

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado - Manuscrito científico

Contador Público

“Análisis de ratios y exposición de los Estados Contables de empresas argentinas del sector agro-industrial, que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires”

“Analysis of ratios and exposure of the Financial Statements of Argentine companies in the agro-industrial sector, listed on the Buenos Aires Stock Exchange”

Autor: Gabriel Mariano Duarte

DNI: 25.457.424

Legajo: VCPB039217

Manuscrito Científico: Entregable N°4

Directora de TFG: Dra. Miriam Di Marco

Ciudad de Córdoba, 13 de noviembre 2022

Índice

Resumen	1
Abstract.....	2
Introducción.....	3
Objetivo general.....	11
Objetivos específicos	12
Métodos	13
Diseño	13
Participantes.....	13
Instrumentos.....	14
Análisis de datos	15
Resultados.....	16
Discusión	23
Referencias	33
Anexos	35
Anexo I: Adecoagro.....	35
Anexo II: Bioceres	37
Anexo III: Molinos Agro SA	39
Anexo IV: San Miguel SA.....	41

Resumen

El siguiente trabajo partió del objetivo general de analizar los métodos de información para la toma de decisiones adecuada y útil de las compañías Argentinas que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires del sector Agro-Industrial a través de sus estados contables de cierre 2020-2021. Para dar respuesta al mismo, se identificaron los índices financieros que ofrecieron una toma de decisiones acertada, se determinó el efecto palanca en las empresas bajo estudio al momento de una especulación para analizar la conveniencia de hacerlo con capital propio o con capital ajeno a través de préstamos y se comparó los resultados de diferentes ratios a fin observar cuál es el impacto en cada una de las empresas seleccionadas. Para ello, se partió de un tipo de estudio con carácter descriptivo, no experimental, con carácter longitudinal tomando como muestra a cuatro empresas: Adecoagro, Bioceres, Molinos Agro S.A., San Miguel S.A. Los resultados demostraron que las empresas con más antigüedad logran mejores resultados e índices en sus porcentajes de rentabilidad sobre los activos. En el apalancamiento financiero, se encuentran casos que son las que mayor inyección de capital obtienen en el mercado bursátil, y visiblemente poseen mayor relación tienen en el análisis de la rentabilidad sobre activos. Los estados de resultados son afectados negativamente en costos, pero las ganancias presentan ratios positivas. Se concluyó la verificación y la fiabilidad de todos los inversores para las empresas agropecuarias que coticen en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Palabras claves: empresas agropecuarias, estados contables, NIIF, apalancamiento, índices financieros.

Abstract

The following work was based on the general objective of analyzing the information methods for the adequate and useful decision making of the Argentine companies listed in the Buenos Aires Stock Exchange of the Agro-Industrial sector through their financial statements for the closing of 2020-2021. In order to answer this question, we identified the financial ratios that offered a sound decision making, we determined the leverage effect in the companies under study at the time of speculation to analyze the convenience of doing it with own capital or with borrowed capital through loans and we compared the results of different ratios in order to observe what is the impact on each of the selected companies. For this purpose, a descriptive, non-experimental, longitudinal study was carried out on the basis of a sample of four companies: Adecoagro, Bioceres, Molinos Agro S.A., San Miguel S.A. The results showed that the companies with more seniority achieve better results and better ratios in their percentages of profitability over assets. In the financial leverage, there are cases that are the ones that obtain the greatest injection of capital in the stock market, and visibly have a greater relationship in the analysis of the return on assets. The income statements are negatively affected in costs but the profits present positive ratios. The verification and reliability of all investors for agricultural companies listed on the Buenos Aires Stock Exchange was concluded.

Key words: agricultural companies, financial statements, IFRS, leverage, financial ratios.

Introducción

Actualmente desde una perspectiva mundial la globalización hace referencia a fenómenos de comunicación entre diferentes naciones de una mirada cultural, económica, social y tecnológica. Esto lleva a empresas de todos los sectores que formen un mismo mecanismo en el lenguaje en el análisis y formas de interpretación de los estados financieros. En consecuencia, se observa que, en Argentina, obligatoriamente se aplican las Normas Internacionales de informes de finanzas, elaboradas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y la resolución técnica número 26 que expone la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

La aplicación y la utilidad o la pertinencia que contiene el entendimiento de necesidad de recursos de datos que aplican para un punto consecuente y definido, se considera eficiente cuando se completa la misma con datos útiles. Con gran ímpetu se puede observar la importancia y la valoración informativa que dependen del interés por quien lo esté estudiando y para que la aplicación se este considerando la disponibilidad de datos (Flores, 2022).

Entender la relevancia desde la óptica de finanzas refiere a encontrar datos que aplican en los momentos de tomar una decisión que puede ser de relevancia para su valor y sus condiciones predictivo de acuerdo a la experiencia de los consumidores y las condiciones de necesidad de lectura ya sean en términos internos a la entidad o externos (Naninni y Vázquez, 2016).

Por su parte, Cucaro (2022) refiere a los informes de finanzas como valor de predicibilidad que puede usarse como datos para los consumidores en forma predictiva para pronosticar resultados futuros, con esto, se puede entender que los consumidores

pueden llevar a cabo sus futuros presagios. La informes de finanzas poseen sentido confirmatorio en los casos que ofrecen información que afirme o rectifique consideraciones anteriores. Se estima que los informes de finanzas predictiva pueden usarse como un dato al ingresar y analizar la informacion que manejan los usuarios, aclarando que cuando estos llevan a cabo sus propias opiniones. Se dice que la información puede modificar evaluaciones anteriores.

El International Accounting Standards Board considera que la información de carácter financiero sirve siempre que sea representativa y de magnitud su muestra, además de fiel, verificable, clara y entendible. En el marco de la relevancia se dirige el sentido para lo cual sea alcanzable la influencia de diferentes opciones ante los consumidores y que le permitan decisiones acertadas, dado que una mala decision u omisión puede resultar en elecciones de caracter inadecuadas y erradas. De esta manera, se lograra la transparencia de estados contables y la armonizacion internacional de los mismos. La confirmacion permite definir que la decisión es verificable y oportuna si es correcto en tanto que el valor de crecimiento refiere a futuros consumidores que estén visualizando las posibilidades de suceso (Stefanuca, 2021).

Según el aporte de Mendez Bustamante (2021) se considera el análisis de estados contables a aquellos que evalúan con afirmación las finanzas de la organización que se conoce con los condicionamientos para la toma de decisiones y que menciona claramente los cambios que aplican en una organización. Un ejemplo se encuentra en los estados de resultados, el cual refleja un periodo determinado comercial de analisis en estudio y si la organización logro utilidades y que los consumidores como inversores pueden considerar para una futura incorporación de capitales.

En un contexto de material específico, en Argentina, se elaboran las normas de contabilidad locales por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y de Auditoría (CENCyA) y son emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para su posterior aprobación por los Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. En la Resolución Técnica N° 16 de la Federación Argentina de profesionales de Ciencias Económicas, se menciona para dar cumplimiento a los estados de contabilidad locales deben reunir atributos como la confiabilidad, la pertinencia, la sistematicidad, la claridad, la comparabilidad, que se equilibren por medio y que se apliquen lineamientos profesionales, tal como se definen en la tabla 1.

Tabla 1

Principales características y atributos de los criterios de los estados contables

Característica	Atributos
Pertinente	Uno de los atributos más importantes. Apta para los usuarios en la toma de decisiones futuras. Atingencia.
Confiable	Información creíble, real y verificable. Aproximación a la realidad.
Legal	Basada en normas de contabilidad.
Comparable	Capaz de comparar entre periodos distintos del ente y mencionados en la misma unidad de medida, con misma base.
Clara	Lenguaje acorde, entendible, legible y fácil de comprender a los distintos consumidores. Sin ambigüedades.
Sistemática	Información orgánicamente ordenada.

Fuente: Elaboración propia (2022).

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que también son llamadas por las nuevas actualizaciones IFRS (International Financial Reporting Standard) tienen vigencia desde su inicio y aprobación a partir del periodo 2001 por las

organizaciones, siendo el autor el IASB (International Accounting Standard Board – Consejo de estándares Internacionales de Contabilidad). Con estas presentaciones se analizan las diferencias de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) desde su fecha de aprobación y dictamen que fue desde el periodo 1973 y el periodo 2001. La finalidad de las Normas NIIF es que sean una unificación a escala internacional, en normas de contabilidad por medio de manuales adaptados a escala mundial (Cando Pilatasig *et al*, 2020).

A continuación, se especifica en las tablas 2 y 3 donde se presentan las diferentes aplicaciones de las normas, teniendo aspectos y lineamientos de muestra contables en forma general.

Tabla 2

Diferencias en los aspectos de exposición

Concepto	NCA	NIIF
Formas	Preestablecidos	No hay modelo, solo guías
Clasificación en corriente y en no corrientes	Como se ubican dentro del plazo de 12 meses	Según plazo de 12 meses y la duración del ciclo operativo
Estados consolidados	Se presentan como información complementaria	Como estados principales
Resultados extraordinarios	Se presentan por separado	Están prohibidos

Fuente: Elaboración propia (2022) en base a Rondi *et al* (2015).

Tabla 3 *Diferencias de criterios contables*

Concepto	NCA	NIIF
Bienes de cambio	Costo de reposición	Costo histórico
	Limite VNR	Limite VNR
	Generado por tenencia	No generado por tenencia
Costos por financiamiento	Activación opcional	Activación obligatoria
Propiedades de inversión	amortizable	No amortizable
Activos contingentes	No se encuentran normados	Informan en los EEFF

Fuente: Elaboracion propia (2022) en base a Rondi *et al* (2015).

Tras las situaciones de fraude contable que fueron acontecidas a nivel internacional, mediante normativas obligatorias se realizaron esfuerzos con el punto de fomentar la claridad y fiabilidad de informes financieros que ofrecen las empresas, de acuerdo a la sanción de la Ley Sarbanes-Oxley (2002) (SarOx o SOA), siendo una veloz respuesta a trastornos financieros, buscando intentar una respuesta de viabilidad y confianza a los especuladores (Schwarzkopf, 2021).

Se puede observar en la Resolución Técnica N°26 de la Federación Argentina de Consejo de Profesionales de Ciencias Económicas, que se fija que las NIIF se utilizan en forma obligatoria para la confección de estados contables, llamados aquí estados financieros de organizaciones comprendidas dentro del régimen de una oferta pública de la Ley N° 17.811. Así sea en capital o valores comercializables o bien que formen de manera voluntaria la autorización en la que deben incluirse dicho régimen, salvo por las organizaciones que tienen obligaciones comercializables en el regimen mencionado, y que en la CNV acepte lineamientos contables de organismos regulables como

organizaciones contempladas en la Ley de organizaciones financieras, también en compañías de seguros, y otras sin fines de lucro.

Su implementación refiere en forma obligatoria el sistema interno de control de empresas posteriores al escándalo de grandes compañías como fueron Enron, Parmalat y WorldCom. Tras la resonancia y consecuencias de dichos contratiempos se aprueba la ley de Sarbanes-Oxley (SOX) en 2002, donde toma un riguroso requisito de informes presentables para su credibilidad en auditorías y controles. En la Ley Sarbanes-Oxley se observa a las empresas de acciones comercializables en las bolsas de valores. También se puede observar en Estados Unidos.

Se debe destacar que con la incorporación de la ley Sarbanes-Oxley se accede a un paso fundamental de control y verificación de organizaciones públicas que coticen en la bolsa de valores con el punto de reducción de fraude que afecten a todas las partes interesadas principal y particularmente a inversionistas. Su vigencia demostró una viabilidad de poder generando información fiable (Comendeiro Borrego, 2021).

La mira de una reforma de la contabilidad corporativa busca que los informes de finanzas de organizaciones públicas y de acciones de gerencia, como también directores tengan la máxima confianza en estados de finanzas publicados (Moncada Rendón y Duque Carvajal, 2021).

Por otro lado, se debe mencionar los ratios como índices de finanzas que pueden medir un análisis que facilita la accesibilidad y se obtienen resultados en los plazos tanto cortos como largo y que permitirán desarrollar una idea mejor para una toma de decisiones acertada. Se puede comparar entre los distintos periodos los estados de finanzas y tiene de referencia distintos escenarios de periodos que detecten tendencias y generan soluciones a problemas en el tiempo justo (Caneh, 2017).

Según menciona Angulo Güiza (2021) en los índices, se relacionan con coeficientes que disponen en una relación de valores. Se destaca que en general los índices sobre situaciones que determinan y puedan reflejar las limitaciones y las verificaciones acordes, en una misma empresa analizando periodos distintos que cuando puedan resultar comparables y que permitan una mejor visualización. Los índices habituales son: índices de liquidez, rentabilidad del patrimonio, índices de endeudamiento. A continuación, se describen en la tabla 4.

Tabla 4

Ratios más usuales

Ratio	Detalle	Fórmula
Ratio de liquidez	Es el número de veces que el activo corriente de una empresa puede cubrir su pasivo corriente. Es decir, la razón de liquidez representa qué porcentaje de la deuda a corto plazo puede pagarse con los activos a corto plazo de la compañía.	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Ratio de endeudamiento	Evalúa la porción de financiación ajena que posee una empresa frente a su patrimonio. En otras palabras, es un cociente matemático que representa el porcentaje total de la deuda con relación a sus recursos propios.	$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$
Rentabilidad del patrimonio ROE	Es el índice más usado por analistas de finanzas e inversores para medir la rentabilidad de una empresa. Se calcula dividiendo el beneficio neto obtenido por dicha compañía en relación a sus fondos propios	$\text{Rentabilidad Del Patrimonio} = \frac{\text{Ganancia Del Período}}{\text{Patrimonio Promedio}}$

Fuente: Elaboración propia (2022).

Por otro lado, se encuentran otros ratios de liquidez y de endeudamiento. Entre los de liquidez se pueden medir en competencia para responder a pasivos en el corto y mediano plazo y que se pueden convertir en obligaciones a largo plazo de una empresa según explica Fowler Newton (2021). Por lo tanto, se menciona su contenido en la tabla 5.

Tabla 5

Otros ratios

Ratio	Descripción	Fórmula
Prueba Ácida	Interacción de efectivo más rápido, por estar el inventario que es una cuenta que no es de fácil razonamiento.	Prueba ácida = (Activo Corriente - Existencia) / Pasivo corriente
Capital de trabajo	Recursos con disponibilidad son los que cuenta la empresa en el corto plazo, después de cancelar su pasivo.	Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente
Endeudamiento patrimonial	Interrelación entre fondos ajenos y fondos propios.	Endeudamiento patrimonial = Deudas a largo plazo/total patrimonio
Apalancamiento financiero	Relación entre capital propio e inversión total en una operación de finanzas.	Apalancamiento financiero = Total activos/total patrimonio

Fuente: Elaboración propia (2022).

Si se evalúa la situación de un periodo en relación a otro, se pueden encontrar problemas que la información expuesta no está relevando y se puede conocer la real información, dependiendo del periodo en el que se está estudiando. En función de lo mencionado surgen interrogantes como: ¿Qué cambios aplican las normas NIIF en la información de estados financieros de empresas Argentinas que cotizan en bolsa? ¿Es útil observar una información pertinente, por medio de la aplicación de índices de finanzas? ¿Es justificable que se implementen en empresas Argentinas que cotizan en bolsa, la aplicación de estas normas NIIF? ¿Cuáles son los rubros más afectados? ¿Cuál es la influencia en la toma de decisiones de los especuladores? ¿A los inversores que les inquieta conocer a la hora de una toma de decisión?

En esta investigación se busca la descripción de normas que aplican en forma de verificación y la fiabilidad de todos los consumidores para las empresas que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Para el desarrollo de este trabajo de investigación, se plantea como supuesto general responder dichos interrogantes a través de sus objetivos. La justificación está basada en un carácter práctico ya que lo que se busca es incrementar el conocimiento sobre este tema, ver realmente el impacto que generan. Por tal razón es de especial interés ampliar y profundizar el estudio hasta aquí desarrollado, complementando el análisis conceptual con comprobaciones empíricas y las mismas serán resueltas dando respuesta a los objetivos planteados.

Objetivo general

- Analizar los métodos de información para la toma de decisiones adecuada y útil de las compañías Argentinas que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires del sector Agro-Industrial a través de sus estados contables de cierre 2020-2021.

Objetivos específicos

- Identificar los índices financieros que ofrezcan una toma de decisiones acertada de las empresas incluidas en la muestra elegida.
- Determinar el efecto palanca en las empresas bajo estudio al momento de una especulación para analizar la conveniencia de hacerlo con capital propio o con capital ajeno a través de préstamos.
- Comparar los resultados de diferentes ratios a fin observar cuál es el impacto en cada una de las empresas seleccionadas.

Métodos

Diseño

El siguiente trabajo se realizó desde un tipo de estudio con carácter descriptivo dado que se encontraron situaciones y eventos como punto de estudio. Se profundizó y analizó la aplicación de la información de estados contables de las empresas que coticen en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, y se buscó estudiar dicho fenómeno, se buscó determinadas características de carácter básico. Esta investigación se llevó a cabo en un diseño no experimental y que se basó en un componente de observaciones y análisis de fenómenos que se muestran en su ambiente natural, dado que se generaron instancias de observación en la que ya eran esperadas (Hernández Sampieri *et al*, 2014).

El carácter longitudinal seleccionado para el diseño de la investigación fue relevante y se buscó tomar los datos en un periodo temporal determinado, entre las muestras; y con una estrategia de investigación cuali-cuantitativo se ajustó con mayor precisión a los puntos de la investigación donde se recogieron esos datos en distintas etapas del cierre de los estados contables (Hernández Sampieri *et al*, 2014).

Participantes

Se buscó estudiar una población que estuvo constituida por las compañías Argentinas que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Siendo que pertenezcan al sector Agro-Industrial. Estas empresas tienen características similares, las mismas fueron: Adecoagro es una empresa agroindustrial líder en Sudamérica, con campos en Brasil, Argentina y Uruguay. Produce azúcar, soja, maíz, arroz, trigo, algodón, girasol, maní, etanol, leche y energía. Bioceres, que, junto con el CONICET, avanza en las semillas HB4 de soja y trigo resistentes a la sequía, semillas que si bien se encuentran

aprobadas en algunos países -incluido Argentina- aún están en el hacer de una aprobación regulatoria. Molinos Agro S.A., es una de las principales proveedoras de alimentos balanceados de nutrición animal para pet-food, aviar, porcinos y lechería. San Miguel S.A. siendo productores de múltiples orígenes, producen frutas frescas y alimentos derivados de los cítricos, actualmente una de las mayores exportadoras de cítricos de la Argentina.

En un carácter descriptivo, no se tomó relevancia y el método que se usó en el muestreo fue no probabilístico y en los casos se estudiaron fueron en forma cuantitativos con rigurosidad, y la de muestra crucial. El muestreo no fue mecánico, no se basó en las fórmulas de probabilidad desde el punto estadístico, sino estuvieron relacionados en muestras no probabilísticas o bien no dirigidas observando el acceso y con posibilidades amplitud del investigador (Hernández Sampieri *et al*, 2014).

Instrumentos

Se buscó una recolección de información y datos que resultan una variedad instrumental y con técnicas cuantitativas como cualitativas, y que, en un caso de igual estudio se pudo analizar ambos tipos mencionados. Se tomó información que implicó la elaboración de un plan con detalle de procedimientos para lograr necesariamente datos que ofrecen un fin específico, su localización, sus medios o métodos utilizados para la búsqueda y preparación de información para que puedan analizarse y dar respuestas del problema planteado (Hernández Sampieri *et al*, 2014).

El instrumento utilizado, estuvo centrado en el relevamiento legislativo, bibliográfico y se acudió a fuentes primarias y secundarias de investigación como lo fueron trabajos académicos, Normas Contables Argentinas, Resoluciones, espacios

virtuales académicos, cuadros comparativos, Normas Contables Internacionales, documentos. Se solicitaron datos a través de la plataforma virtual de Trámites a Distancia, que permite obtener informes de Estados Contables que fueron presentados por la entidad. Se realizaron búsqueda de valores, misión y visión de las empresas para deducir cuales son las atribuciones, métodos, aciertos y desaciertos, en páginas oficiales como Rofex; Rosgan, Mercado de Cañuelas; Mercado de Quimilí. Y como último punto las búsquedas fueron abiertas y se fundamentaron en una guía resultante de contenido en medios de comunicación de fuente segura y de información adecuada (Hernández Sampieri *et al*, 2014).

Análisis de datos

Los datos se organizaron en un formato de lógica, que ajustó a criterios de características específicas. Esta metodología ha sido estandarizada en revistas que comunican información a aquellos en el campo que se está discutiendo. Luego de la información recolectada, se realizaron análisis de interpretación, conociendo por intuición y afirmados por la exposición todas las características de traslación conociendo por sí mismo con características pertinentes, las comparaciones entre empresas analizadas. Por último, se elaboró una propuesta aplicando métodos, procedimientos para la interpretación de las muestras obteniendo óptimas decisiones.

Finalmente se elaboró una propuesta utilizando métodos, procedimientos para obtener una adecuada implementación de la NIIF en las empresas que cotizan en la Bolsa y poder obtener una información pertinente para lograr una óptima toma de decisiones. De esta manera la obtención de información fue de mayor certeza y se pudo obtener los datos necesarios para el cumplimiento de los objetivos específicos.

Resultados

Haciendo un recorrido por las empresas se obtuvo información general que permitió poder visualizar la comparación entre su estructura y sus comparaciones financieras. Las empresas analizadas fueron Bioceres SA (BIOX), que corresponde a una de las inversiones en el rubro agropecuario con mayor tecnología, respaldos por SGS, patentes y registros internacionales, que permiten ser una compañía solvente. Posee distintos activos como finca de 28 hectáreas en Pergamino, Argentina, una planta de fermentación y empaque y otra planta de formulación.

Adecoagro SA DRC (ADGO), es una empresa productora internacional, de alimentos de canasta básica, especialistas en la República Argentina en tambos y granos, como así dedicado a la industrialización de productos agropecuarios tales como arroz, cereales entre otros. Se destaca también por incursionar en las energías renovables, como proyecto compartido con Brasil y Estados Unidos.

En cuanto a San Miguel AG, se destaca por ser la citrícola más importante en la República Argentina, la cual es líder en la producción de frutas cítricas frescas y procesados, destacándose por estar en una de las zonas más favorables para la producción, por capital invertido y ser los mayores exportadores. Su condición en el hemisferio sur la hace formadora de precios primicias en el ámbito internacional.

Y, por último, Molinos Agro SA (MOLA), corresponde a una de las divisiones de Molinos Hnos. capaces de ocupar esta división un puesto en el mercado como vendedores y productores más importantes; poseen un importante patrimonio con capacidad de almacenamiento, de sólidos y aceites, son los mayores procesadores de soja. Poseen la concesión de un puerto propio en el Río Paraná y 6 acopios en Buenos Aires, Chaco, Córdoba y Santiago del Estero.

A continuación, en la tabla 6, se compararon las cuentas de resultados de las cuatro empresas.

Tabla 6

Cuentas de Resultado 31-12-2021

Cuenta de Resultados	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Margen bruto	8,23%	2,91%	0,00%	3,35%
Margen operativo	-13,19%	0,98%	0,00%	1,13%
Margen de utilidad neto	42,40%	2,45%	0,00%	2,82%
Rentabilidad sobre fondos propios	-4,90%	7,59%	0,00%	8,73%

Fuente: Elaboración propia (2022).

También, en la tabla 7 se buscó obtener la comparación con los resultados globales de los últimos balances anuales cerrados de las empresas seleccionadas.

Tabla 7

Resultados Globales

Resultados Globales	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Ingresos totales	12.025,50	80.398,45	289,77	304,26
Beneficio bruto	-886,26	2.474,78	71,02	74,57
Resultado de explotación	-2.510,93	961,52	17,58	18,46
Resultado atribuido al grupo	-3.542,80	2.185,83	16,86	17,70

Fuente: Elaboración propia (2022).

En la tabla 8 se compararon los estados contables analizados trimestralmente. A su vez, en la tabla 9 se analizó el flujo de caja de las empresas seleccionadas.

Tabla 8

Balance, análisis trimestral

Balance	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Test ácido	0,07	0,46	0,54	0,53
Ratio de solvencia	1,23	1,28	1,51	1,47
Deuda a largo plazo/Total fondos propios	-	-	-	-
Total deuda/Total fondos propios	3,92	0,98	1,15	1,12

Fuente: Elaboración propia (2022).

Tabla 9

Flujo de Caja

Flujo de Caja	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1.066,14	-	99,46	114,38
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-558,31	379,25	-35,44	-40,76
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	3.431,55	-14.439,29	-88,91	-102,25
Variación neta del efectivo y equivalentes	1.807,11	2.881,20	-23,42	-26,93

Fuente: Elaboración propia (2022).

En la tabla 10 y tabla 11 se analizó la cuenta de resultados comparada y total de activos corrientes sucesivamente de las empresas seleccionadas.

Tabla 10

Cuenta de resultados

Cuenta de Resultados	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Ingresos totales	12025,5	80398,45	206,36	105,75
Ingresos	12025,5	80398,45	206,36	105,75
Otros ingresos de explotación	-	-	-	-
Consumos y otros gastos externos	12911,75	77923,68	97,34	69,3
Beneficio bruto	-886,26	2474,78	109,02	36,45
Total gastos de explotación	14536,43	79436,93	147,87	96,14
Gastos de personal	1530,79	1104,2	33,6	26,8
Investigación y desarrollo	-	-	-	-
Amortizaciones	25,61	-	-	-
Gastos financieros (ingresos) - Neto de Operaciones	-	7,47	-19,5	-7,77
Gastos extraordinarios (ingresos)	68,27	5,72	-	-
Otros gastos de explotación	-	395,86	36,43	7,81
Resultado de explotación	-2510,93	961,52	58,49	9,61
Ingresos financieros	-732,82	1219,78	-	-
Enajenación de instrumentos financieros	-	-	-0,063	-
Otros - Neto	37,79	-	-36,16	7,34
Resultado ordinario antes de impuestos	-3205,97	2181,3	94,72	2,27
Impuesto sobre beneficios	336,84	-4,53	29,54	6,95

Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas	-3542,8	2185,83	65,17	-4,68
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-	31,65
Activos en controladas	-	-	-	-
Ajuste US PCGA (GAAP)	-	-	-	-
Resultado procedente de las operaciones continuadas	-3542,8	2185,83	63,26	-5,15
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	-3542,8	2185,83	63,26	-5,15
Total ajustes al ingreso	-	-	-	-
Resultado procedente de las operaciones continuadas (neto de minoritarios)	-3542,8	2185,83	63,26	-5,15
Ajuste del resultado	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-3542,8	2185,83	63,26	-5,15
Resultado promedio ponderado por acción	711,51	49,08	110,4	41,23
Beneficio por acción del periodo	-4,98	44,53	0,573	-0,125
Dividendo por acción	-	-	-	-
UPA - Utilidades por acción	-4,92	44,61	0,495	0,023

* En millones de ARS (excepto para los elementos por acción)

Fuente: Elaboración propia (2022).

A continuación, se calcularon los ratios y se compararon entre sí, de acuerdo a la tabla 11.

Tabla 11*Comparación de ratios*

Ratios	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Ratio Precio/Utilidad	-0,88	11,36	13,4048	13,064
Precio/Ventas	0,37	0,28	0,3304	0,322
Precio/Flujo de caja libre	-11,22	16,55	19,529	19,0325

Fuente: Elaboración propia (2022).

En la tabla 12 se comparó la rentabilidad arrojada por cada empresa seleccionada.

Tabla 12*Rentabilidad*

Rentabilidad	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Rentabilidad sobre la inversión	-0,6739	0,6394	0	0,64
Rentabilidad sobre los activos	-0,1481	0,1234	0	0,132
Rentabilidad sobre fondos propios	-0,049	0,0759	0	0

Fuente: Elaboración propia (2022).

Por último, se compararon en las tablas 13 y 14 otros ratios de interés y la eficiencia de las empresas seleccionadas.

Tabla 13*Otros Ratios*

Otros Ratios	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Test ácido	7%	46%	0%	5%
Ratio de solvencia	123%	128%	0%	200%
Deuda a largo plazo/Total fondos propios	-	-	-	-
Total deuda/Total fondos propios	392%	98%	0%	33%

Fuente: Elaboración propia (2022).

Tabla 14*Eficiencia*

Eficiencia	San Miguel	Molinos Agro	Adecoagro	Bioceres
Rotación de Activos	0,35	5,03	0,53	0,70
Rotación de Inventarios	1,48	11,12	14,52	8,08

Fuente: Elaboración propia (2022).

Discusión

El siguiente trabajo tuvo como objetivo general analizar los métodos de información para la toma de decisiones adecuadas y útil de las compañías Argentinas que cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires del sector Agro-Industrial a través de sus estados contables de cierre 2020-2021. Se considera que las mismas están obligadas a aplicar las NIIF, por lo tanto, comunican una información adecuada y de utilidad en los cierres de estados contables del periodo 2020-2021. De esta manera, se analizó la información que las empresas publican en la Comisión Nacional de Valores, y que mediante sus memorias se tomaron características específicas donde se comprendieron procesos de trabajo y algunas de las determinaciones en función de la toma de decisiones. Por medio de su descripción se adquirió apalancamiento financiero y se logró identificar los mecanismos y procedimientos de los cuales se adaptaron a la exposición, además de analizar los índices de inversión.

Según la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (2022) considera importante definir los pasos necesarios para realizar los cambios globales de una lectura y comunicación globalizada en el ámbito socioeconómico de las empresas. En este sentido, en las empresas analizadas se trató de lograr una línea informativa de análisis de los estados financieros obligatorios que sin la calidad de su presentación no podrían ingresar a la Bolsa de Comercio de Buenos Aires dado que es indiscutible el requerimiento por la Comisión Nacional de Valores.

Tal como plantea Flores (2022), la aplicación y la utilidad o la pertinencia que contiene el entendimiento de necesidad de recursos de datos que aplican para un punto consecuente y definido se considera eficiente cuando se completa la misma con datos útiles. Con gran ímpetu se puede observar la importancia y la valoración informativa que

dependen del interés por quien lo esté estudiando y para que la aplicación de este, considerando la disponibilidad de datos. En el trabajo presentado se analizaron los estados contables y financieros en pie de la utilización de la información definida y con la búsqueda de una eficiencia de la necesidad práctica para ubicar alcances en la necesidad de recursos para la inversión a través de venta de acciones. De esta manera, la exposición tiene el sentido y relevancia sobre los activos, es por eso, que en la presentación de los estados contables de las empresas analizadas se observa la importancia que revelan los índices económicos donde se generan una relevancia en la situación financiera y patrimonial.

Por cuanto a Naninni y Vázquez (2016) se puede entender una relevancia que visto desde las finanzas refiere a encontrar datos que aplican en los momentos de tomar una decisión que puede ser de relevancia para su valor y sus condiciones predictivo de acuerdo a la experiencia de los consumidores y las condiciones de necesidad de lectura ya sean en términos internos a la entidad o externos. Esto permite a los inversores tomar una lectura sobre la relación de ratios de apalancamiento financiero y su relación con las ganancias lo que genera que se pueda conocer mejor las proporciones de rentabilidad.

Así mismo, Cucaro (2022) propone observar los informes de finanzas como valor de predictibilidad que puede usarse como datos para los consumidores en forma predictiva para pronosticar resultados futuros. Con esto, se puede entender que los consumidores pueden llevar a cabo sus futuros presagios. Los informes de finanzas poseen sentido confirmatorio en los casos que ofrecen información que afirme o rectifique consideraciones anteriores. Se estima que los informes de finanzas predictiva pueden usarse como un dato al ingresar y analizar la información que manejan los usuarios,

aclarando que cuando estos llevan a cabo sus propias opiniones. Se dice que la información puede modificar evaluaciones anteriores.

En esta misma línea, Cando Pilatasig *et al* (2020) tomando el *International Accounting Standards Board* considera que la información de carácter financiero sirve siempre que sea representativa y de magnitud su muestra. Además, debe ser fiel, verificable, clara y entendible. En el marco de la relevancia se dirige el sentido para lo cual sea alcanzable la influencia de diferentes opciones ante los consumidores y que le permitan decisiones acertadas, dado que una mala decisión u omisión puede resultar en elecciones de carácter inadecuadas y erradas. De esta manera, se logra la transparencia de estados contables y la armonización internacional de los mismos. La confirmación permite definir que la decisión es verificable y oportuna si es correcto en tanto que el valor de crecimiento refiere a futuros consumidores que estén visualizando las posibilidades de suceso lo cual se confirma sabiendo que logra acertar con los resultados obtenidos.

Los resultados obtenidos en esta investigación también se encuadran dentro del aporte de Mendez Bustamante (2021) quien considera el análisis de estados contables a aquellos que evalúan con afirmación las finanzas de la organización que se conoce con los condicionamientos para la toma de decisiones y que menciona claramente los cambios que aplican en una organización. Un ejemplo se encuentra en los estados de resultados de las empresas seleccionadas el cual refleja un periodo determinado comercial de análisis en estudio y si la organización logro utilidades. De esta manera, los consumidores como inversores pueden considerar la información para una futura incorporación de capitales.

También se puede confirmar que tras las situaciones de fraude contable que plantea Schwarzkopf (2021) fueron acontecidas a nivel internacional, mediante normativas obligatorias se realizaron esfuerzos con el punto de fomentar la claridad y fiabilidad de informes financieros que ofrecen las empresas. De acuerdo a la sanción de la Ley Sarbanes-Oxley, siendo una veloz respuesta a trastornos financieros, buscando intentar una respuesta de viabilidad y confianza a los especuladores, se confirma analizando los ratios específicos de las empresas seleccionadas. Las mismas debieron cambiar los métodos de registros contables, los sistemas de información debían de ser más claros para determinar nuevas técnicas, el tiempo transcurrido buscaba constantemente acelerarse, pero no logro hacerse antes, dado que los balances consolidados con las franquicias tenían contraindicaciones en relación a la aceptación de los directivos y demoras en las presentaciones de los estados contables intermedios.

Se debieron modificar malos hábitos de registros de información. En otro de los casos no tuvo grandes diferencias, si bien las asociadas a los bienes de uso, esto fue una modificación exposición en los estados contables y debió hacerse varias aclaraciones prelistarse en la Comisión Nacional de Valores debido a que los socios minoristas demoraron en aceptar. Un ejemplo claro fue la aceptación particularmente de las amortizaciones de los bienes de uso y su exposición en relación al activo y recalcular el ajuste por inflación. Se observó que otra de las empresas seleccionadas cuya magnitud y ética en el mercado se adecua correctamente y su historial en la oferta mercantil por medio de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, se vio alterada en la aplicación en relación a las exposiciones impositivas modificando altamente los cálculos de impuestos a las ganancias.

Por medio de la lectura de las memorias y la exposición contables de las empresas seleccionadas se destacó la percepción de las mismas. En algunos casos son asesoradas

por las más destacables consultoras contables internacionales instaladas en la Argentina lo que se ajusta a una mejor implementación de normas NIIF.

Se observa también en las empresas seleccionadas que la obligación de presentación de estados contables se encuentra bajo las normas NIIF y cada año sus estados contables fueron elaborados bajo las resoluciones técnicas nacionales bajo condiciones proporcionadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas, pero a medida fueron trasladando en forma parcial las normas NIIF.

En último lugar, también se observó que en una de las empresas seleccionadas el objetivo es lograr una posición y exposición internacional e insertarse en el mercado europeo con la intención de crear una nueva distribución y unificar criterios contables. De esta forma, la misma, logró la toma de créditos de producción, el ajuste por inflación valoro los bienes de uso de maquinaria y estructurales, su implementación también fue dirigida.

Incorporando el análisis de la Resolución Técnica N°26 de la Federación Argentina de Consejo de Profesionales de Ciencias Económicas se parte de que las NIIF se utilizan en forma obligatoria para la confección de estados contables, llamados aquí estados financieros de organizaciones comprendidas dentro del régimen de una oferta pública de la Ley N° 17.811. Así es como se confirma que en el capital o valores comercializables o bien que formen de manera voluntaria la autorización en la que deben incluirse dicho régimen, salvo por las organizaciones que tienen obligaciones comercializables en el régimen mencionado.

La CNV acepta lineamientos contables de organismos regulables como organizaciones contempladas en la Ley de organizaciones financieras, también en

compañías de seguros, y otras sin fines de lucro, si bien no son el caso analizado, en la investigación realizada se puede limitar en una aplicación de ley que se manifiesta la exposición donde indiscutiblemente el tipo de negociación se puede encontrar en la exposición de ventas realizadas y su relación en costos beneficios.

En tanto Comendeiro Borrego (2021) destaca que con la incorporación de la ley Sarbanes-Oxley se accede a un paso fundamental de control y verificación de organizaciones públicas que coticen en la bolsa de valores con el punto de reducción de fraude que afecten a todas las partes interesadas principal y particularmente a inversionistas. Su vigencia demostró una viabilidad de poder generando información fiable. De esta manera se verifica en las empresas seleccionadas que existe un orden de exposición basado en normas de certificación contable, que deben contribuir a una verificación de cruces básicos que confirmen la realidad del equilibrio contable.

Por otro lado, Moncada Rendón y Duque Carvajal (2021) considera que la reforma de la contabilidad corporativa busca que los informes de finanzas de organizaciones públicas y de acciones de gerencia, como también directores tengan la máxima confianza en estados de finanzas publicados. Por lo tanto, a partir de las empresas analizadas no se observa que difiera en gran magnitud con los estados contables tradicionales, dado que a la hora de calcular los índices se puede llevar a cabo tal y como conlleva la contabilidad basada en normas NIIF, pero sí las diferencias que ofrece generan una mayor unicidad en criterios que la contabilidad nacional no lo ofrece.

Caneh (2017) por otro lado, menciona las ratios como índices de finanzas que pueden medir un análisis que facilita la accesibilidad y se obtienen resultados en los plazos tanto cortos como largos y que permitirán desarrollar una idea mejor para una toma

decisiones acertadas. Luego de los análisis realizados en las empresas seleccionadas, se verificó que se puede comparar entre los distintos periodos los estados de finanzas y tiene de referencia distintos escenarios de periodos que detecten tendencias y generan soluciones a problemas en el tiempo justo.

Como menciona Angulo Güiza (2021) en los índices, se confirma la relación verificada en las empresas seleccionadas con coeficientes que disponen en una relación de valores. Pero no se puede afirmar que se destaque que en general los índices sobre situaciones que determinan y puedan reflejar las limitaciones y las verificaciones acordes, en una misma empresa analizando periodos distintos que cuando puedan resultar comparables y que permitan una mejor visualización.

Se considera que si bien están afectados por nuevos factores que influyen en la homogeneidad como el ajuste por inflación, no se puede determinar si se incrementaron las ventas o las negociaciones presentan mayores márgenes, aunque bien también se puede mencionar que los costos de venta pueden estar afectados pero son componentes inflacionarios que dificultan la lectura de las negociaciones que permitan un análisis puntual, los ingresos pueden darse por distintos tipo de factores y no el análisis propiamente y de exclusividad de la actividad.

Se destaca en el análisis de resultados obtenidos, donde se encuentra la relación a lo mencionado por Fowler Newton (2021) sobre los ratios, los índices y sus relaciones entre los valores proporcionales y la relación que se disponen a la hora de exponer su información. Evaluando la información de los ratios se encontró que la visión de los mismos va en concordancia en relación sobre los activos invertidos tal como se puede

observar en las empresas que algunas son de mayores inversiones proporcionalmente a la rentabilidad de los activos pero que en otros casos fueron más parejo.

Se buscó encontrar el cruce de la información con diferentes ratios analizando los activos, los ratios de inversión y los fondos propios. Se concluye que existe una relación entre la proporcionalidad mucho más amplia basados en normas NIIF que en Resolución Técnica, esto en una mirada general podría darse principalmente en la rentabilidad sobre fondos propios.

También se observa que las empresas con más antigüedad logran mejores resultados e índices en sus porcentajes de rentabilidad sobre los activos. Esto podría darse por dos cuestiones, por crecimiento en sí mismo o bien por salto a un mejoramiento de los criterios de exposición. Esto se observó ya que las empresas seleccionadas que poseen un patrimonio en fondos, se acentuó el revaluó técnico, no solo aplicado en el ajuste por inflación obligatorio para esa fecha, sino también por la diferencia de criterios en la que se encuentra en la valuación de bienes de cambio que se deduce que se trataría de los insumos cuyo activo se modifica por tenencia, y que deja obsoleto algunos métodos de amortización contable requiriendo que lo ajustan a la realidad de años de utilidad que demuestra la realidad de ese capital fijo.

Analizando el apalancamiento financiero, se encuentran casos que son las que mayor inyección de capital obtienen en el mercado bursátil, y visiblemente poseen mayor relación tienen en el análisis de la rentabilidad sobre activos, pero no eso fue dado en los años anteriores al cambio de exposición. Por lo tanto, se aboca a lo que plantea Comendeiro Borrego (2021), siendo algo necesario para la veracidad de la información.

En tanto se planteó si ese incremento en los ratios fue dado por la nueva exposición o por la rentabilidad en sí misma.

De acuerdo con este trabajo y los resultados obtenidos, se verificó lo extraído por Fowler Newton (2021) ya que concuerda con el análisis realizado en esta investigación. Se detectaron en las empresas que los indicadores de liquidez tienen más impacto y este impacto es dado en las empresas con tamaño más grande que en las de menor magnitud.

Teniendo en cuenta el proceso contable y retomando lo planteado por Cucaro (2022) en un paralelismo en el tiempo, se verificaron alternativas negativas en las empresas seleccionadas. Un ejemplo se da en las cuentas contables, el inventario y en el pasivo, que repercuten en el patrimonio y en los ratios sobre el activo. Esto genera una razón que permite analizar la liquidez corriente y la solvencia en tanto que los factores de bienes de uso ya fueron analizados que se alteran en forma positiva. Entonces, se puede confirmar que los estados de resultados son afectados negativamente en costos, pero las ganancias presentan ratios positivos. Esto genera un análisis en vista cuantitativa, aunque se desconoce la cualitativa.

Otro análisis destacable fue la convergencia sensible a la actividad económica de estas empresas analizadas. Su estadística sensible a cambios, variables causadas por otros factores económicos de otra naturaleza. Los cambios fueron importantes en primer lugar con métodos en tanto a que las industrias puedan alterarse según tamaño, cantidad de empleado, rubro y apalancamiento financiero. Se observó que el pivoteo de movimientos de inventarios pudo explicar una gran parte de sus Propiedades, Planta y Equipo (PPE) generan una mayor alícuota dependiendo políticas contables para la vida útil. También podrían variar por el ajuste de referencia de Estados de Resultados Integral.

También, se clasificó en niveles el análisis de compatibilidad de resultados. Las técnicas de medición podrían ser las utilizadas en el mercado que afecten a los casos analizados. A modo de conclusión, se obtuvo como resultado diferencias esenciales en los estados financieros, por medio de los cálculos de análisis en el impacto de partidas tales como pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva, las cuales generan en su mayoría un impacto impositivo.

También se analizó las inversiones dado que pudieron tener un gran deterioro con dificultades financieras recuperadas en los flujos de efectivo. Las cuentas con bajas posibilidad de cobro de intereses financieros precisan una tasa genérica de mercado para descontar, y por último se utilizó el valor nominal diferente al que se cobrará. Además, se destacó que, en los bienes de uso, se verifica el costo en los ratios fueron afectados por los revalúos ajustados a la depreciación por uso y por criterios fiscales.

En la presente investigación se alcanzó como conclusión la verificación y la fiabilidad de todos los inversores para las empresas agropecuarias que coticen en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Se planteó como responder a los interrogantes a través de sus objetivos. La justificación se basó en su aspecto práctico que busca incrementar un conocimiento contable y los impactos que generan su lectura. Por esta última razón es de interés destacar y agudizar el estudio hasta aquí desarrollado, ya que puede ser de gran complemento el análisis conceptual de las comprobaciones empíricas y las mismas serán resueltas dando respuesta a los objetivos planteados.

Referencias

- Angulo Güiza, U.G. (2021). *Contabilidad de pasivos y patrimonio con NIIF*. Ediciones de la U.
- Cando-Pilatasig, J. V., Cunuhay-Patango, L. O., Tualombo-Rea, M. A., y Toaquiza-Toapanta, S. M. (2020). Impacto de las NIC y las NIIF en los Estados Financieros. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables). Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 5(16), 328-340. Recuperado de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/175>
- Caneh, M. (2017). ¿Que cambiará en el balance que aplican NIIF? Iprofesional. Recuperado de <http://www.iprofesional.com/notas/101800-Que-cambiara-en-el-balance-al-aplicarnormas-internacionales-de-informacion-financiera>
- Comendeiro Borrego, H. (2021). El efecto del control interno en la productividad en ventas de las empresas de Nuevo León que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (Doctoral dissertation, Universidad Autónoma de Nuevo León). Recuperado de <http://eprints.uanl.mx/23413/1/1080080929.pdf>
- Cucaro, O. (2022). *La evaluación de perfil de riesgo financiero de las empresas y divulgación obligatoria sobre riesgo de Liquidez y Crédito: Un experimento para evaluar la utilidad de la divulgación requerida por la norma contable IFRS 7 para usuarios profesionales (analistas financieros) y usuarios no profesionales (estudiantes universitarios)*. Olga Maria stefania Cucaro Editora.
- Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. (2022). *Resolución Técnica N° 26*. Recuperado de <https://bit.ly/3vX1NMJ>

Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. (2022).

Resolución Técnica N°16. Recuperado de <https://bit.ly/3LQqDDn>

Flores, C. (2022). Impacto de NIIF en la Argentina. Recuperado de

<https://rdu.iua.edu.ar/bitstream/123456789/1721/1/PROYECTO%20PDF.pdf>

Fowler Newton, E. (2021). *Análisis de estados contables*. La Ley.

Moncada Rendón, J.C. y Duque Carvajal, N. (2021). *Impacto financiero generado por*

manejo del inventario de activos biológicos y productos agrícolas en las Pymes

de la región BRUT en el Valle del Cauca. Programa Editorial UNIVALLE.

Nannini, M., y Vázquez, C. (2016). Las normas contables en Argentina. Recuperado de

https://www.fcecon.unr.edu.ar/web-nueva/sites/default/files/u32/Material_estudio/CP/normas_vigentes_2016.pdf

NIIF vs. PCGA en Argentina. (2017). *Un breve resumen de diferencias significativas*.

Recuperado de

[http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Diferencias_entre_NIIF_y_PCGA_en_Argentina/\\$FILE/diferencias_IFRS_NIIF_PCGA_GAAP_2012.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/Diferencias_entre_NIIF_y_PCGA_en_Argentina/$FILE/diferencias_IFRS_NIIF_PCGA_GAAP_2012.pdf)

Schwarzkopf, A. (2021). PyMEs Agropecuarias: Presentación de los Estados Contables

y Resolución Técnica N.º 22 en Entre Ríos. *Ejes de Economía y Sociedad*, 5(9),

372-394. Recuperado de

<https://scholar.archive.org/work/gtdeetjhljdc3cyqkhlprkrmrq/access/wayback/https://pcient.uner.edu.ar/index.php/ejes/article/download/1229/1422>

Stefanuca, S. (2021). La presentación de los estados financieros: una revisión de la

normativa contable internacional. Recuperado de

<https://repositorio.unican.es/xmlui/handle/10902/23019>

Anexos

Anexo I: Adecoagro

Período terminado	2022 - 30 /06	2022 - 31/03	2021 - 31/12	2021 - 30/09
Total activos corrientes	956,7	-	-	-
Efectivo y inversiones a corto plazo	188,35	-	-	-
Tesorería	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes	188,35	142,92	-	-
Inversiones a corto plazo	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	163,1	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	89,93	-	-	-
Existencias	543,6	-	-	-
Pagos por adelantado	9,18	-	-	-
Otros activos corrientes	52,46	-	-	-
Total activos	3015	-	-	-
Propiedad, planta y equipo - Neto	1932,22	-	-	-
Propiedad, planta y equipo - Bruto	3439,7	-	-	-
Amortización acumulada	-1507,48	-	-	-
Fondo de comercio	18,37	-	-	-
Inmovilizado intangible - Neto	35,08	-	-	-
Inversiones a largo plazo	-	-	-	-
Otros activos no corrientes	73,16	-	-	-
Activos fiscales diferidos	82,33	-	-	-
Otros activos	423,26	382,54	-	-
Total pasivo corriente	550,05	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	157,75	-	-	-
A pagar / acumulado	-	-	-	-
Gastos acumulados	33,46	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	89,09	-	-	-
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	236,92	-	-	-
Otros pasivos corrientes	32,82	-	-	-
Total pasivo	1873,65	-	-	-
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1019,55	-	-	-
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	748,89	-	-	-
Arrendamiento financiero	270,67	-	-	-
Pasivos por impuesto diferido	286,59	-	-	-
Intereses minoritarios	37,58	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	-109,21	-	-	-
Patrimonio neto	1141,34	-	-	-
Total de acciones preferentes	-	-	-	-

Fondo de comercio	-	-	-	-
Capital	167,07	-	-	-
Prima de emisión	811,67	-	-	-
Reservas (pérdidas) acumuladas	184,32	-	-	-
Acciones propias en cartera	-0,455	-	-	-
ESOP Acciones a empleados	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) acumuladas	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-21,26	-	-	-
Total pasivo y patrimonio neto	3015	-	-	-
Acciones comunes en circulación	111,08	109,74	-	-
Acciones preferidas en circulación	-	-	-	-

Anexo II: Bioceres

Período terminado	2022	2021	2021	2020
	30-jun	30-sep	30-jun	30-jun
Total activos corrientes	297,71	-	211,49	-
Efectivo y inversiones a corto plazo	38,61	-	46,78	-
Tesorería	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes	33,48	-	36,05	-
Inversiones a corto plazo	5,14	-	10,74	-
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	128,08	-	99,15	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	111,75	-	88,78	-
Existencias	126,1	-	63,35	-
Pagos por adelantado	0,001	-	0,001	-
Otros activos corrientes	4,91	-	2,21	-
Total activos	518,22	-	394,59	-
Propiedad, planta y equipo - Neto	62,05	-	49,28	-
Propiedad, planta y equipo - Bruto	87,35	-	67,66	-
Amortización acumulada	-25,3	-	-18,38	-
Fondo de comercio	36,07	-	28,75	-
Inmovilizado intangible - Neto	76,7	-	67,34	-
Inversiones a largo plazo	39,17	-	31,75	-
Otros activos no corrientes	16,1	-	10,13	-
Activos fiscales diferidos	2,3	-	2,56	-
Otros activos	12,51	-	-19,21	-
Total pasivo corriente	222,67	-	168,04	130,61
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	124,45	-	69,31	-
A pagar / acumulado	-	-	-	-
Gastos acumulados	8,88	-	7,24	-
Instrumentos financieros derivados	6,49	-	3,5	0,073
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	66,22	-	74,03	-
Otros pasivos corrientes	16,62	-	13,96	4,76
Total pasivo	359,92	-	304,3	236,81
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	97,07	-	97,04	84,7
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	86,74	-	96,65	84,26
Arrendamiento financiero	10,34	-	0,39	0,445
Pasivos por impuesto diferido	29,01	-	25,7	16,86
Intereses minoritarios	30,94	-	22,55	14,57
Otros pasivos no corrientes	-91,13	-	-71,23	-83,9
Patrimonio neto	158,3	-	90,29	-

Total de acciones preferentes	-	-	-	-
Fondo de comercio	-	-	-	-
Capital	0,005	-	0,004	-
Prima de emisión	158,82	-	120,66	-
Reservas (pérdidas) acumuladas	-32,68	-	-25,48	-
Acciones propias en cartera	-4,45	-	-4,45	-
ESOP Acciones a empleados	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) acumuladas	-	-	-	-
Diferencias de conversión	36,6	-	-0,446	-
Total pasivo y patrimonio neto	518,22	-	394,59	-
Acciones comunes en circulación	45,85	-	-	-
Acciones preferidas en circulación	-	-	-	-

Anexo III: Molinos Agro SA

Período terminado	2022	2022	2021	2021
	30-jun	31-mar	31-dic	30-sep
Total activos corrientes	101232,46	75770,44	50694,96	66800,04
Efectivo y inversiones a corto plazo	5267,95	11394,02	12403,39	10189,5
Tesorería	-	-	6964,03	1950,79
Efectivo y equivalentes	5267,95	8158,64	-	-
Inversiones a corto plazo	-	3235,38	5439,36	8238,71
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	34603,15	15239,99	17262,03	20342,39
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30963,34	13390,66	9186,95	13241,67
Existencias	49598,31	20921,27	20140,63	35544,58
Pagos por adelantado	4,31	21,09	59,75	96,45
Otros activos corrientes	11758,74	28194,07	829,15	627,11
Total activos	115458,39	87352,18	61092,36	76972,1
Propiedad, planta y equipo - Neto	11534,8	10227,59	9195,48	8803,34
Propiedad, planta y equipo - Bruto	20090,4	17622,59	15850,23	15005,23
Amortización acumulada	-8555,6	-7395	-6654,75	-6201,89
Fondo de comercio	499,13	442,45	-	-
Inmovilizado intangible - Neto	0,227	0,803	410,71	395,34
Inversiones a largo plazo	1123,37	774,33	674,75	859,89
Otros activos no corrientes	3574,36	1795,91	116,46	113,49
Activos fiscales diferidos	104,1	92,28	-	-
Otros activos	27783,65	37208,43	-	-
Total pasivo corriente	79362,37	54956,75	33436,3	52496,45
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	61063,91	42514,08	30350,58	36108,59
A pagar / acumulado	-	-	-	-
Gastos acumulados	1485,2	1423,8	1054,53	12034,5
Instrumentos financieros derivados	7971,58	5223,11	28,11	31,98
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	3609,58	56,14	28,39	27,17
Otros pasivos corrientes	5232,09	5739,62	1974,69	4294,21
Total pasivo	91321,94	69139,33	46636,88	65356,52
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	11959,57	13765,53	12743,9	12256,7
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	11945,95	13749,1	12722,35	12229,41
Arrendamiento financiero	13,62	16,43	21,55	27,29
Pasivos por impuesto diferido	-	417,05	456,68	603,37
Intereses minoritarios	-	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	-15943,17	10446,22	-	-
Patrimonio neto	-	18212,86	14455,48	11615,58

Total de acciones preferentes	-	-	-	-
Fondo de comercio	-	-	-	-
Capital	-	49,08	49,08	49,08
Prima de emisión	-	266,31	762,96	687,73
Reservas (pérdidas) acumuladas	-	17704,98	13399	10174,34
Acciones propias en cartera	-	-	-	-
ESOP Acciones a empleados	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) acumuladas	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	192,49	244,44	704,42
Total pasivo y patrimonio neto	-	87352,18	61092,36	76972,1
Acciones comunes en circulación	-	-	49,08	49,08
Acciones preferidas en circulación	-	-	-	-

Anexo IV: San Miguel SA

Período terminado	2022	2022	2021	2021
	30-jun	31-mar	31-dic	30-sep
Total activos corrientes	43451	27469,55	23544,08	32886,82
Efectivo y inversiones a corto plazo	1030	5881,16	3645,94	2970,64
Tesorería	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes	1030	5881,16	3645,94	2970,64
Inversiones a corto plazo	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas corrientes a cobrar	6816	5672,58	6340,62	6320,81
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1498	2600,15	3394,65	2605,57
Existencias	11966	13504,58	11250,29	20027,92
Pagos por adelantado	-	1983,2	1911,22	3121,6
Otros activos corrientes	23639	428,03	396,01	445,85
Total activos	70716	70925,99	64179,46	72088,92
Propiedad, planta y equipo - Neto	26813	41628,02	38947,2	37417,52
Propiedad, planta y equipo - Bruto	-	-	-	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Fondo de comercio	-	6	5,55	5,33
Inmovilizado intangible - Neto	-	11,92	12,39	13,22
Inversiones a largo plazo	-	705,18	710,95	748,17
Otros activos no corrientes	5318	922,62	800,67	837,76
Activos fiscales diferidos	452	182,7	158,63	180,11
Otros activos	28789	-	-	-
Total pasivo corriente	35452	24100,5	20137,09	24869,92
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5073	4651,72	6974,33	8357,55
A pagar / acumulado	-	-	-	-
Gastos acumulados	-	980,8	1095,32	1302,29
Instrumentos financieros derivados	-	17349,57	1578,5	2382,2
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	14219	343,59	9645,96	10799,73
Otros pasivos corrientes	16160	774,82	842,98	2028,14
Total pasivo	61671	52465,15	46141,16	50821,53
Saldos con entidades de crédito y otros pasivos financieros	21238	20844,71	19326,81	20123,4
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	21238	19355,57	17941,47	18758,24
Arrendamiento financiero	-	1489,15	1385,34	1365,16
Pasivos por impuesto diferido	4647	7177,27	6404,98	5614,54
Intereses minoritarios	-	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	334	16452,16	15082,85	213,67
Patrimonio neto	9045	18460,84	18038,29	21267,39
Total de acciones preferentes	-	-	-	-

Fondo de comercio	-	-	-	-
Capital	9045	71,15	71,15	71,15
Prima de emisión	-	2760,85	2760,85	2760,85
Reservas (pérdidas) acumuladas	-	-52,83	941,81	4589,06
Acciones propias en cartera	-	-	-	-
ESOP Acciones a empleados	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) acumuladas	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	15681,67	14264,48	13846,33
Total pasivo y patrimonio neto	70716	70925,99	64179,46	72088,92
Acciones comunes en circulación	-	711,51	711,51	711,51
Acciones preferidas en circulación	-	-	-	-