ltda.

1.1.2 Créditos Comerciales

1.1.2.1 Deudores Comerciales

1.1.2.2 Documentos a Cobrar

1.1.3 Bienes de Cambio

1.1.3.1 Cereales

1.1.3.1.1 Soja

1.1.3.1.2 Maíz

1.1.3.1.3 Trigo

1.1.4 Posición de IVA

1.1.4.1 IVA Crédito Fiscal

1.1.4.2 IVA Débito Fiscal

1.1.4.3 IVA Retenciones Sufridas Cereal

1.1.4.4 IVA Percepciones Sufridas

1.1.5 Otros Créditos Impositivos

1.1.5.1 Anticipo Impuesto a las Ganancias

1.1.5.2 Anticipo Impuesto a las Ganancias Mínima Presunta

1.1.5.3 Retenciones de Ganancias Sufridas

1.1.6 Otros Créditos

1.1.6.1 Gastos Pagados por Anticipado

1.1.6.2 Gastos Diferidos

1.1.6.3 Otros Créditos por Venta

1.1.7 Existencias

1.1.7.1 Semilla y Fertilizantes

1.1.8 Sementera General

1.1.8.1 Sementeras

1.1.9 Cosecha y trilla

1.1.9.1 Cosecha y trilla

1.1.10 Otras Labranzas

1.1.10.1 Trabajos de terceros en sementera

1.2. Activo No Corriente

1.2.1 Bienes de Uso

1.2.1.1 Maquinarias e Instalaciones

1.2.1.2 Implementos

1.2.1.3 Vehículos

1.2.1.4 Máquinas y Equipos Varios

1.2.1.5 Mejoras

1.2.1.6 Inmuebles

1.2.2 Bienes de Uso - Depreciaciones

1.2.2.1 Depreciaciones del Ejercicio

1.2.2.2 Depreciaciones Acumuladas

1.2.3 Otros Activos

2. PASIVO

2.1. Pasivo Corriente

2.1.1 Deudas Comerciales

2 2.1.1.1 Proveedores

2 2.1.1.2 Acreedores Varios

2.2.1.1.3 Obligaciones a Pagar

2.1.2 Deudas Bancarias

2.1.2.1 Deudas Bancarias a Sola Firma

2.1.2.2 Deudas Bancarias Prendarias

2.1.2.3 Deudas Bancarias Hipotecarias

2.1.3 Deudas Laborales y Previsionales

2.1.3.1 Jornales y cargas sociales

2.1.4 Deudas Fiscales

2.1.4.1 Retenciones de Ganancias Practicadas

2.1.4.2 Impuesto a las Ganancias a Pagar

2.1.4.3 Impuesto a los Bienes Personales

2.1.4.4 Impuesto a las Ganancias Mínima Presunta a Pagar

2.1.5 Otras Deudas

2.1.5.1 Dividendos a Pagar

2.1.5.2 Seguros Agrícolas a Pagar

2.1.6 Provisiones

2.1.6.1 Provisión para Impuesto a las Ganancias

2.1.6.2 Provisión para Aguinaldos y Cargas Sociales

2.2. Pasivo No Corriente

2.2.1 Previsiones

2.2.1.1 Previsión para Despidos

2.2.1.2 Previsión para Honorarios

2.2.1.3 Previsión para Incobrables

3. PATRIMONIO NETO

3.1. Capital

3.1.1 Capital

3.1.2 Aporte de Capital

3.1.3 Retiros de Capital

3.2. Reservas

3.2.1 Reserva Legal

3.2.2 Reserva por Revalúo Técnico

3.3. Resultados

3.3.1 Resultado del Ejercicio

3.3.2 Resultado Ejercicios Anteriores

3.3.3 Ajuste Resultado Ejercicios Anteriores

4. INGRESOS

4.1. Ingresos por Ventas

4.1.1 Ventas Cereales

4.1.2 Venta de Semilla

4.2. Otros Ingresos

4.2.1 Alquileres Cobrados

4.2.2 Trabajos Agrícolas a Terceros

4.2.3 Otros Ingresos Ordinarios

4.2.4 Ingresos Bancarios

4.2.5 Resultado por tenencia

4.3. Ingresos Extraordinarios

4.3.1 Utilidad por Venta Bienes de Uso

4.3.2 Otros Ingresos Extraordinarios

5. EGRESOS

5.1. Costos de producción

5.1.1 Agroquímicos

5.1.2 Fertilizantes

5.1.3 Combustibles Lubricantes y Derivados

5.1.4 Repuestos

5.1.5 Semillas

5.1.6 Otros Insumos

5.2. Gastos Comerciales

5.2.1 Gastos de venta Cereal

5.2.2 Fletes

5.4. Gastos de Mantenimiento

5.5. Gastos de Financiación

5.5.1 Comisiones y Sellados

5.5.2 Gastos Bancarios

5.5.3 Cheques Rechazados

5.6. Gastos de Administración

5.7. Costos de Productos Vendidos

5.7.1 Costo de Venta Trigo

5.7.2 Costo de Venta Maíz

5.7.3 Costo de Venta Soja

5.8. Costos indirectos de Producción

5.8.1 Arrendamientos

5.8.2 Almacenamiento de Cereal

5.8.3 Seguros Rodados, Maquinarias y Herramientas

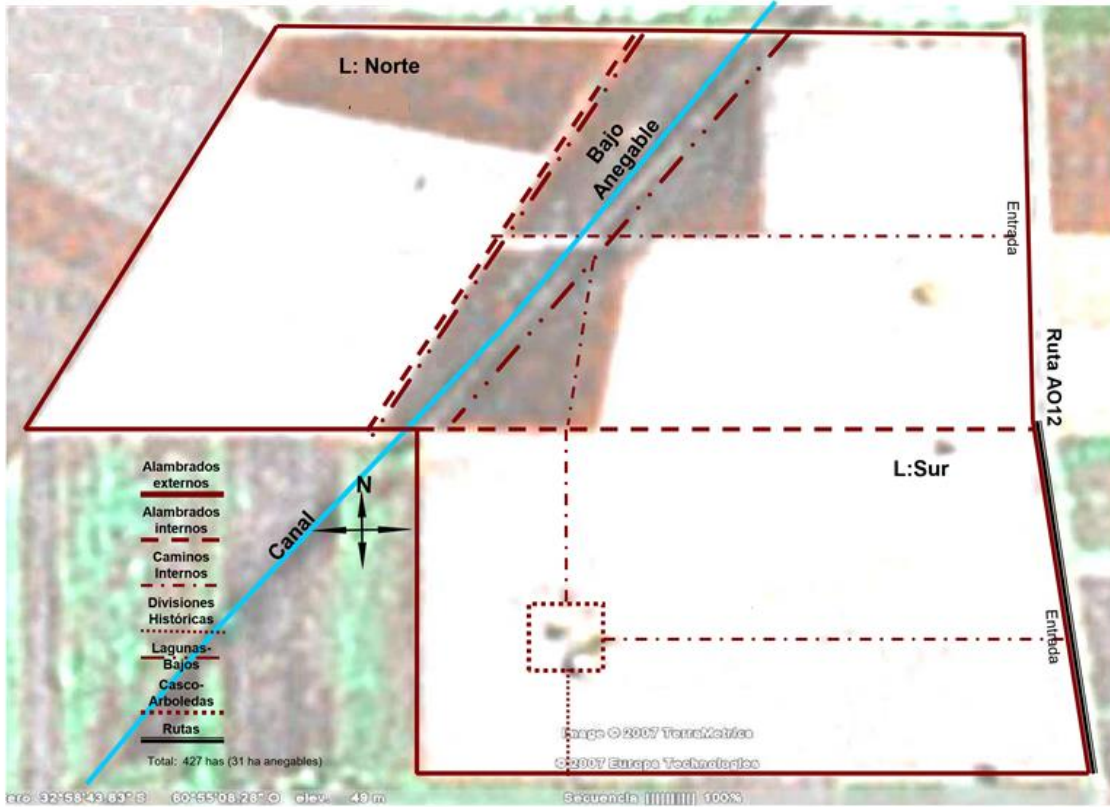
5.8.4 Seguro Cereal

5.8.5 Otros Costos de Producción

5.8.6 Perdida por revalúo en especies

ANEXO 3

Planilla de Siembra



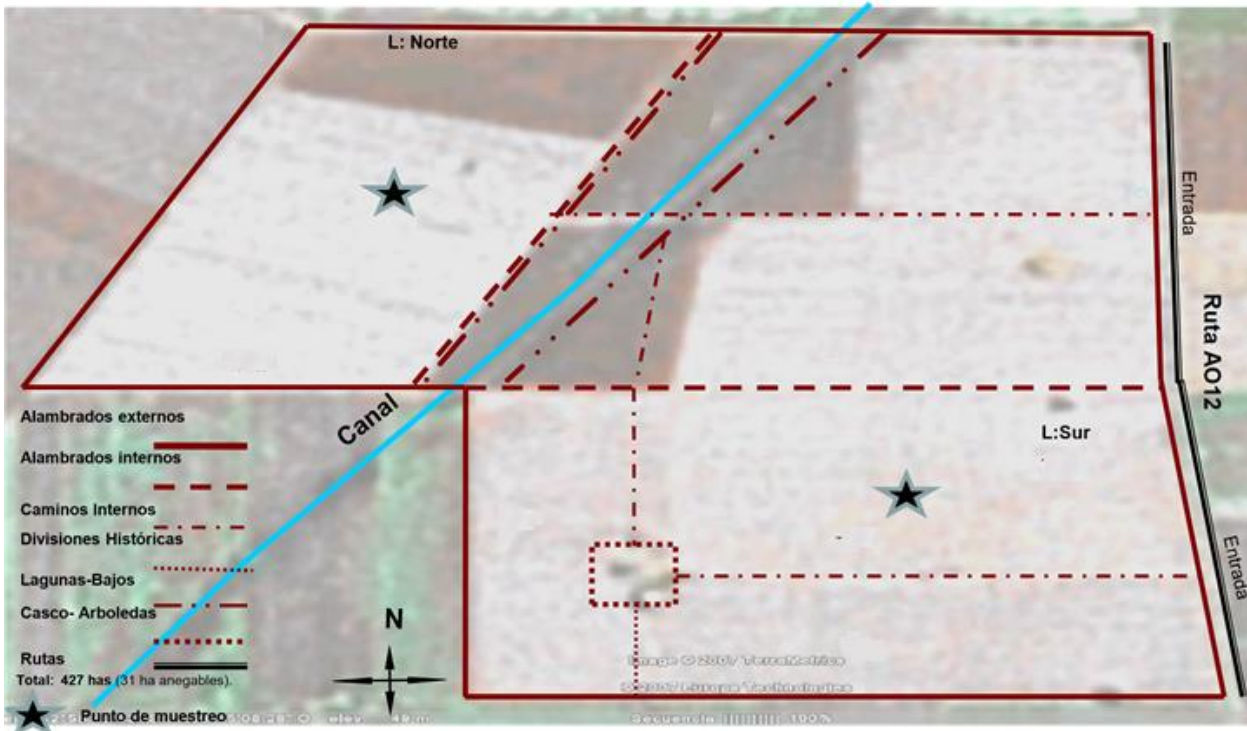
Orden de Siembra:
Operador:
Sembradora:
Fecha:
Especie/Varietad/Densidad/Lote:

Curasemillas/Inoculante/Dosis:

Kilogramos totales de semilla y fertilizante utilizados:

ANEXO 4

Planilla de Pulverización



Orden de Pulverización:

Operador:

Pulverizadora:

Fecha:

Producto/Dosis/Lote:

LOTE	PRODUCTO	UN	DOSIS RECOM.	DOSIS APLIC.	HAS APLICADAS.	FECHA DE APLICACIÓN

ANEXO 5

Planilla de Cosecha

REGISTRO DE COSECHA

A Campo									Kilos recibidos en planta
Establecimiento	Lote	Variedad	Fecha	Hora	Nombre Chofer	Chapa patente	Kilogramos	Rendimiento Promedio/Lote (kg/ha)	

ANEXO 6**Planilla Fondo Fijo**

Fecha	Concepto	Cuenta	Entradas	Salidas	Saldo