



RIESGOS ECONÓMICOS

Autor: Dr. Laurence M. Crane, NCIS

Este es el cuarto artículo en una serie de seis que proporciona un panorama de la gestión de riesgos en la agropecuaria.

La estructura o composición del capital social de cualquier empresa incluye tanto el capital de empréstitos (obligaciones/deudas) como los recursos propios (capital social de propiedad). Ambos tipos de capital enfrentan riesgos. El capital de empréstitos puede ser más arriesgado debido a que uno está obligado a otros como parte del acuerdo de financiamiento o el instrumento de préstamo. Los flujos de fondos son parte del riesgo económico y son especialmente importantes debido a la variedad de las obligaciones continuas de la explotación agrícola, tal como: costos de las aportaciones en efectivo, pagos en efectivo por arrendamiento, pago de impuestos, amortización de la deuda, y gastos de manutención de la familia.

Mantenimiento de registros

La buena administración depende de una medición exacta. Es más, si no se puede medir, no se puede administrar con eficacia.

Una serie de registros y libros contables bien mantenidos, es absolutamente imprescindible para mantener el control financiero de una explotación agrícola o pecuaria. La información correcta es crítica cuando se evalúa el desempeño pasado y se planean los logros futuros. La gestión de riesgos económicos no se logra directamente con el mantenimiento de registros exhaustivos. Pero los registros sí proporcionan gran parte de la información que se necesitará para comprender los riesgos económicos más importantes. Hasta la explotación agrícola más pequeña necesita un sistema básico de mantenimiento de registros.

Un error común es creer que los registros de una explotación agrícola se mantienen solamente para la declaración de impuestos. La explotación agrícola exitosa, necesita los registros para muchos otros propósitos también. Algunos de los usos más comunes para los buenos registros son: (1) medir el desempeño

Los riesgos económicos abarcan aquellos riesgos que directamente amenazan la situación económica de una explotación agrícola. Los riesgos económicos tiene tres componentes básicos: (1) el costo y la disponibilidad del capital de empréstitos; (2) la capacidad de satisfacer, de manera oportuna, las necesidades del flujo de fondos; y (3) la capacidad de mantener y aumentar el patrimonio o los fondos propios.

operativo y económico; (2) apoyar la solicitud de préstamos; (3) concertar la cobertura apropiada de los seguros; (4) planificar y valorar la propiedad para la sucesión; (5) analizar inversiones en activos amortizables; (6) medir la rentabilidad de las iniciativas individuales de la explotación; (7) monitorear los inventarios de producción; y (8) desarrollar planes de mercadeo sólidos.

Los sistemas de registros que una explotación agrícola deberá mantener varían en la cantidad de datos que se recopilan, el método de asentar esos datos y la estructura de los informes finales. Cada gerente de una explotación agrícola deberá determinar cuánta información requiere para fines administrativos, qué métodos

contables usará, y qué sistema proveerá la información deseada.

El mantenimiento de registros empieza con los inventarios físicos y financieros e incluye aquellos registros que se necesitan para administrar la explotación agrícola con éxito. Esto incluye registros de producción y presupuestos para las iniciativas individuales, los registros económicos o contables (estado de ingresos y gastos, balance general, presupuesto del flujo de fondos, presupuesto para la manutención de la familia), registros de propiedad y documentos personales, incluyendo inventarios de activos, arreglos sobre titularidad de la propiedad, y también planes y documentos para la sucesión.

ESTADOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Los estados imprescindibles de la situación financiera incluyen el balance general y el estado del capital contable o patrimonio neto; el estado de ingresos y gastos; y los flujos de efectivo actuales y proyectados. Estos registros proporcionan un historial financiero de la explotación agrícola y los datos que se necesitarán para calcular adecuadamente las mediciones del desempeño económico.

Balance general

El balance general también se conoce como un estado del patrimonio neto y es una “foto” económica de la explotación agrícola en una fecha dada. Muestra los activos, los pasivos y el patrimonio neto o capital contable. El balance general, usualmente, segrega a



los activos y pasivos en las categorías de activos/pasivos corrientes, intermedios y a largo plazo (o fijos). Idealmente, también debería reflejar los costos en comparación con las valoraciones del mercado de los activos, las obligaciones y el patrimonio neto. El balance general es imprescindible para medir la liquidez y la solvencia.

Estado de ingresos y gastos

El estado de ingresos y gastos también se conoce como el estado de pérdidas y ganancias. Este informe muestra el ingreso neto de la explotación agrícola durante el período contable e incluye elementos como el ingreso generado por la producción de la explotación agrícola,

gastos de operación y gastos indirectos, gastos de depreciación, ganancias o pérdidas al deshacerse de bienes de capital, e ingresos y gastos ajenos a la explotación. Se puede preparar este estado usando la contabilidad acumulativa o la contabilidad de caja, y le permite al productor identificar varias mediciones de rentabilidad y eficiencia financiera.

En resumen, este estado de ingresos y gastos es el documento que mide el ingreso neto de la explotación agrícola con exactitud. Es imprescindible para los análisis financieros, para la documentación de préstamos y para hacer la declaración anual de impuestos. Muestra lo rentable que es la explotación agrícola.

Patrimonio neto o capital contable

Un indicador clave del progreso económico de la explotación agrícola en el transcurso del tiempo es el cambio en el patrimonio neto o capital contable. Los cambios en el patrimonio neto

pueden resultar de rentas, cantidades retiradas, aumentos y disminuciones en el valor de mercado de los activos, o cambios en el patrimonio neto personal.

El estado del patrimonio neto es un estado financiero relativamente nuevo pero se ha usado el concepto por muchos años. Es la unión formal de los balances generales de entrada y de salida y del estado de ingresos y gastos correspondiente. Con dicha unión, se concilia la información que éstos contienen y se muestra el impacto que tienen las cantidades retiradas para manutención de la familia en la explotación agrícola. También ayuda a separar los efectos de la inflación sobre los valores de los activos del efecto de las rentas.

Estado de flujo de fondos

Un control económico eficaz de la explotación agrícola requiere un conocimiento detallado de las fuentes y los usos del efectivo en el negocio. Algunas empresas que tienen tanto un balance sólido como un buen estado de ingresos y gastos, se encuentran con dificultades al querer generar el efectivo cuando lo necesitan para satisfacer los compromisos contraídos.

El estado del flujo de fondos, que también se conoce como “fuentes y usos de fondos” o el flujo de efectivo, resume todas las transacciones en efectivo que afectan el negocio durante un período de tiempo dado, como por ejemplo, un mes, un trimestre o un año. Proporciona una manera de seguir los movimientos del efectivo en el negocio. Ni la declaración del impuesto a la renta ni el estado de ingresos y gastos proveen la misma información que el estado de flujo de fondos.

Un estado de flujo de fondos puede ser un estado del desempeño anterior o un presupuesto para planes futuros. Como estado del desempeño anterior, este estado de flujo de fondos muestra cómo y cuándo se generó el efectivo y cómo se usó para pagar los insumos y las maquinarias y equipos, los gastos de manutención de la familia y la cancelación de préstamos. Como presupuesto para planes futuros, este estado de flujo de fondos es crítico para evaluar las cantidades que el negocio tendrá que pedir prestadas y la capacidad de poder cancelarlas.

El análisis del flujo de fondos incluye una contabilidad más completa de las transacciones de endeudamiento, al mostrar los pagos del principal/capital de la deuda y los productos de los préstamos nuevos. Un estado de ingresos y gastos muestra solamente el pago de intereses.

Un estado de flujo de fondos completo incluye partidas o rubros ajenos a la explotación agrícola o pecuaria, como el impuesto a la renta y los ingresos ajenos a la explotación. Éstas son

partidas que se pueden omitir de un estado de ingresos y gastos. El retiro en efectivo para cosas como dividendos sobre acciones y gastos de manutención de la familia, generalmente se incluyen en un estado de flujo de fondos. Un estado de ingresos y gastos no incluye los gastos de manutención de la familia ni los dividendos.

PRESUPUESTOS

Se puede decir que un presupuesto es un programa de lo que se espera en rentabilidad y en costos. Un presupuesto es una estimación y un plan de lo que pasará. Las cosas casi nunca salen como se han planeado o presupuestado, pero es imprescindible anticipar y estimar lo que se espera que ocurrirá. Los presupuestos son indispensables cuando se solicita financiamiento de entidades crediticias y son esenciales cuando se administra cualquier actividad, especialmente una agrícola.

Presupuestos para las iniciativas individuales de la explotación

Estos presupuestos son para una sola iniciativa individual. Se define una iniciativa individual como cualquier porción de la explotación agrícola que se puede separar de otras mediante procedimientos de contabilidad conforme a sus entradas y gastos. Los presupuestos de costos y rentabilidad para cada iniciativa individual a través de un período de producción incluyen los costos directos (semillas, sustancias químicas, fertilizantes, seguro de cultivos, combustible, reparaciones, mano de obra contratada, irrigación, etc.), los costos indirectos (gastos generales de mercadeo, depreciación, inversión e impuestos sobre la propiedad), la rentabilidad de la administración y de la mano de obra; y los registros de la producción o el rendimiento en términos de cantidad y calidad. Un presupuesto para una iniciativa individual es una proyección de costos y

rentabilidad que se basa en rendimientos y precios proyectados, mientras que una cuenta para una iniciativa individual es un resumen histórico que se basa en los rendimientos y precios reales.

Los presupuestos para las iniciativas individuales forman la base para la elaboración de los presupuestos parciales, los de flujo de fondos y los de la explotación agrícola completa. Un presupuesto para una iniciativa individual incluye todos los costos y la rentabilidad esperada que se asocian con la producción de una iniciativa individual realizada de una manera en particular. Estos presupuestos generalmente se elaboran por unidad (p.ej., por acre/hectárea) para facilitar la comparación entre alternativas.

Presupuestos parciales

Se usan los presupuestos parciales para estimar el cambio que ocurrirá en las utilidades o las pérdidas procedentes de algún cambio en la explotación agrícola y se consideran solamente aquellas partidas de ingresos y gastos que cambian. Son fáciles de elaborar y muy útiles en la toma de decisiones.

Presupuestos para la explotación agrícola completa

Un presupuesto para la explotación agrícola completa (o entera) es un plan físico y económico de toda la explotación agrícola o pecuaria que se diseña para ayudar a planear y organizar todo aspecto del negocio. Es el método más apropiado que se puede usar cuando acciones alternativas cambian el tamaño y/o la organización del negocio, o cuando esos cambios tienen un impacto a largo plazo sobre el negocio en términos de iniciativas individuales, finanzas, etc.

El presupuesto para la explotación agrícola completa es un método de poder analizar cambios grandes en el negocio. El proceso incluye estimar el total de las entradas, el total de los costos y los ingresos netos que resultarán de cada alternativa, de modo que se puede ver cuál de las alternativas tiene la mejor

probabilidad de lograr niveles satisfactorios de rentabilidad, liquidez y solvencia.

Presupuestos para la mantención de la familia

Este presupuesto es exactamente lo que el nombre indica, un presupuesto para la mantención cotidiana de la familia. Incluye todas las fuentes (tanto de la explotación agrícola como las ajenas a la explotación) y cantidades estimadas de ingresos que la familia usa durante un año. El poder satisfacer las necesidades de la familia es crítico a la supervivencia, y cuando el presupuesto familiar está en orden es más fácil operar la explotación agrícola. Por esa razón, el presupuesto familiar es el fundamento de un sólido plan de administración económica e imprescindible al éxito de la explotación agrícola.

Cuando se usa junto con los registros históricos de los gastos reales, el presupuesto familiar establece con exactitud e identifica gastos innecesarios y áreas donde los costos reales pueden ser más altos o más bajos de lo que se había pensado previamente.

Medición del desempeño económico

Los problemas principales en gestionar los riesgos económicos se centran en la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de una explotación agrícola. La liquidez es la capacidad de satisfacer, de manera oportuna, las obligaciones en efectivo. La solvencia es la capacidad de convertir todos los activos en efectivo, cancelar la deuda y todavía tener algo de sobra; por lo tanto, la solvencia es una medida de la cantidad de deuda relativa al patrimonio neto del negocio. La rentabilidad es una medida del grado a que los recursos de la explotación agrícola se usan de manera productiva y del grado a que generan una rentabilidad positiva (utilidades).

Liquidez

La liquidez mide la capacidad de una explotación agrícola de satisfacer las obligaciones económicas cuando son pagaderas durante el transcurso normal del negocio, sin desbaratar las operaciones normales de la empresa. Los índices financieros y los valores económicos que miden la liquidez se calculan de los datos del balance general.

Solvencia

La solvencia mide la cantidad de deuda y otras obligaciones de gastos que se usan en una explotación agrícola en relación a la cantidad de patrimonio neto o capital contable que se ha invertido en el negocio. Los índices de solvencia proporcionan una indicación de la capacidad de un negocio en poder reembolsar todas las obligaciones financieras si se fueran a vender todos los activos; estos índices también indican la capacidad de poder continuar con el negocio como una explotación agrícola viable después de alguna catástrofe económica. Los índices financieros que miden la solvencia se calculan de los datos del balance general.

Rentabilidad

La rentabilidad mide el grado al que la explotación agrícola genera utilidades del uso de sus tierras, mano de obra, administración y capital. Los índices financieros y los valores que miden la rentabilidad se calculan de los datos del balance general y del estado de ingresos y gastos.

REFERENCIAS

Existen numerosas fuentes de materiales excelentes en todos los aspectos de la administración financiera de una explotación agrícola y la gestión de riesgos económicos. Comuníquese con su oficina local de la cooperativa de extensión para ayuda y dirección.

La página en la red mundial llamada *Risk Management Education* que mantiene la Universidad de Minnesota, es un excelente punto de partida para los que entienden inglés. La Universidad de Minnesota ha desarrollado y mantiene esas páginas en la red con el apoyo financiero del USDA-CSREES y del USDA-RMA. Esta biblioteca enorme y actualizada de información se puede encontrar en: www.agrisk.umn.edu **TODAY**

