



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
DE TUCUMÁN



FACULTAD DE  
CIENCIAS ECONOMICAS  
UNIVERSIDAD NACIONAL TUCUMAN

# LA ACTIVIDAD FRUTÍCOLA - APLICACIÓN PRÁCTICA

Autores: Ruiz, Marcia Ornella  
Salvatore, Silvina Raquel

Director: Raya Abdelnur, Cecilia

**2014**

Trabajo de Seminario: Contador Público Nacional

## **ABSTRACT**

La elección del tema fue motivada por conocer la actividad frutícola, en particular del cultivo de frutillas en la provincia de Tucumán, ya que es una actividad principal en varias ciudades, en especial en la ciudad de Lules.

El objetivo del trabajo es indagar esta actividad de manera integral, su ciclo completo, analizar su estructura organizacional, su eficiencia en la elaboración de informes que conduzcan a la toma de decisiones y a partir del análisis de estados contables del ente frutícola extraer conclusiones de su rentabilidad y comparar su evolución en el tiempo. Debido que los berries constituyen producciones intensivas en mano de obra y en capital, las que generan alta rentabilidad en pequeñas superficies, no obstante que las características de perecibilidad de estas frutas imponen cuidados y requerimientos específicos, tanto en la plantación, post-cosecha, transporte, mediante procesos manuales, mecánicos, físicos y químicos al que se somete la fruta con la finalidad de ser seleccionada y eliminar el descarte. Tratar la fruta con una serie de procedimientos para finalmente clasificarla por grado de calidad y tamaño y acomodarla en envases para su posterior venta en los mercados internos y externos.

Para su estudio se utilizó los conocimientos adquiridos en el desarrollo de la formación universitaria, empleando el método científico y a

través de los ratios e índices calculados a partir de la información obtenida se arribó a la conclusión del trabajo.

La aplicación práctica se desarrolló en la empresa *Pacta SRL*, dedicada a la producción y comercialización de frutillas y arándanos, frescos y congelados, empleando todos los conocimientos adquiridos durante la formación académica de la carrera Contador Público Nacional, reuniendo los datos mediante, visitas a las instalaciones de la empresa, entrevistas con sus socios, auditor externo y el personal.

Se desarrollan temas fundamentales que hacen a la vida de las empresas dedicadas a la actividad, como su organización, plan de cuentas, análisis impositivo, un análisis de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA) de la actividad en general y específicamente el cálculo de ratios de los estados contables periodo 2.013.

## **PRÓLOGO**

Este trabajo se realizó como culminación de la carrera de grado.

El mismo pretende realizar un análisis contable de la actividad frutícola.

Emprendemos este trabajo con el fin de introducir al lector en el conocimiento de la actividad frutícola, ya que en Argentina y en especial en la región del NOA, existen numerosas empresas que se dedican al rubro. Por ello nos interesamos en conocer el ciclo productivo, los costos en que incurren, la ocupación de la mano de obra, los impuestos que tributan.

La fruticultura es la actividad que se dedica al cultivo de frutas.

Las etapas de producción son implantación, cultivo, y cosecha; y en todas ellas existen gastos propios de cada una.

Sin duda, la frutilla es un artículo que se produce y consume en los países más desarrollados, Argentina es un productor marginal con solo el 0,2% de la producción mundial, produciendo 130.000 toneladas anuales en un área de 1000 ha, Se comercializa alrededor del 15% del total de la producción y de ese comercio, entre el 90 y el 95% se trata de transacciones entre países extranjeros.

El comercio internacional de frutilla en fresco es muy reducido, fundamentalmente porque la vida útil del fruto es muy corta (alta perecibilidad)

La producción de frutilla tucumana se encuentra alrededor de las 20.000 toneladas. Las innovaciones tecnológicas permitieron llegar a rendimientos entre 35 y 50 tn./ha.

No obstante ello, una de las principales desventajas para la comercialización de la frutilla producida en Argentina es a nivel arancelario frente a sus competidores. Su elevada alícuota le quita posibilidad de ingreso a determinados mercados con respecto a los competidores.

La rentabilidad del negocio podría mejorar considerablemente si se mejora la información de los mercados y canales comerciales, así como facilitar los procesos y la infraestructura para facilitar dicha comercialización.

Agradecemos de manera especial la colaboración de la CPN Cecilia Raya Abdelnur, quien desde el principio nos ayudó con mucho entusiasmo y dedicación; al personal de la empresa Pacta SRL, quienes generosamente nos abrieron las puertas de la misma, y nos brindaron toda la información necesaria sobre el tema en cuestión y a nuestras familias, por su apoyo incondicional.

## **CAPITULO I**

### **INTRODUCCION A LA ACTIVIDAD FRUTICOLA**

**Sumario:** 1. Definición de fruta fina 2. Producción global de frutilla.  
3. Producción de frutillas en Tucumán. 4. Análisis FODA de la Frutilla de Tucumán.

#### **1. Definición de Frutas finas**

El grupo de frutas finas – una denominación que se vincula al aspecto comercial y no al botánico – incluye a un conjunto de especies que se caracterizan por su reducido tamaño y pueden clasificarse en dos subgrupos: los *berries* (de sabores acidulados y que perecen rápidamente) y los *cherries* (que son frutos menores entre las denominadas frutas de carozo).

Un artículo del ingeniero agrónomo Iván Bruzone, titulado *Frutas finas berries*, ofrece un detallado inventario de las especies y variedades. Entre los *berries*, se destacan:(1)

El arándano o *blueberry* (*Vaccinium corymbosum*); la frambuesa roja o raspberry (*Rubus idaeus*); las moras y zarzamoras arbustivas (híbridos del género *Rubus*); las grosellas o *gooseberry*, que abarcan la denominada Grosella Espinosa o Uva Espina (*Ribes grossularia*), la Grosella Negra o

---

(1) BRUZONE, Ivan, Frutas Finas Berries, (Buenos Aires, 2.006), pág 100.

Cassis (*Ribes nigrum*) y la Grosella Roja o Corinto o Zarzaparrilla (*Ribes rubrum*). Y, asimismo, La frutilla o *strawberry* (*Fragaria ananassa* e híbridos).

Por otro lado, los *cherries* comprenden las cereza (*Prunus avium*) y las guindas (*Prunus cerasus*).

Los berries mencionados constituyen producciones intensivas en mano de obra y en capital, las que generan alta rentabilidad en pequeñas superficies, no obstante que las características de perecibilidad de estas frutas imponen cuidados y requerimientos específicos, tanto en la post-cosecha como en el transporte de las mismas.

En la Argentina la producción de frutas finas (berries y cherries) se ha convertido en una actividad agroindustrial de suma importancia, debido a los variados productos de alta demanda que ofrece, a la generación de empleos y, asimismo, al fuerte impacto económico que esta clase de cultivos produce en las economías regionales donde tienen lugar.

Las especies más extendidas en la Argentina son el arándano y la frutilla, y en menor medida la frambuesa y la cereza.

La frutilla o fresa es conocida en el mundo con diferentes nombres: fresa o frutilla en español, fragola en latín, morango en portugués, fraise en francés, strawberry en inglés y terdbeere en alemán. Botánicamente pertenece a la familia de las Rosáceas, Subfamilia Rosídeas, Tribu Potentillea, Género *Fragaria* conociéndose varias especies citando a manera de ejemplo vesca y chilensis. Se la suele incluir como cultivo hortícola por ser una fruta que se cultiva como hortaliza, al igual que la sandía o el melón, o, como en el presente estudio, dentro del grupo de frutas finas o también entre los frutales menores, o berries.

Las frutas frescas constituyen un grupo de alimentos indispensable para la salud, especialmente por su aporte de fibra, vitaminas, minerales y sustancias de acción antioxidante. No obstante, y a pesar de lo difundidas que están todas sus virtudes nutritivas, el consumo medio de fruta en nuestro

país no se acerca a las recomendaciones dietéticas mínimas, que se sitúan en unos 400 gramos, es decir, unas 3 ó 4 piezas diarias, la ingesta deseable de fruta diaria.

## **2. Producción Global de Frutillas**

La producción de frutilla en el Hemisferio Norte se concentra en los meses de diciembre a abril, mientras que el Hemisferio Sur, la obtienen en los meses de julio a diciembre. Esta estacionalidad no es tan marcada porque van surgiendo año a año variedades que permiten su cultivo en diferentes épocas. Los principales países productores y consumidores son los países europeos y Estados Unidos de Norteamérica.

Sin duda, la frutilla es un artículo que se produce y consume en los países más desarrollados.

### *Principales Zonas productoras*

La Argentina produce 130.000 toneladas anuales en un área de 1000 ha, de las cuales el 40% corresponde a Coronda (provincia de Santa Fe), 30% a la provincia de Tucumán y el resto a otras zonas productoras, como Corrientes y Buenos Aires. Los rendimientos varían según las regiones y variedades entre 8.000 kg a 25.000 kg/ha.

La producción de frutilla en la provincia de Santa Fe se realiza principalmente en los distritos Coronda, Desvío Arijón y Arocena del Departamento San Jerónimo, donde se desarrolla el cultivo desde hace ya 80 años. En Coronda el 25% de la superficie cultivada con frutilla corresponde a predios con una superficie menor a 2 ha., mientras que el 40% corresponde a predios de más de 10 ha.

Debido a la expansión del cultivo en otras zonas del país, la zona santafesina posee en la actualidad un tercio de la superficie cultivada



nacional. Las variedades cultivadas en Coronda, corresponden a Camarosa en un 80%, un 10% de Chandler, un 8% de Sweet Charlie y el restante 2% correspondiente a otras variedades.

### **3. Producción de Frutillas en Tucumán**

La zona tradicional de producción de frutillas en Tucumán es Lules, aunque en los últimos años el cultivo se ha expandido a otras zonas del pedemonte.

En la actualidad la superficie de frutilla en la provincia es 460 has.

La otra región productora es Tafí del Valle, donde se producen plantines y también fruta fresca. En los valles de altura de la zona de Tafí del Valle existen unas 60 hectáreas, con características agroecológicas sumamente diferentes a las de Lules. Las características agroclimáticas de esta región son óptimas para la producción de fruta en el invierno, ya que se da un amplio período libre de heladas y en invierno no acontecen lluvias de importancia. Los suelos son de PH neutro a ácido y existe abundante dotación de agua de muy buena calidad.

La producción de frutilla tucumana se encuentra alrededor de las 20.000 toneladas. Las innovaciones tecnológicas permitieron llegar a rendimientos entre 35 y 50 tn./ha.. Para ello, los camellones se hicieron más altos (lo que favorece la precocidad, pues se aprovecha mejor el calor en el invierno) y se cambió el riego por manto por riego por goteo, realizándose además fertirrigación. Se introdujeron nuevas variedades vegetales de día corto (variedades que florecen con días acortándose) como:

- Milsei Douglas: variedad temprana, de alta precocidad y de muy buen sabor.
- Sweet Charly: con características similares a la anterior.

- Cama-rosa: de muy alto rendimiento, fruta muy firme, de muy buen color y sabor pero, sin la precocidad de las anteriores.

Para Lules, lo ideal es combinar un 80% de Cama-rosa con un 20% de variedades precoces logrando de esta forma, a fines de mayo y principios de junio salir al mercado, lo que constituye una primicia absoluta.

Como dijimos anteriormente es Tafí del Valle quien abastece de plantines a la zona de Lules, también lo hacen viveros ubicados en la Patagonia Argentina. Los plantines maduros se cosechan a fines del mes de marzo y se plantan inmediatamente, garantizando de esta manera una producción precoz. Pero en los plantines de la Patagonia la maduración se da a fines de mayo, con lo cual la cosecha de fruta recién podía iniciarse a fines de julio.

Tucumán se mantiene en el mercado durante junio, julio, agosto y hasta mediados de septiembre, fecha en que comienza a producir la zona de Coronda. A partir de esta fecha la producción de Lules puede destinarse fundamentalmente a la industria.

En cuanto al desarrollo experimentado por la provincia de Tucumán en esta especie es de destacar, además del empuje de la actividad privada, el aporte realizado por la EEAOC y por el INTA en cuanto a sustitución varietal y prácticas de manejo. En este sentido desde 1997 opera el CIAL – Centro de Experimentación Adaptativa de Lules- entidad creada a partir de un convenio entre el INTA y la Municipalidad de Lules donde, como su nombre lo indica, se realizan ensayos adaptativos de nuevas variedades y de prácticas de manejo en frutillas, especies hortícolas y frutales.

La EEAOC también viene realizando múltiples actividades de cooperación con dicho Municipio. La difusión del cultivo en la Provincia de Tucumán tiene enorme importancia regional por el alto requerimiento de mano de obra necesaria para las tareas de preparación y desinfección del

suelo, armado de los camellones, la colocación de la cinta de riego y del mulching, así como la plantación, el cuidado del cultivo y la cosecha.

*a. Estructura de la cadena Productiva en Tucumán*

La cadena de las frutas finas de Tucumán puede subdividirse en dos cadenas, la de frutilla y la de arándano.

La de Frutilla está compuesta por productores grandes, medianos y pequeños. Los grandes Frutilleros son Pacta SRL / Multifruit SRL / Frutillas del Tucumán; Loma del Aconquija; Chonco Argente; y Quillén Berries. Estas empresas cuentan con vivero propio (en la Patagonia o en Tafí del Valle), tienen estructura de frío y congelado, así como también una estructura para exportar Frutilla (poseen oficinas en la Ciudad de Bs. As. y en el Mercado Central de Buenos Aires).

En cuanto a los medianos y pequeños productores es posible identificar a la Cooperativa La Luleña –conformada mayormente por miembros de la comunidad italiana-; el Ing. Vicente Borques; la Coop. 6 de Agosto -formada por miembros de la colectividad boliviana, quienes producen con alta eficiencia y Buenas Prácticas Agrícolas; y la Asoc. de pequeños productores del Sur (son de Concepción y fundamentalmente hacen Papa, aunque comenzaron a producir frutilla desde hace 4 o 5 años).

Finalmente los pequeños productores están compuestos mayormente por Grupos de Cambio Rural de Productores de Frutilla (productores de menos de 5ha.). Estos productores emplean trabajo de tipo familiar y suelen arrendar las tierras donde trabajan. Venden en el mercado local o a compradores en tranquera, no disponen de cadena de frío, ni de empaque. Del total cultivado en Lules, representan apenas el 15 % de la producción; todavía realizan riego por manto y sus camellones son bajos; suelen manejar deficientemente la aplicación de plaguicidas.

En este grupo de pequeños productores pueden diferenciarse dos substratos: los productores tradicionales con superficies de 1–1,5 hectáreas con rendimientos de 20.000–22.000 Kg./ha y los inmigrantes bolivianos, con áreas aún menores (un cuarto, media o 1 hectárea) y con rendimientos de 15.000 Kg./ha. Estos últimos compran, en muchos casos, plantines de segunda calidad, debilitando la gestión comercial del producto (por ej., la venden en la ruta).

Más arriba de la cadena productiva de la frutilla se encuentra la producción de plantines, la fabricación de productos químicos y la producción de maquinaria e implementos agrícola, incorporando de este modo tecnología y el know how a través de los insumos que utiliza.

En la provincia hay sembradas unas 460 hectáreas de frutillas y se cuenta con cuatro plantas para el congelado de la fruta. La principal variedad que se planta en la provincia es la Camarosa, que tiene la mayor aceptación a nivel mundial. La empresa Eurosemillas es quien posee la licencia para comercializar esta variedad en el país. Los plantines para las fincas tucumanas provienen mayoritariamente del sur del país y en menor medida de Tafí del Valle, desde donde se abastece a pequeños productores

Todos los años se utilizan plantas nuevas porque así se obtienen más kilos de fruta. Eventualmente algún productor puede usar plantas de dos años que tienen fruta más temprano, pero rinden menos.

#### **4. Análisis FODA de la Frutilla de Tucumán**

Análisis de las Fortalezas, Debilidades, Oportunidades y Amenazas de la frutilla en Tucumán

### **Fortalezas**

- Fuerte liderazgo de las empresas Integradas. Gran inserción comercial a nivel internacional. Larga trayectoria en el Sector.
- Activa participación de las grandes empresas a nivel productivo y comercial en lo relativo a la planificación e innovación en el sector en su conjunto (incluyendo a los medianos y pequeños)
- Disponibilidad de desarrollo tecnológico para producción de fresco todo el año en la Provincia.
- Producciones certificadas (HCCP; Kosher), según requerimientos de normas internacionales.
- Existencia de dos cooperativas con experiencia en el sector que agrupan a los pequeños y medianos productores.
- Existencia de una Cámara que resguarda los intereses del sector.
- Disponibilidad de estructuras de empaque, frío y congelado, con capacidad suficiente.
- Estructura organizacional y logística suficiente para exportar.
- Los grandes productores tienen vivero propio (fuera de la provincia).
- Estructura comercial suficiente en el país incluyendo oficinas en el Mercado Central de Bs. As..
- Proveedores de insumos localizados en la provincia de Tucumán.
- Existencia de instituciones de investigación y desarrollo que atienden los requerimientos del sector.
- Existencia de mano de obra suficiente (salvo en cosecha).
- Calendario de cosecha acorde a la época de demanda de altos precios.
- Riego presurizado disponible en el 80% de la superficie plantada.
- Concentración geográfica del sector en una zona con infraestructura de servicios.

### **Oportunidades**

- Nuevos mercados de consumo para frutilla congelada
- Demanda interna e internacional en crecimiento durante la última década.
- Desarrollo de la Marca Tucumán y Marcos Colectivas relacionadas al origen y calidad.
- Desarrollo de la Ruta Provincial Agroalimentaria de la Frutilla en Tucumán.

### **Debilidades**

- Falta de desarrollo de agroindustrias localizadas en la provincia.
- Restricciones financieras en los pequeños y medianos productores.
- Problemas sanitarios en los plantines sobre todo afecciones por virus.
- Dificultad de conseguir mano de obra en época de cosecha.

### **Amenazas**

- Competencia a bajo precio derivado de la producción informal en el cinturón verde de Bs. As.
- Nuevas exigencias de infraestructura derivada de las leyes laborales.
- Demoras en la devolución de retenciones impositivas por parte del Estado.
- Diferencia arancelaria en los países importadores con los países competidores. (2)

---

(2) Consultas en Internet: [www.eeaoc.org.ar](http://www.eeaoc.org.ar), (03/09/2014).

## **CAPITULO II**

### **PROCESO DE CONGELADO Y EMPAQUE**

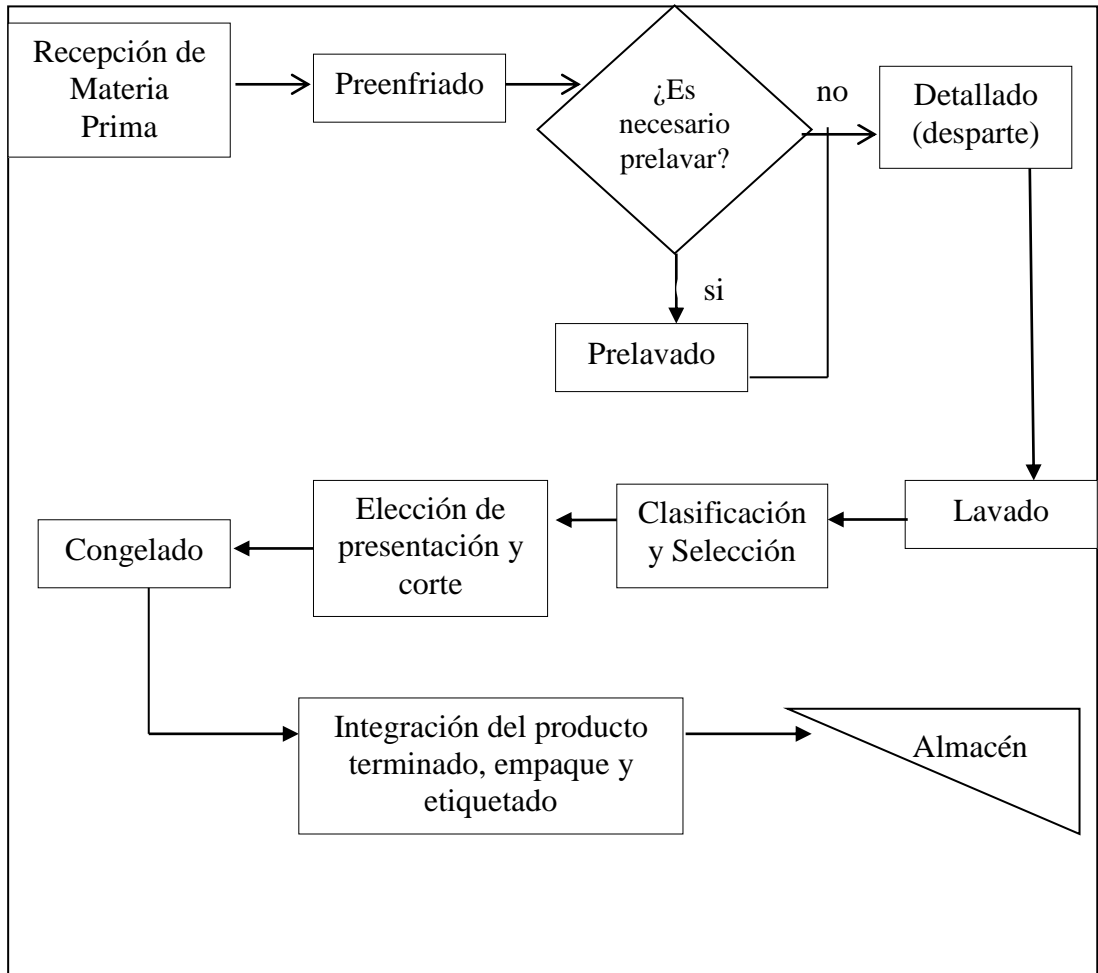
**Sumario:** 1. Proceso de Transformación de Frutilla Congelada.  
2. Control de calidad. 3. Estructura de la cadena productiva.

#### **1. Proceso de Transformación de frutilla Congelada**

Se observa una clara tendencia positiva al consumo de productos diferenciados por su calidad en los distintos mercados de destino. Es así, que la calidad de las frutillas en sus diversas presentaciones depende tanto de la producción primaria, cosecha, procesamiento, así como de su envasado y conservación durante el período de vida útil. Todo esto, en su conjunto, sumado a la inocuidad y a las características sensoriales del producto, lo diferencian de sus análogos.

Existen en el mercado frutillas frescas y congeladas. En este capítulo nos centraremos en el proceso de transformación de la frutilla congelada, ya que este es un agregado de valor, que hace que el producto final tenga un mejor precio de venta.

**Esquema general de elaboración de frutilla congelada.**





### **1.1. Recepción de la Materia Prima**

Es aquí donde inicia la producción, se establecen los primeros criterios de calidad y normatividad referentes al manejo de frutilla fresca como materia prima de proceso.

Después de haber recibido la materia prima y ésta haya sido evaluada se procederá a transportarla al almacén de materia prima, es recomendable que el almacén de materia prima tenga un sistema de preenfriado, buscando remover el calor que la fresa fresca trae del campo después de la cosecha.

### **1.2. Preenfriado**

El preenfriamiento después de cosecha puede separarse en dos etapas, la primera dedicada a la remoción del calor del campo, llevando al producto gradualmente a una temperatura cercana a la deseada para el almacenamiento, y la segunda el mantenimiento de esta temperatura en el ambiente del almacenamiento. Cuando la frutilla se encuentre en su punto de rendimiento óptimo pasará inmediatamente al proceso de prelavado.

Es en este nivel del proceso que inicia la cadena de frío, esta expresión se utiliza para designar los diferentes eslabones, que permiten mantener la temperatura óptima de los productos alimenticios, las condiciones de respeto a esta cadena tienen una influencia primordial sobre la calidad de los alimentos distribuidos y la protección al consumidor.

### **Prelavado**

Esta fase es opcional, no es necesario su uso, pero de hacerlo se prevén la aparición de problemas que se pueden presentar en las etapas subsiguientes del proceso. El prelavado consiste en emplear compuestos sanitizantes que disminuyan o eliminen de la superficie de los frutos microorganismos (virus, bacterias, hongos y protozoarios) y el exceso de agroquímicos empleados en

el campo de producción agrícola, se profundiza más sobre estos sanitizantes en el tema de lavado.

#### **1.4. Detallado**

Tiene como objetivo eliminar todas aquellas partes no deseables en el producto terminado, aquello que pudiese disminuir la calidad del producto, como son la presencia de lodo, hojas, tallos, fresa maduras, con daño físico o por plaga. etc.

#### **1.5. Lavado**

La limpieza de las frutillas durante el proceso puede reducir el riesgo general de contaminación microbiana y química, además de mejorar la presentación de estas. Este paso es importante ya que la mayor parte de la contaminación tiene lugar en la superficie. Si no se eliminan o neutralizan los microorganismos patógenos y químicos que se encuentran en la superficie pueden pasar a otras frutas y vegetales y acabar contaminando una importante proporción de las mismas.

Hay aspectos dentro del lavado que afectan al proceso de una forma más directa, estos son:

1. Las características del agua que se emplea para lavar.
2. Las técnicas y tecnología utilizada en el lavado.
3. Las condiciones y el tipo de materia prima que se procesa.

#### **1.6. Clasificación y Selección**

Al terminar el lavado, las frutillas son transportadas al área de clasificación, donde peines de distintos tamaños separan a las fresas de acuerdo a su tamaño para después ser separados según su calidad, lo que involucra las características de consistencia, color y defecto.

### **1.7. Integración del Producto terminado. Empaque**

***Empaque*** es el conjunto de procesos manuales, mecánicos, físicos y químicos al que se somete la fruta con la finalidad de ser seleccionada y eliminar el descarte (partida, mal formada, manchada, etc.) y de tratarla con una serie de procedimientos: lavado, desinfección, coloreado, secado, encerado, pulido, etc. para finalmente clasificarla por grado de calidad y tamaño y acomodarla en envases para su posterior venta en los mercados internos y externos.

Un buen empaque le asegura al consumidor fruta de alta calidad y un adecuado período de tiempo sin que esta decaiga.

En el campo, la fruta sufre la primera selección; ahí los peores lotes son destinados a la industria, y la de mejor calidad pasa al packing donde se hace la selección definitiva. Los de calidad superior son exportados o vendidos en el mercado interno, mientras que el descarte es industrializado.

En el caso de las frutas congeladas, que no sufren calentamientos después de ser descongeladas, no se aplicaran procesos térmicos de conservación con la finalidad de evitar cambios indeseables en la textura y el sabor. Para estos casos, la actividad enzimática se controla por medio de técnicas basadas en el envasado de la fruta sumergida en jarabe de azúcar, por añadidura de antioxidantes o eliminando el oxígeno en el recipiente. Cualquiera que sea el método que se seleccione, dependiendo del uso final que se le pretenda dar, debe contemplarse el dejar espacio suficiente para la expansión del producto durante la congelación.

La frutilla tendrá mejor textura y sabor si se empacan con azúcar o jarabe, en cuyo caso su uso normalmente es en la repostería. Para los mercados interesados en evitar el consumo de azúcar, se puede emplear endulzantes artificiales.

**Envase:** Respetando la normativa vigente para envases en general, las frutillas frescas y congeladas deberán ser empacadas en envases nuevos, resistentes, limpios y secos, que no transmitan olores y sabores extraños al producto. Asimismo, los envases deberán ser de características que aseguren su integridad y las condiciones necesarias para su óptima conservación.

### **1.8. Etiquetado**

Las etiquetas en los productos deben marcar el equivalente a un estándar de azúcar. Se determinara a través de los volúmenes en los contenedores cual será la cantidad de endulzante necesario.

### **1.9. Congelado**

Se ha escrito mucho acerca del hecho que el congelado es un excelente método para preservar la calidad de los alimentos ya que conserva el sabor, la textura, el color y el valor nutritivo mejor que cualquier otro método.

Durante este proceso, la temperatura del alimento disminuye por debajo de su punto de congelación, y una parte del agua cambia de estado líquido a sólido, esto para eliminar primero el calor sensible y más tarde el calor latente.

Es recomendable realizar un análisis sobre las características del producto que determine el nivel de calidad de este. El análisis deberá proveer de información sobre factores químicos y microbiológicos, que puedan indicar que el producto es inocuo.

El congelado mecánico es el más común a realizar entre las procesadoras de frutas, requiere de tiempos prolongados y bajas temperaturas para congelarla. Por ello existe una alta formación de cristales

en la pared celular de estas, que generan un riesgo de ruptura en el tejido provocando una disminución de textura.

Una solución que se ha encontrado, independientemente del uso de crioprotectores como el azúcar, es el empleo del congelado rápido del producto, esto conlleva a la formación de cristales de menor tamaño y por consecuencia menor daño en la textura. Los compuestos más utilizados para un enfriamiento rápido son el nitrógeno y el dióxido de carbono.

El método empleado para lograr la congelación rápida es el IQF (Individual Quick Freezing), el cual basa su procedimiento en la aspersión de compuestos tales como nitrógeno líquido y dióxido de carbono, sobre el producto. Las frutillas congeladas con nitrógeno líquido tienen mejor textura y menor pérdida de líquido drenado.

Para el procedimiento las frutillas son llevadas a través de una banda transportadora a túneles donde la fruta alcanza temperaturas de congelación de hasta  $-32^{\circ}\text{C}$ .

### **1.10. Almacén**

Seguido a la operación de congelado, el producto se almacena en los contenedores adecuados a temperatura de  $-20^{\circ}\text{C}$ . Durante esta etapa y la subsiguiente, que es el transporte a cliente, es importante establecer el control de la temperatura, ya que uno de los mayores problemas con los alimentos congelados es la variabilidad de la temperatura durante los transportes y almacenamiento (cadena de frío). (3)

---

(3) Consultas en Internet: [www.eeaoc.org.ar](http://www.eeaoc.org.ar), (03/09/2014).

### **1.11. Vida Útil.**

La Frutilla fresca: su vida útil es de 7 días, contados desde la cosecha hasta la comercialización bajo las siguientes condiciones de almacenamiento:

Temperatura óptima: 0 - 1 °C.

Humedad Relativa óptima 90 - 95%.

La Frutilla congelada: su vida útil es de 2 años.

Temperatura óptima de almacenamiento: -18°C o menor.

Humedad Relativa óptima de almacenamiento: 90 a 95%.

## **2. Control de Calidad**

El control de calidad es realmente uno de los puntos más importantes y vitales. Es el que regula la calidad y el rendimiento del producto, las condiciones sanitarias de trabajo de la planta, etc.

El laboratorio tiene que estar perfectamente provisto de drogas, implementos, etc. debe controlar el proceso desde la recepción de la materia prima hasta la obtención del producto final.

Las tomas de las muestras se harán en la recepción de la materia. El personal de laboratorio debe controlar también la limpieza general de todas las instalaciones de esta industria y dar las pautas para realizarla en la forma más eficiente posible.

El rendimiento de los equipos y de las máquinas debe ser controlado por el personal asignado al laboratorio, pues es el único que puede dar una idea del buen funcionamiento de las máquinas

### 3. Estructura de la cadena productiva



## **CAPITULO III**

### **COSTOS AGRICOLAS**

**Sumario:** 1. Introducción. 2. Elementos del costo. 3. Factores del costo. 4. Preparación del suelo y plantación; 5. Cosecha. 6. Gastos en cada etapa del cultivo.

#### **1. Introducción**

Una de las principales actividades de nuestro país está constituida por la agricultura que, por problemas económicos principalmente, no logra el alto grado de desarrollo y perfeccionamiento que nos colocaría en los primeros lugares del nivel mundial.

Podemos afirmar que por problemas de costos, aún logrando un alto grado de eficiencia; no se llega a producir en términos competitivos con los precios internacionales.

Dichos problemas de costos son ocasionados por los altos costos nacionales en materia financiera, principalmente, donde la tasa anual oscila alrededor del 100%. Así es que el valor de las máquinas, equipos y vehículos afectados a la explotación agrícola representa casi tres veces su valor original.



Esto se agrava por el hecho de pagar préstamos en moneda extranjera cuya tasa oscila en forma más pronunciada por la devaluación frente al dólar.

Esta situación coloca al productor argentino en desventaja con el resto del mundo, obligando al productor a renunciar a la intención de mantener un plantel de máquinas y equipos tecnológicamente avanzado, y a una lucha diaria contra los intereses bancarios.

Pero todo esto no quiere significar que no existan hoy en día sectores que queden fuera de esta tónica, por cuanto han logrado la plena satisfacción y afianzamiento de su posición, pero son la minoría.

## **2. Elementos del Costo**

Los elementos del costo son los factores naturaleza, trabajo y capital.

- Naturaleza (tierra): cultivo, mantenimiento y cosecha.
- Trabajo (mano de obra): directa e indirecta.
- Capital (bienes): máquinas y equipos, casas y galpones, mejoras.

Estos tres elementos o factores originan gastos que se clasifican en cada una de las tareas de la tierra, por conceptos de salarios y por amortizaciones, conservación, reparación y mantenimiento de los bienes de capital.

Por lo tanto el resultado final (cosecha) es una secuencia que arrastra costos de la siguiente forma:

Tierra  
+ Mano de obra  
+ Máquinas y equipos

- + Servicios
- + Plantines
- + Fertilizantes
- + Herbicidas
- + Plaguicidas
- + Agua
- = **Cosecha**

Cada una de las etapas de esta secuencia tiene costos que deben analizarse y clasificarse por separado, con su determinación en fijos y variables.

El resultado se medirá por la producción a través del rendimiento, que es el producto del siguiente cuadro:

Relación entre las unidades de costos

<b>Productos (1)</b>	<b>Unidades de Rendimiento (2)</b>	<b>Unidades Técnicas (3)</b>	<b>Rendimiento (4)</b>
<b>A</b>	Kilogramos	Hectáreas	Cantidades
<b>B</b>	Toneladas	Surcos	de
<b>C</b>	Quintales	Hileras	Productos
<b>Producción (2x3)</b>			

En el grupo de costos fijos y variables se pueden distinguir los efectivos y registrados.

Entre los llamados costos de las plagas, se puede señalar a todos aquellos tendientes a eliminar las enfermedades de las plantas cuyas causas pueden ser:

- Insectos y animales parasitarios.
- Hierbas y plantas parasitarias (malezas).

En este último caso tienen un alto costo los herbicidas y, en el mejoramiento y atención de los suelos, los fertilizantes.

Finalmente: las unidades de costos en la explotación agrícola se miden:

- En cultivo: Por hectárea, surco o línea
- En cosecha: por tonelada, quintal o kilogramo
- En máquinas y equipos: por hora

### **3. Factores del costo**

Los elementos de costos mencionados en el punto precedente están constituidos por factores que, de acuerdo con la clasificación, que originan los riesgos y la incertidumbre, que son los peligros más graves a que se ven sometidos los que se dedica a esta actividad.

La producción y el rendimiento pueden ser afectados por las técnicas utilizadas en la misma.

Las relaciones y variaciones en los precios son otros factores que afecta la actividad agrícola en general.

El comportamiento del personal y las relaciones laborales pueden generar inconvenientes en el riesgo empresario, como consecuencia de huelgas, reclamos, etc. que tuvieron que enfrentar.

Pero los riesgos emergentes del clima son los más peligrosos e imprevisibles en algunos casos. Las malas condiciones meteorológicas (vientos, lluvias, granizo, heladas, sequías,) pueden provocar pérdidas que significan verdaderos desastres en la agricultura.

Este importante factor incontrolable influye en forma notable en los resultados y en los rendimientos.

### **3.1. Clima:**

El factor clima es el más importante entre los que afectan a la agricultura. Su naturaleza incontrolable se destaca en el hecho que las precipitaciones no pueden regularse según las necesidades de los cultivos.

En forma paralela a este factor actúan los elementos: suelo, vegetales, drenaje y el tipo de cultivo en particular.

### **3.2. Suelo:**

El factor suelo es aún más significativo. El suelo debe ser altamente productivo. La conservación de los suelos exige tratamientos y cuidados especiales que influyen en forma notable en los costos.

Los herbicidas y fertilizantes para proteger los cultivos, son insumos de relevancia en el costo.

La condición primaria del suelo es poder realizar todo tipo de arado, rastra y máquina en general. Los suelos arenosos se secan rápidamente.

Los problemas de suelo se pueden combatir con un buen tratamiento de los mismos, que comprende desde el abastecimiento del agua, aplicación de abonos y cuidados secundarios hasta asegurar su presencia y resistencia a la erosión.

Finalmente, se considera que los elementos esenciales o elementos nutritivos mayores para el crecimiento de las plantas son diez: Nitrógeno, Magnesio, Fósforo, Hierro, Potasio, Carbono, Azufre, Hidrógeno, Calcio y Oxígeno.

### **3.3. Riego:**

El riego constituye otro factor fundamental en la actividad agrícola. El riego se define como la aplicación artificial de agua al terreno para

suministrar a las especies vegetales la humedad necesaria para su desarrollo.

En consecuencia, los objetivos del riego son:

- Asegurar la provisión de agua en momentos de escasez.
- Mejorar las condiciones climáticas de los cultivos
- Evitar los drenajes naturales.

Las principales fuentes de riego están constituidas por las aguas de lluvia.

Las formas más difundidas de riego son:

a- Riego por humedecimiento de la superficie:

- Riego no guiado o manta.
- Inundación guiada por surcos, regueros o terrazas.
- Surcos.

b- Riego Subterráneo:

- Controlados por acequias laterales.
- No controlado por rebasamiento

c- Riego por aspersión.

Las máquinas necesarias para las tareas de riego están representadas generalmente por: arados, gradas de púas, gradas de discos y otros complementos. El uso de esta maquinaria ha perfeccionado los sistemas de regado por un sistema más regulado de la cantidad de agua necesaria por cada cultivo. La distribución y control del caudal disponible es de gran importancia en la agricultura y, consecuentemente, en los costos.

#### **4. Preparación del suelo y Plantación de frutillas**

El desarrollo de la explotación agrícola se inicia con la preparación del suelo y la plantación.

Para realizar la implantación es necesaria la elección del lugar de plantación. Para la cual se deben tener en cuenta varios factores, el suelo, drenaje del agua, drenaje del aire, agua para regar, exposición y cultivos anteriores.

**a. Preparación del suelo.**

El suelo ideal para plantar debe ser profundo, arenoso, con buena provisión de materia orgánica, con buen drenaje y buena retención de humedad.

La cantidad de materia orgánica del suelo juega un rol fundamental. Mejora las propiedades físicas del suelo, promueve el crecimiento de organismos benéficos, aumenta la capacidad de retención de agua, y mejora la disponibilidad de nutrientes.

En caso de poca cantidad de materia orgánica es importante agregarla, ya sea mediante un abono verde como antecesor, o con la incorporación de estiércol, o henos y pajas.

**b. Plantación**

En sitios con inviernos benignos, la plantación se puede realizar durante todo el año, en especial durante otoño.

Sistema de plantación de otoño con plantas frescas: se encuentra destinado principalmente a la obtención de frutilla primicia para mercado en fresco. Estas plantas son producidas en la Patagonia, desde septiembre hasta abril, cuando se cosechan, para ser trasplantadas inmediatamente o con un breve período de frío en cámara, con 20 a 30 días entre 0 y 2 °C y alta humedad relativa. Cuando se utiliza este tipo de planta es importante el desarrollo y tamaño del plantín; fundamentalmente en el diámetro de la corona. Las plantas frescas responden con flor y fruta aproximadamente a los 60 días de trasplantadas. Presenta como ventajas su alta producción, un

amplio período de cosecha (mediados de junio a fines de diciembre) y un período trasplante-cosecha reducido. Sin embargo, presenta una elevada inversión inicial.

Sistema de plantación de verano con plantas frigo-conservadas: consiste en plantar en febrero o marzo los plantines cosechados en el mes de julio del año precedente, los cuales fueron mantenidos en cámaras frigoríficas congeladas a  $-2\text{ }^{\circ}\text{C}$  durante 6 a 8 meses. Estos plantines provienen de plantas producidas en zonas de menor elevación, como por ejemplo Mendoza, donde se multiplican desde octubre hasta junio. Presenta como ventajas el bajo costo del plantín, ya que con el repique se relativiza el costo del mismo. Con este sistema de plantación se genera una elevada producción concentrada en pocos meses de cosecha, aproximadamente de septiembre a diciembre inclusive.

En nuestro país el sistema de plantación es el de camellón, donde lo más común es con una o dos filas (una sola fila se puede usar cuando no hay peligro de salinidad). Las filas están separadas 65 - 70 cm entre sí. En el de doble fila o hilera los lomos están separados a unos 90 cm entre sí. En el caso de riego por surco se disminuye el riesgo de daño por acumulación de sales. También se pueden usar camellones o canteros de cuatro hileras, aunque en general es de manejo más complicado.

La plantación se puede hacer en forma mecánica, con transplantadoras especiales, y en forma manual. Es fundamental que las raíces queden bien desparramadas en ésta acción. Es por ello que la plantadora mecánica hasta ahora no es tan eficiente. La plantación manual se puede hacer abriendo pozos en forma individual, o haciendo un surco y colocando las plantas a la distancia deseada

## 5. Cosecha

La frutilla lleva un número muy importante de cosecheros por hectárea. Se calcula alrededor de 15 cosecheros para una plantación con buena producción. Si no tienen experiencia, este número puede ser mayor.

La frecuencia de cosecha puede ser diaria, y hasta dos veces por día, de acuerdo al tipo de cultivo, y cantidad de cosecheros. Para el mercado fresco, la fruta se toma por el pedúnculo entre el pulgar y el índice, y se tira haciendo un suave movimiento de rotación. Esto permite desprender la fruta con pedúnculo.

La fruta no debe mantenerse en la mano para que no aumente la temperatura. Inmediatamente debe depositarse en el recipiente apropiado (generalmente pequeñas cajas). Con esos recipientes se llenan bandejas, que son de cartón, y se llaman también cajas. Esas bandejas o cajas se llevan rápidamente al galpón de empaque, donde se termina el proceso de embalaje.

La frutilla cosechada en plena maduración y manejada a temperatura ambiente es una fruta altamente perecedera, se deteriora en un 80% en solo 8 horas. Debe cosecharse 1/2 y 3/4 parte de madurez y refrigerarla rápidamente entre 0-2 °C y 85-90 % HR.

## 6. Gastos en cada etapa del cultivo

A continuación presentamos un listado de costos incurridos en cada etapa del cultivo.

<b>ETAPAS</b>
<b>HECTAREAS</b>
<b>Inversiones</b>
Invernaderos MO
Invernaderos Materiales



<b>Implantación</b>
Arriendo
Preparación de suelos
Puesta a punto y reparación de maquinaria y tractores
Bordeada INSUMOS
Bordeada MANO DE OBRA
Combustible
Armado Sistema Riego M. Obra
Armado Sisema. Riego Insumos
Perforado
Plantines
Plantación MANO DE OBRA
Comisiones contratistas
Fletes contratistas
Refalle y Replantación
Serenos
<b>Mantenimiento</b>
Productos Químicos
Insumos Varios
Mano Obra
Combustible
<b>Cosecha</b>
Mano de Obra
Fletes de fruta
Comisiones contratistas
Fletes personal
<b>Gastos Vs. De MANTENIMIENTO</b>
Tasa de uso de Agua
Repuestos y Reparaciones
MO Mantenimiento Tractores y Maquinarias
Servicio de vigilancia en fincas
Supervisión
Supervisores FIJOS
Accidentes/Enfermedad
Varios de mantenimiento
Refrigerios al personal

### **Gastos Indirectos.**

El conjunto de costos o gastos indirectos representan -en muchos aspectos- lo que se determina como capital circulante afectado a la explotación.

El rubro de mayor significación está constituido por la conservación y mantenimiento de las mejoras fundamentales, lo que se establece como un porcentaje sobre el valor de la tierra afectada a la explotación.

Los rubros de naturaleza indirecta la completan:

1) Los impuestos:

a- Provinciales

b- Municipales

c- Comunales

d- Rurales

e- Nacionales

2) Gastos generales:

a- Seguros

b- Patentes y tasas

c- Gastos administrativos

d- Honorarios y retribuciones

e- Mano de obra indirecta

e.1- Sueldos capataces.

e.2- Jornales obreros.

Existen diferentes criterios para calcular el interés del capital circulante y los rubros que deben incluirse en él.

Es conveniente separar los rubros que corresponden al capital fijo por un lado, y al capital circulante por el otro, por la consideración de la tasa de interés.

El interés del capital circulante generalmente se aplica sobre el monto afectado a la cosecha y por el plazo que se establece -habitualmente- en seis meses.

Es decir que los gastos indirectos en forma de capital circulante solo se afectan en porción a la duración de la cosecha. (4)

---

(4) DOMINGUEZ, Luis M., Costos Especiales, (Buenos Aires, 1998), Pág. 19-40

## **CAPITULO IV**

### **ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**Sumario:** 1. Tipos de análisis según su objetivo. 2. Razones, ratios e índices.

#### **1. Tipos de análisis según su objetivo**

##### **1.1. Control de gestión**

Es el destinado a evaluar la eficiencia de la empresa. Podemos clasificarlo en control superior y control operativo.

El control superior busca como objetivo determinar la eficiencia de la empresa en su conjunto; el operativo, en cambio analiza la eficiencia de cada centro: la gerencia, la producción, etc.

El “control operativo” que actúa en el nivel medio y en el inferior, analiza la administración de los recursos, la administración del personal, la administración de ventas, etcétera.

El “control superior” analiza la eficiencia de la empresa a través de la rentabilidad histórica de la misma, es decir, cual ha sido su rendimiento en un ciclo o en un período de años que se considere representativo. Decide nuevos caminos a seguir, sobre la base de nuevas proyecciones, y lógicamente luego, a través del análisis de dichas proyecciones y su

cumplimiento en el tiempo, va evaluando el cumplimiento de las pautas fijadas por el período, para la empresa. El “control operativo” también hace los mismos análisis, se maneja con datos históricos, de períodos anteriores, analiza la proyección de la empresa y el cumplimiento de nuevas proyecciones por cada centro operativo de la empresa.

## **1.2. Financiación de la empresa**

La misma está dada por la administración de recursos con que cuenta la empresa: capital propio versus capital ajeno.

Este análisis se realiza a través del empleo de un índice, el leverage o efecto palanca. La financiación de la empresa (propia/ajena) se relaciona con los rendimientos de la misma. Es importante, cuando se analiza la posibilidad de ver qué le conviene más a la empresa- si endeudarse con terceros o utilizar su propio capital – relacionar la tasa de mercado (retribución de los terceros, del “capital ajeno”) con el cómputo del capital propio de la empresa, es decir, la retribución a los “dueños” de la empresa (socios o accionistas), por estar utilizando su capital. Otro tipo de análisis que también podría efectuarse es cuánto tiene que pagar la empresa por el capital de tercero para financiarse y cuánto obtendría en el caso de realizar ciertas colocaciones o inversiones transitorias de su propio capital, lo que sería un costo de oportunidad.

## **2. Razones, ratios e índices**

Razones son divisiones de dos cifras; por ejemplo; el saldo disponibilidades dividido en el total del activo. Ratios son número de veces; por ejemplo cuántas veces están contenidas las disponibilidades dentro del activo. Los índices son porcentajes; por ejemplo, las disponibilidades

divididas en el total del activo, por 100, nos dará el porcentaje que representan sobre el total del activo. Ratios e índices pueden ser expresados en valores absolutos, valores unitarios o valores porcentuales.

## **2.1. Relaciones con un mismo estado**

En este caso solo tenemos un juego de estados contables, el del período considerado, cuyas cifras deben estar totalmente homogenizadas a moneda de dicho período.

### **2.1.1. Análisis vertical.**

Es el más difundido de los análisis y se practica en un año determinado; es decir, con los estados contables de un solo período. El análisis del balance asigna las relaciones que cada rubro aporta al total del activo, del pasivo y el patrimonio neto.

Para el análisis del Estado de Resultados, el análisis vertical se efectúa considerando a las ventas del período como el valor base, y los índices se expresan como un porcentaje de las ventas. Por ejemplo, se calcula cuánto representa el costo de ventas respecto de las ventas del ejercicio.

### **2.1.2 Liquidez corriente**

Este índice surge de la relación del Activo corriente dividido por el Pasivo corriente, multiplicado por cien. Se calcula para el análisis porque es útil para compararlo con un objetivo. Se denomina “liquidez corriente” porque considera la totalidad de los Activos de la empresa destinados a afrontar compromisos normales. No debería ser inferior al 100% dado que de otra

forma se podrían producir dificultades para atender pasivos de corto plazo, perjudicando la calificación de la empresa.

Para mejorar este índice se puede recurrir al aporte de capital; a la liquidación de Activos no corrientes; o a la obtención de Pasivos no corrientes. La decisión de la mejor alternativa dependerá del mercado de capitales y de la posición de la empresa, en lo que se refiere a su calificación crediticia. Una herramienta útil para decidir es el leverage.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100$$

Significa que de cada \$100 que debe la empresa, dispone de \$X para cancelarlos, en el plazo de un año.

### **2.1.3 Prueba ácida**

Al numerador se le elimina los bienes de cambio, por ser el elemento que presenta más dificultades de convertirse en dinero. Es igual a la suma de caja y bancos, más las inversiones de carácter transitorio, y las cuentas por cobrar corrientes, dividido por el Pasivo corriente.

Este ratio es útil cuando la rotación del inventario se volvió pesada.

Los valores normales deberían estar cerca del 100% (algo por debajo).

Para mejorarlo se puede recurrir a las mismas alternativas que para la liquidez corriente, a los que se podría agregar la posible liquidación de stocks Bienes de cambio, afectados por la pesadez de su rotación. El sacrificio del precio de la liquidación de dichos bienes debería ser considerado como un resultado financiero, salvo que la inmovilización fuera

un problema de obsolescencia, en cuyo caso el incremento del resultado negativo sería de intercambio.

Es igual a:

$$\frac{(\text{Caja y Bancos} + \text{Inversión temporaria} + \text{Cuotas por cobrar}) \times 100}{\text{Pasivo corriente}}$$

La interpretación es que por cada \$100 que debe la empresa con vencimiento a un año, dispone \$X de fondos y cuentas a cobrar en el mismo lapso.

#### **2.1.4 Inventarios sobre capital corriente**

Es igual al total de los bienes de cambio dividido en el capital corriente por 100. Nos indica en qué porcentaje el Inventario participa respecto del capital de trabajo. Es útil para analizar el cumplimiento de los objetivos previstos. Del estudio podrá resultar la conveniencia de aumentar o no el stock de bienes de cambio.

$$\frac{\text{Bienes de Cambio}}{\text{Capital Corriente}} \times 100$$

#### **2.1.5 Créditos sobre capital corriente**

Es igual al total de cuentas por cobrar (créditos) dividido por el capital corriente (activo corriente menos pasivo corriente). El ratio determinara el número de veces que vincula los créditos con el capital de trabajo.



Este índice debe ser comparado con el estándar previamente fijado para ver el cumplimiento del objetivo.

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Activo Corriente - Pasivo Corriente}}$$

### **2.1.6 Rotación de Activo en relación con las Ventas**

Es igual al total de ventas dividido por el activo total. El ratio nos determinara el número de veces que el activo está contenido en las ventas. Cuanto más elevada es la rotación, tanto mejor, o sea que poco activo generó ventas importantes.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

La interpretación de este resultado es que la cifra de ventas rotó X veces con respecto del total del activo total.

### **2.1.7 Endeudamiento total**

Es igual al total del pasivo dividido por el patrimonio neto. En general se estima que la cifra del endeudamiento total debería ser igual al 100%. Debe compararse con un estándar para conocer el grado de cumplimiento de los objetivos.

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

### **2.1.8 Endeudamiento a corto plazo**

Es igual al pasivo corriente dividido por el patrimonio neto. El ratio debería ser significativamente menor a 1, y todo dependerá de la política de la empresa en materia del pasivo a más de un año de plazo. Al igual que el ratio anterior, debe compararse con un estándar.

$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

### **2.1.9 Índice de inmovilización**

Determina cuánto del activo total corresponde a activo fijo o de escasa rotación (bienes de uso, inversiones en inmuebles para renta, etc.). Es igual al activo fijo dividido en el activo total, multiplicado por 100. Surge directamente del análisis vertical del balance general.

También deberá estar programado a través del objetivo fijado por el estándar.

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Activo Total}}$$

### **2.1.10 Índice de inmovilización sobre el patrimonio neto**

Es igual al activo fijo dividido por el patrimonio neto. Se considera como activo fijo el inmovilizado como bienes de uso y las inversiones en inmuebles para renta.

Un ratio razonable debería ser 1 o muy cercano a 1, con lo que se concluiría que cada peso invertido en bienes de uso y/o en inmuebles para renta ha sido financiado con capital propio. Asimismo, la actividad operativa

de la empresa (activo de alta rotación) se encuentra financiada con fuentes de terceros (de corto o largo plazo). Podría ser menor que 1 si se hubiera logrado una buena financiación a largo plazo.

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

### **2.1.11 Índice ganancia bruta sobre ventas**

Surge del análisis vertical del Estado de Resultados.

$$\frac{\text{Ganancia Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

### **2.1.12 Margen de resultado final sobre Ventas**

Surge del análisis vertical del Estado de Resultados.

$$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

### **2.1.13 Margen resultado final antes de resultados extraordinarios sobre ventas**

Surge del análisis vertical del Estado de Resultados.

$$\frac{\text{Resultado final antes de resultados extraordinarios}}{\text{Ventas}} \times 100$$

#### **2.1.14 Rentabilidad del capital propio**

Es igual a la ganancia neta (ordinaria) dividida por el patrimonio neto, multiplicado por 100. Este índice es tremendamente importante pues señala el gran objetivo de la empresa: conocer qué porcentaje se ha ganado (o perdido) respecto del capital propio invertido, resumiendo la eficiencia global de la empresa.

Consideraciones: el resultado del período se fue generando durante todo el desarrollo del mismo. El capital propio, consecuencia de ese resultado, va cambiando por lo tanto a medida que esos resultados se van generando. Asimismo, el impacto que en la generación del resultado ordinario tienen los aportes y/o retiros que los socios pudieran realizar, debe ser contemplado.

Por lo tanto, lo ideal cuando se determina este índice es relacionar el resultado del período con el patrimonio neto promedio del período. De esta forma sacamos el verdadero rendimiento del uso del capital invertido en la empresa.

$$\frac{\text{Resultado Neto Ordinario}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

#### **2.1.15 Rentabilidad del Activo**

Es igual a la ganancia neta (ordinaria) sobre el activo total multiplicado por 100. Se lo llama también Retorno sobre el Activo; se trata al activo como sinónimo de capital económico de la empresa. Parte de ese capital fue aportado por los socios, y parte, por terceros (pasivos). Es un buen índice de eficiencia o ineficiencia, sin interesar quién aportó el capital. A las empresas les interesa reducir el Activo, sobre todo el fijo, y manejarse con poco capital de trabajo.

Cuando menor sea el Activo, mejor será el índice. Se relaciona con la rotación del activo en relación con las ventas.

$$\frac{\text{Ganancia Neta}}{\text{Activo Total}}$$

### 2.1.16 Efecto palanca o leverage

Es útil para saber si después de que la empresa ha pagado intereses por la utilización del capital ajeno le queda un margen de ganancia. Es la relación de la renta con el capital. Está formado por un cociente, cuyo numerador es la relación entre lo que la empresa ganó (resultado neto) sobre el capital propio, es decir “el retorno del capital”, y el denominador está formado por la ganancia más los intereses que se pagaron a terceros y demás resultados financieros devengados correspondientes al pasivo, dividido por el capital propio más el pasivo.

Partimos de la idea de que asimilamos ese capital de terceros al capital de la empresa; por eso, en la fracción del denominador le sumamos los resultados financieros devengados de ese pasivo, al resultado del período (se crea la ficción de cuál hubiera sido el resultado si los socios hubieran aportado el capital necesario para la empresa y esta no hubiera tenido que recurrir al capital de terceros). La fórmula sería la siguiente:

$$\frac{\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Patrimonio neto}}}{\frac{\text{Resultado neto +/- Efecto financiero neto Pasivo}}{\text{Patrimonio neto + Pasivo}}}$$

Si este cociente da 1, es indiferente que la empresa se financie con capital propio o con capital de terceros. Si da más de 1, la empresa tiene beneficios, porque significa que al capital ajeno se le pudo sacar un usufructo

mayor que el “costo” pagado por el uso de ese capital ajeno. Y se da menos que 1, significa que la empresa perdió por haberse endeudado con terceros. Este tipo de análisis debe comprender lapsos más o menos prolongados (6 meses o un año), y no se puede pretender analizar una operación aislada, puesto que las cifras podrían ser engañosas y de muy difícil determinación.

### **2.1.17 Índice Du Pont**

Es una forma muy sencilla de mejorar el análisis de la rentabilidad del capital de una empresa.

La relación del beneficio (o la pérdida) con el capital (patrimonio neto) se puede expresar así:

$$\frac{\text{Resultado neto} \times 100}{\text{Patrimonio neto}} = \text{Retorno sobre la inversión}$$

El índice Du Pont desglosa esa función incorporando la cifra de ventas. Parte de la base que si en una fracción se multiplican el numerador y el denominador por la misma cifra, el resultado no se altera. Entonces si:

$$\frac{\text{Resultado neto} \times 100}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Podemos sacar importantes conclusiones porque tenemos dos relaciones: la “rentabilidad o el retorno sobre ventas” y la “rotación de las ventas en relación con el patrimonio neto”.

Un buen margen de rentabilidad sobre ventas es importante, pero la cantidad de veces que el patrimonio rote en la cifra de ventas, será más importante aún. Cuanta más rotación exista en el período, más veces la

empresa ganará (o perderá...si la rentabilidad es negativa) el resultado sobre las ventas, mejorando la rentabilidad total (sobre el capital propio invertido).

Conclusiones:

1. Con este índice Du Pont, la rentabilidad de la inversión total depende de tres variables (resultado neto, ventas netas y el capital afectado a las operaciones de la empresa).

2. A relación constante del margen de utilidad sobre ventas, la rentabilidad de la inversión total se mejora en la medida en que el capital (inversión total) sea menor.

3. Con menor inversión de capital y mejor relación de utilidad sobre ventas se produce un efecto multiplicador positivo sobre la tasa porcentual de rentabilidad de la inversión total. (5)

---

(5) BIONDI, Mario, Estados contables: presentación, interpretación y análisis, cuarta edición, (Buenos Aires, 2006), pág. 159-225

## **CAPITULO V**

### **ORGANIZACIÓN CONTABLE**

**Sumario:** 1. Empresa Frutícola. 2. Plan de cuentas de una empresa Frutícola.

#### **1. Empresa Frutícola**

##### **1.1. Descripción del proceso o ciclo de vida:**

La empresa frutícola tiene las siguientes etapas que constituyen su proceso productivo.

-Plantación: La frutilla se planta por medio de plantines en la finca. Esta tiene un ciclo anual, es decir, los plantines que se utilizan producen fruta durante ese año, para el siguiente año deben volver a plantar con otros plantines. La plantación se realiza durante los meses de abril y mayo.

-Mantenimiento: durante los meses de abril a diciembre, debe realizarse tareas de mantenimiento, que tiene sus costos específicos, donde se realizan aplicación de agroquímicos y fertilizantes para que la planta puede crecer y madurar.

-Cosecha: se realiza cuando la frutilla está madura, durante los meses de julio a diciembre.



## **1.2. Valuación de bienes de cambio:**

A partir de la vigencia de la RT 22 emitida por la FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas), los bienes de cambio en tanto se traten de bienes que tienen un mercado activo se incorporan al patrimonio de la explotación a su Valor Neto de Realización (valor de cotización – gastos directos de comercialización) de la fecha de su cosecha.

Un bien tiene mercado activo cuando:

- Tiene una cotización conocida.
- No requiere esfuerzo significativo de comercialización.
- El mercado está en condiciones de absorber las distintas cantidades de productos cosechados.

El Resultado por Crecimiento Biológico es el más importante por cuanto se trata de bienes con mercado activo para los que el verdadero esfuerzo del productor se desarrolla en la etapa de la obtención del producto final que posteriormente va a comercializar.

La venta de dichos productos, al no requerir un esfuerzo significativo (por cuanto la cotización es conocida y no surge de una negociación), no genera un resultado transaccional.

En cuanto a la valuación al cierre del ejercicio, será al Valor Neto de Realización de dicha fecha. En caso que los productos cítricos no tengan un mercado activo, se valuarán a su costo de reproducción (valor corriente) con el límite del Valor Recuperable (VNR – Valor Neto de Realización)

En el caso de los bienes de cambio que no tienen mercado activo, se incorporan a su costo de producción. El costo de producción está formado por 4 rubros:

- Gastos de cultivo: son todos aquellos que se producen hasta que el citrus está en condiciones de ser cosechado. Ej.: sueldos y jornales, cargas sociales, trabajos de terceros, etc.

- Gastos de cosecha: son todos los gastos de recolección o cosecha de la producción hasta su procesamiento. Ej.: sueldos, cargas sociales, etc.

- Gastos de procesamiento: son todos los gastos en que se incurre para dejar el citrus en condiciones óptimas de comercialización .Ej.: recolección, fletes, envases, etc.

- Gastos a distribuir: son todos aquellos gastos que si bien pertenecen a la producción en general no son fácilmente identificados con algunas de las etapas anteriores (cultivo, cosecha y procesamiento). Ej.: seguros, gastos generales, etc.

## **2. Plan de Cuentas- Empresa Frutícola**

Es un esquema de relación de las cuentas de activo, pasivo, capital o patrimonio neto, ingresos, egresos, resultados y cuentas de orden estructuradas según un esquema que refleje las necesidades de la empresa u organización y cumpla con normas técnicas.

El plan de cuentas se caracteriza por ser sencillo, agiliza el proceso contable debido a que facilita la ubicación de las cuentas; debe ser flexible, que permita adaptarse a los cambios que se introduzcan y a la incorporación de nuevos hechos económicos; y es racional, está elaborado a priori del proceso indicando las cuentas necesarias para llevar adelante el mismo, en forma normal y sistemática.

### **2.1. ELEMENTOS: Activo**

#### **2.1.1. Rubro: Bienes de cambio**

-Sementeras: es una cuenta patrimonial del Activo, del rubro Bienes de Cambio.

Representa el total del gasto realizado desde la preparación del suelo, siembra y todos los gastos de cultivo, hasta que el bien está en condiciones de ser cosechado; o hasta que se produce la activación del primer gasto de cosecha.

a) Se debita por la activación de los gastos de la cuenta del Costo de Producción, tanto del Costo de la Siembra, como del Costo del Cultivo.

---

Sementera

a Costo de Siembra o Plantación

- Mano de obra

Sueldos y jornales

Cargas sociales

- Gastos de Explotación

Combustibles y lubricantes consumidos

Semillas o Plantines consumidos

Preparación de suelo

Agroquímicos y fertilizantes consumidos

Materiales varios consumidos

a Costo de Cultivo

- Mano de obra

Sueldos y jornales

Cargas sociales

- Gastos de Explotación

Combustibles y lubricantes consumidos

Agroquímicos y fertilizantes consumidos

Materiales varios consumidos

---

b) Se acredita cuando se produce la cosecha del fruto.

---

Productos cosechados	
	a Sementera
	a Gastos de Cosecha
	Mano de obra
	Sueldos y jornales
	Cargas sociales
	Gastos de Explotación
	Combustibles y lubricantes consumidos
	Agroquímicos y fertilizantes consumidos
	Materiales varios consumidos

---

c) Se acredita cuando se producen perdidas extraordinarias.

---

Perdidas por siniestros	
	a Sementera

---

- **Productos Cosechados**: Cuenta patrimonial del activo del rubro bienes de cambio.

Representa la fruta arrancada de la planta (cosechada) valuada a su costo de producción. Tiene saldo deudor.

a) Se debita al momento de la cosecha, con debito a sementera y gastos de cosecha.

---

Productos cosechados

a Sementera

a Gastos de Cosecha

- Mano de obra

Sueldos y jornales

Cargas sociales

- Gastos de Explotación

Combustibles y lubricantes consumidos

Agroquímicos y fertilizantes consumidos

Materiales varios consumidos

---

a) Se acredita cuando se realiza la venta.

---

Costo de venta de productos cosechados

a Productos cosechados

---

- **Productos agroquímicos**: Cuenta patrimonial del activo del rubro bienes de cambio.

Se debita por la compra con débito a Banco, Caja o Proveedores siendo el comprobante fuente la factura. Se acredita al momento del consumo con débito a la cuenta Agroquímicos Consumidos, en cada etapa del ciclo costo de siembra, cultivo y cosecha.

Representa las existencias de agroquímicos que posee la empresa.

- **Materiales y repuestos varios**: Cuenta patrimonial del activo del rubro bienes de cambio. Se debita por la compra con crédito a Banco, Caja o a Proveedores siendo el comprobante fuente la factura.

Se acredita al momento del consumo con débito a la cuenta Materiales y Repuestos Varios Consumidos, en cada etapa del ciclo, costo de siembra, de cultivo y de cosecha.

- **Envases**: Cuenta patrimonial del activo del rubro bienes de cambio.

Se debita por la compra con crédito a Banco, Caja o a Proveedores siendo el comprobante fuente la factura. Se acredita al momento de consumo con débito a la cuenta Gastos de Cosecha-Envases Consumidos y/o Gastos de procesamientos-Envases Consumidos.

## **2.2. Elementos: Ingresos**

- **Venta de Productos Cosechados**: cuenta de ingreso operativo ordinario que puede dividirse en subgrupos, por clientes, región, etc.

Representa el total de los ingresos por la venta de productos cosechados.

a) Se debita por la cancelación en la refundición de cuentas de ingresos y egresos; contra la cuenta de ganancias/pérdidas.

b) Se acredita cuando se recibe la liquidación de compraventa por parte del comprador, que puede ser acopiador o industrial en caso de ventas a término; y también cuando se emite factura para el caso de ventas cerradas con exportadores o industriales.

## **2.3. Elementos: Egresos**

**2.3.1. Costo de Venta de productos cosechados:** cuenta de egreso ordinario operativo.

Representa el valor del costo de los productos cosechados vendidos directamente o vendidos a través de terceros.

- a) Se debita por las ventas con crédito a la cuenta de productos cosechados.
- b) Se acredita en la refundición con débito a la cuenta de ganancias/pérdidas.

**2.3.1. Costo de producción:** cuenta de egreso ordinario operativo.

Representa el total de los costos incurridos en un periodo para obtener la producción de frutas.

a) Se debita por incurrir en gastos, con crédito a banco/proveedores. Por consumo, con crédito a la cuenta bienes de cambio, por ejemplo semillas consumidas.

b) Se acredita la activación a la cuenta de Bienes de Cambio. Los costos de siembra y de cultivo se activan en sementeras. Los costos de cosecha y sementeras se activan en productos terminados. (6)

---

(6) ASCARATE, Lidia Inés, Curso: Organización Contable de Empresas, Facultad de Ciencias Económicas UNT, Apuntes de Clases (Tucumán, 2011)

## **CAPITULO VI**

### **PACTA SRL**

**Sumario:** 1.PACTA SRL. 2. Organización. 3. Análisis de Índices.  
4. Análisis Impositivo.

#### **1. PACTA SRL**

Hasta aquí, hemos analizado a las empresas frutícolas, en especial las dedicadas al cultivo de frutillas.

Para completar y concluir nuestro trabajo de investigación elegimos a la **Empresa Pacta SRL**, a fin de realizar un análisis de ésta a la luz de lo desarrollado previamente.

Esta empresa se formó hace 9 años. Se encuentra ubicada en la calle Almirante Brown y pasaje Garibaldi, en la localidad de San Isidro de Lules, Tucumán.

Esta fundada por 2 socias, sus empleados administrativos trabajan durante todo el año, y durante los meses de temporada trabajan alrededor de 800 peones rurales.

Su actividad principal es el cultivo, cosecha y empaque de frutillas y arándanos, orgánicos y convencionales, frescos y congelados. Actualmente también se dedica a la siembra de semilla de chia.

El cultivo se realiza en campos arrendados, localizados en distintos lugares de la ciudad de Lules y Famailla. Actualmente tiene plantadas 110 has.



La empresa posee en El Maiten, Chubut, un vivero, en el cual se cultivan los plantines, que luego se utilizaran en Lules para su plantación, y cuando estos no son suficientes, deben realizar compras de plantines a distintos proveedores.

La venta de frutilla fresca es a clientes ubicados en mercado central de Buenos Aires, Córdoba y Mendoza.

La frutilla congelada es exportada a clientes ubicados en Estados Unidos, debido a la gran exigencia de este mercado, la empresa cuenta con todas las certificaciones orgánicas requeridas; NOP, IFOAM, Normas de responsabilidad empresarial y certificación de Calidad e Inocuidad Alimentaria, y norma BRC.

## **2. Organización**

Para analizar el funcionamiento de esta empresa en particular, realizamos visitas a las instalaciones, entrevistas con el personal.

Del trabajo realizado podemos concluir que en la actualidad la empresa se organiza de la siguiente manera:

### **Sector Campo**

Cuenta con un encargado en cada finca arrendada, el cual tiene a su cargo el cuidado, mantenimiento y cosecha de las hectáreas plantadas. A su cargo tiene peones rurales. Algunos son permanentes continuos, es decir, tienen trabajo todo el año, pero su mayoría son permanentes discontinuos, solo trabajan en tiempo de cosecha.

Actualmente tiene arrendadas 110 has, ubicadas en 7 fincas en la ciudad de Lules, La Reducción, Famailla, Mercedes y La Bolsa.

### **Sector Producción**

Cuenta con gerente quien está a cargo de todo el proceso productivo. El mismo recibe colaboración de distintos supervisores que están en cada sector del proceso. Quienes tienen a su cargo operarios calificados. A su vez este sector recibe colaboración directa de asesor externo en control de calidad, quien ayuda en cada auditoria de certificaciones de normas de calidad.

Este sector lleva su producción con el sistema synagro campo, donde se mantiene un control de stock de todos los insumos, se carga toda la producción por cada finca, y las cantidades de frutilla procesada y empacada.

### **Sector Administración**

Cuenta con un gerente administrativo que tiene a su cargo los distintos departamentos. Estos a su vez están bien organizados, con personas calificadas para cada sector. Cuenta con un total de 10 personas en las oficinas administrativas.

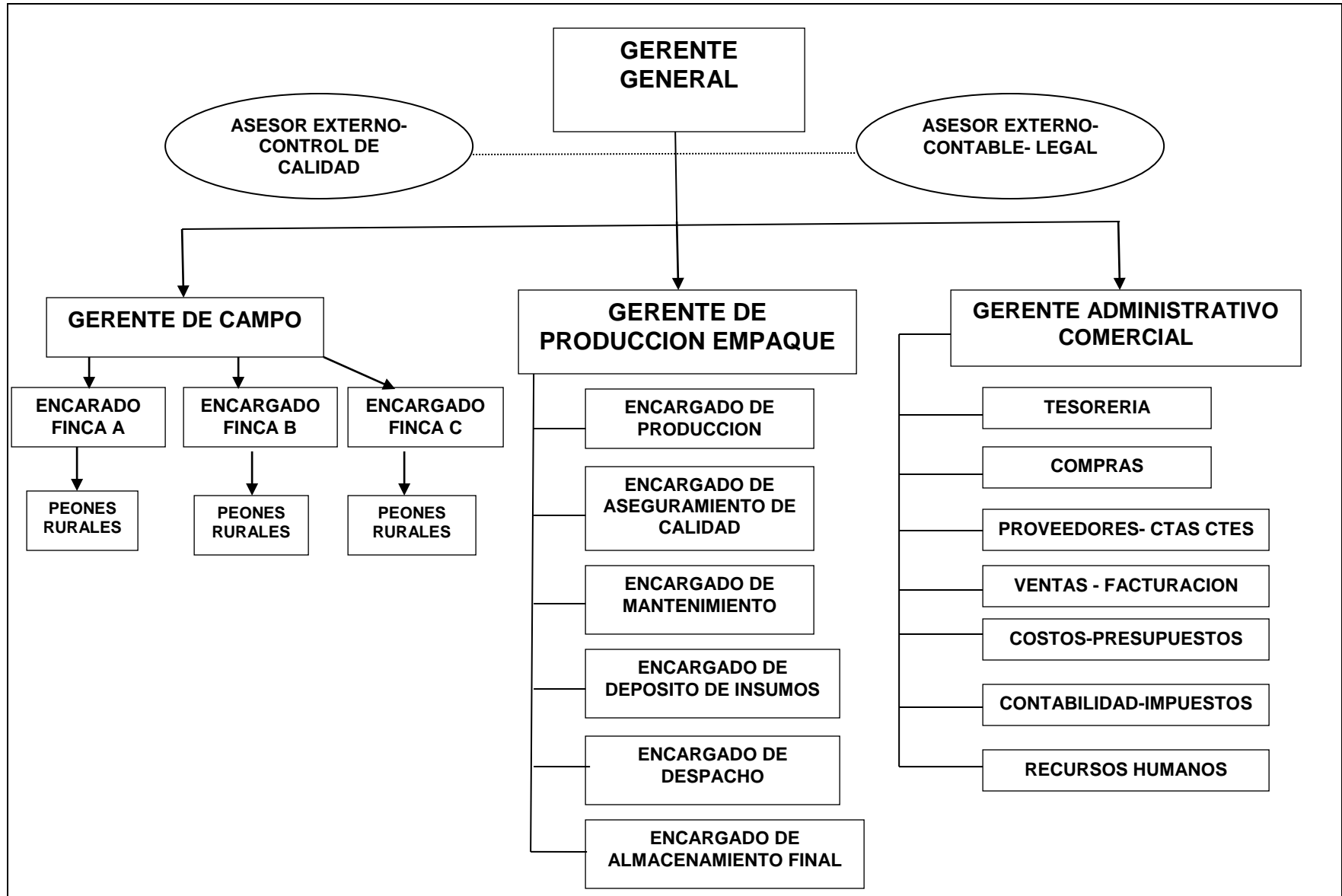
Los encargados de generar contacto de ventas con los clientes son: el gerente administrativo y una de las socias. La empresa no cuenta con vendedores. El resto del personal prepara toda la respectiva documentación. Las ventas se hacen a diez clientes fijos del mercado interno quienes son responsables inscriptos en IVA e impuesto a las ganancias y a tres clientes del exterior.

Al ser una sociedad comercial, según la ley de sociedades, deben llevar contabilidad, lo cual hace a través de sistema contable llamado Synagro Contabilidad, en donde se realiza toda la registración, además de brindar distintos libros requeridos por ley, como ser libros IVA, libro mayor, libro diario, balance de sumas y saldos. Al mismo tiempo debe cumplir con su obligación de llevar libro actas de asamblea y libro de inventario y balances.

En el sector de recursos humanos, se rigen por la ley agraria N° 26727, quien en sus artículos 16, 17 y 18 separa en tres modalidades contractuales de trabajo agrario:

- Permanente de prestación continua: es el trabajador que todo el año tiene trabajo.
- Temporario: es el trabajador que solo trabaja durante una temporada y no regresa al año siguiente.
- Permanente de prestación discontinua: es el trabajador temporario que es contratado por un mismo empleador en más de una ocasión consecutiva.

Los sueldos son liquidados mediante sistema Synagro Sueldos, el cual brinda los registros necesarios, como ser recibos de sueldos, libro único de remuneraciones. Se liquidan según convenio colectivo de frutilla de Tucumán, numero 0004/06 RTA.



### 3. Análisis de Índices

Teniendo en cuenta lo expuesto, para completar y concluir nuestro trabajo de investigación, procederemos a calcular los principales indicadores de rentabilidad de una empresa frutícola.

Analizaremos un juego de Estados contables de la Frutícola "Pacta SRL", de los ejercicios económicos 2.012 y 2.013, destinados a evaluar la eficiencia de la empresa. Los cuales fueron anexados a este trabajo para la consulta de cualquier lector.

Los comentarios fueron elaborados teniendo en cuenta el análisis que realizamos de las cifras expuestas en los estados contables y los conocimientos adquiridos en el desarrollo de nuestra formación académica. A continuación presentamos los ratios e índices calculados.

#### a) Liquidez Corriente

El *Índice de Liquidez Corriente* considera la totalidad de los activos de la empresa, destinados a enfrentar compromisos de corto plazo. No debería ser inferior al 100%, porque esto podría producir dificultades para atender pasivos de corto plazo, perjudicando la calificación de la empresa.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

#### Año 2.013

$$\frac{13.016.433,61}{5.805.747,09} \times 100 = \mathbf{224.20\%}$$

#### Año 2.012

$$\frac{13.163.823,61}{6.590.185,76} \times 100 = \mathbf{119.75\%}$$

Observamos que su liquidez corriente es muy buena, ya que en el año 2.013 aumentó 24.45% con respecto a 2.012, lo que nos marca una situación positiva en el corto plazo.

La liquidez corriente fue de 224.40%, esto quiere decir, que de cada \$100 que la empresa debe, tiene \$224.40 para afrontarlos. Además, observamos que:

1. Los pasivos disminuyeron \$ 784.711,67 en 2.013 con respecto a 2.012

2. La mayor variación de los pasivos fue de la cuenta “cargas fiscales” debido a la importante disminución sufrida en la cuenta “provisión al impuesto a las ganancias”

3. La cuenta del Pasivo que además sufrieron disminución son: “impuesto a la ganancia mínima presunta a pagar”. así también en la cuenta “AFIP sicore”.

4. Los activos disminuyeron \$147.390

5. La mayor variación de los activos fue en las cuentas “Bienes de Cambio”, debido al valor de “sementeras”,

6. Sin embargo dentro de los Activos “cuenta por cobrar” sufrió una importante variación al verse incrementado su monto, debido principalmente a las cuentas “Depósitos en garantía” y “Deudores Varios” que en el año 2.012 no contenían importe.

#### **b) Prueba Ácida**

La *Prueba Ácida* tiene un análisis similar al efectuado por la Liquidez Corriente, aunque no tiene en cuenta para su cálculo aquellos bienes que se supone tienen para la empresa una mayor complejidad para convertirse en efectivo (Bienes de Cambio).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Caja y bancos} + \text{Inversiones temporarias} + \text{Cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Año 2.013

$$\frac{569.744,66 + 0 + 6.061.516,46}{5.805.747,09} \times 100 = \mathbf{114,22 \%}$$

Año 2.012

$$\frac{697.365,40 + 0 + 2.167.596,33}{6.590.185,76} \times 100 = \mathbf{43,47\%}$$

En el año 2013 dispone un 70,75% más de fondos y cuentas por cobrar con respecto al año base.

Este índice tiene un análisis similar al efectuado en la Liquidez Corriente, aunque no tiene en cuenta para su cálculo aquellos bienes que se supone tienen para la empresa una mayor complejidad de hacerse efectivo (Bienes de Cambio).

Los valores normales deberían estar cerca del 100% (algo por debajo), por lo que basado en los valores calculados, la situación de la empresa es buena.

Vemos que sin tener en cuenta el saldo de Bienes de Cambio, la situación financiera a corto plazo de la empresa mejora significativamente, por lo que para atender sus pasivos de corto plazo, la empresa no depende en gran medida de poder realizar sus Bienes de Cambio.

Teniendo en cuenta la situación al 30/04/2013, la interpretación es que por cada \$100 que debe la empresa con vencimiento a un año a partir de dicha fecha, dispone \$114,22 de fondos y cuentas a cobrar en el mismo lapso para cancelarlo.

**c) Inventarios sobre capital corriente**

Bienes de cambio  
Capital corriente

Año 2.013

$$\frac{1.353.740,00}{13.016.433,61-5.805.747,09} = \frac{1.353.740,00}{7.210.686,52} = \mathbf{0.1877 \text{ ó } 18.77\%}$$

Año 2.012

$$\frac{1.649.109,25}{13.163823,61- 6.590.185,76} = \frac{1.649.109,25}{6.573.637,85} = \mathbf{0.2508 \text{ ó } 25.08\%}$$

Este índice nos indica la conveniencia o no de aumentar el stock de bienes de cambio. Es útil para analizar el cumplimiento de los objetivos previstos

En cuanto al año 2.0013, el capital corriente positivo permite realizar el análisis y vemos que los bienes de cambio representan casi 19% el valor del capital corriente de la firma.

**d) Créditos sobre el Capital Corriente**

Este índice indica cuantas veces se vinculan los créditos con el capital de trabajo. El cual debe ser comparado con el estándar previamente fijado para ver el cumplimiento del objetivo.

$$\text{Créditos sobre capital corriente} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}$$

Año 2.013

$$\frac{6.061.516,46}{13.016.433,61-5.805.747,09} = \frac{6.061.516,46}{7.210.686,52} = \mathbf{0.8406}$$



Año 2.012

$$\frac{2.167.596,33}{13.163823,61 - 6.590.185,76} = \frac{2.167.596,33}{6.573.637,85} = \mathbf{0.33}$$

En este caso, la variación fue significativa en los dos periodos analizados. En el 2.013, las cuentas por cobrar representan 0,84 veces el monto del capital corriente, esta variación significa es debido al incremento de la cuenta deudores varios. En el 2.012 las cuentas por cobrar representan 0,33 veces el monto del capital corriente. Este valor debe compararse con las metas fijadas por la empresa para cada año en cuanto a la tenencia de créditos en cartera.

**e) Endeudamiento total**

En general se estima que la cifra del endeudamiento total debería ser igual al 100%. Debe compararse con un estándar para conocer el grado de cumplimiento de los objetivos.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Año 2.013

$$\frac{5.805.747,09}{7.332.532,13} = \mathbf{0.7918}$$

Año 2.012

$$\frac{6.590.185,76}{6.645.002,18} = \mathbf{0.9917}$$

Este índice, en principio nos indica que al ser menor que 1 en ambos periodos la empresa Frutícola no se financió más con fondos de terceros que con fondos propios.

La situación empeoró en 2.012 ya que el ratio se acercó a prácticamente \$1 de pasivo corriente por cada \$1 de patrimonio.

Esto quiere decir que la empresa prácticamente se financió en 2.012 con pasivos de corto plazo.

En 2.013 sufrió un mejoramiento pues por cada \$1 de financiación de los socios, se financió solo un \$0.79 con terceros. Es un índice positivo, pues la Empresa tiene suficiente liquidez para afrontar sus pasivos, por lo que podrá sentirse aliviada financieramente.

Es un índice que debe ser controlado por la firma en ejercicios futuros para evitar problemas financieros, salvo que esto responda a políticas de la firma (para lo cual tenemos que compararlo con los estándares fijados).

#### **f) Endeudamiento a corto plazo**

Se observa que la Frutícola, solo tiene pasivos de corto plazo, por lo cual este índice y su análisis son igual al endeudamiento total.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

#### **g) Rentabilidad de los Activos**

La rentabilidad de los activos, también llamada Retorno sobre el Activo, trata al activo como sinónimo de capital económico de la empresa. Parte de ese capital fue aportado por los socios, y parte por terceros (pasivos). Es un buen índice de eficiencia o ineficiencia, sin interesar quién aportó el capital. A las empresas les interesa reducir el Activo, sobre todo el fijo, y manejarse con poco capital de trabajo. Por lo cual, cuanto menor sea el activo mejor será el índice.

$$\text{Rentabilidad de los activos} = \frac{\text{Resultado neto ordinario}}{\text{Activo total}}$$

Año 2.013

$$\frac{670.152,30}{13.138.279,22} \times 100 = \mathbf{5.10\%}$$

Año 2.012

$$\frac{4.983.736,46}{13.235.187,94} \times 100 = \mathbf{37.66\%}$$

El indicador de 2.013 arroja una rentabilidad sobre los activos del 5,10%, que es significativamente menor al año anterior, ya que se produjo una disminución demasiado considerable respecto del resultado ordinario del ejercicio ocasionado principalmente por aumentos en los gastos, tanto administrativo, financiero y comercial en el año 2013.

**h) Índice de Solvencia**

El índice de solvencia tiene como finalidad indicar en qué medida los fondos de terceros ayudan a financiar al activo total en el largo plazo.

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{Activo al cierre}}{\text{Pasivo al cierre}}$$

Año 2.013

$$\frac{13.138.279,22}{5.805.747,09} = \mathbf{2.26}$$

Año 2.012

$$\frac{13.235.187,94}{6.590.185,76} = \mathbf{2.01}$$

Es mejor si este índice es mayor que 1, pero si es levemente mayor un cambio en los activos puede generar rápidamente insolvencia. Lo ideal es que el valor de este ratio sea superior a 1,5 si bien si desagregamos el ratio entre el largo y el corto plazo, lo interesante es que el ratio de solvencia a corto sea superior al ratio de solvencia a largo, pues esto aporta a la empresa la capacidad de maniobra en el día a día. Sin embargo al ser un índice mayor a 1,5 = La empresa puede correr el riesgo de poseer demasiados activos corrientes (como es el caso del significativo incremento de "cuentas por cobrar")

En 2.012 por cada \$ 1 de pasivo había \$2,01 de activo. Mientras que en el año 2.013 la misma relación asciende \$2,26.

### **i) Índice Du Pont**

El índice Dupont o sistema Dupont, es un indicador financiero que nos dice cómo es que la empresa ha alcanzado los resultados financieros. El índice o sistema Dupont considera dos elementos que evalúan dos aspectos generadores de riqueza en la empresa: margen de utilidad en ventas y rotación de activos totales.

Rentabilidad o retorno sobre las ventas:

Resultado Neto  
Ventas

Año 2.013

$$\frac{687.529,95}{29.487.450,45} \times 100 = \mathbf{2.33\%}$$

Año 2.012

$$\frac{3.339.998,59}{20.666.146,79} \times 100 = \mathbf{16.16\%}$$

Rotación de las ventas sobre el patrimonio:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Año 2.013

$$\frac{29.487.450,45}{7.332.532,13} = 4.02$$

Año 2.012

$$\frac{20.666.146,79}{6.645.002,18} = 3.11$$

Es una manera de desdoblar la rentabilidad de los activos y nos permite medir el margen de ganancias sobre las ventas y la rotación de las ventas en relación con el patrimonio neto.

Un buen margen de rentabilidad sobre ventas es importante, pero la cantidad de veces que el patrimonio rote en la cifra de ventas, será más importante aún. En el caso del año 2.013, existe una rentabilidad baja del 2,33%, pero la alta rotación de las ventas sobre el patrimonio neto es favorable dado que implica que la mencionada ganancia se repite 4,02 veces en el período de un año

**j) Rotación de cuentas por cobrar**

$$\frac{\text{Ventas} + \text{IVA} + \text{resultado por tenencia de créditos por ventas}}{\text{Stock promedio de créditos por ventas}}$$

2.013

$$\frac{29.487.450,45 + 3.096.182,30 + 0}{\frac{2.026.805,84 + 2.257.150,17}{2}} = \frac{32.583.632,75}{2.141.948} = 15,21$$

$$\text{Plazo Promedio de Cobranzas} = \frac{365}{15.21} = 24 \text{ días}$$

Este indicador nos dice cuántos días tardara entre que la empresa haga una venta a crédito y su real cobro.

Durante el año 2013, transcurrirán 24 días entre la venta a crédito y el cobro de la misma.

Por falta de datos respecto del año 2012 es imposible realizar el cálculo matemático.

### **Cálculos auxiliares**

<b>IVA</b>	<b><u>2.013</u></b>	<b><u>2.012</u></b>
Venta de fruta fresca	29.487.450,45	20.666.146,79
Alícuota	10,50%	10,50%
<b>Total de IVA</b>	<b><u>3.096.182,30</u></b>	<b><u>2.169.945,41</u></b>

### **k) Rotación de Bienes de Cambio**

$$\frac{\text{CMV} + \text{Resultado por tenencia de Bienes de Cambio}}{\text{Stock promedio de Bienes de Cambio}}$$

$$2.013 \frac{22.910.024,65}{\frac{1.649.109,25+1.353.570}{2}} = 15.26$$

$$\text{Plazo Promedio} = \frac{360}{15.26} = 24 \text{ días}$$

Este indicador nos dice cuanto tardara en venderse el stock promedio de bienes de cambio desde que ingresa a la empresa.

De acuerdo con los resultados obtenidos, se estima que en 2.013 la firma tardara 24 días en vender los bienes de cambio desde su ingreso a la empresa.

Por falta de datos respecto del año 2012 es imposible realizar el cálculo matemático.

**I) Análisis Horizontal**

Estado de Situación Patrimonial 2013

<b>Activo</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b>Activo Corriente</b>		
Caja y Bancos	\$(127.620,7)	(18,30)%
Bienes de cambio	\$(295.539,25)	(17,92)%
Cuentas por Cobrar	\$3893920,13	179,64%
Otros créditos	\$(3.618.150,1)	(41,83)%
<b>Total de Activo Corriente</b>	<b>\$(147.390)</b>	<b>(1,12)%</b>
<b>Activo no Corriente</b>	<b>\$50.481,28</b>	<b>70,74%</b>
Otros créditos	\$(65.598,38)	(100)%
Inversiones	\$0	0%
Bienes de Uso	\$116.079,66	2.013,19%
<b>Total de Activo</b>	<b>\$(96.908,72)</b>	<b>(0,73)%</b>
<b>Pasivo</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b>Pasivo Corriente</b>		
Cuentas por pagar	\$35.512,89	1,81%
Remuneraciones y Cargas sociales	\$168.605,37	77,03%
Cargas Fiscales	\$(1816.823,99)	(48,95)%
Otros pasivos	\$828.176,06	119,09%
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>\$(784.438,67)</b>	<b>(11,90)%</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>\$0</b>	<b>0%</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$(784.438,67)</b>	<b>(11,90)%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>\$687.529,95</b>	<b>10,35%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>\$6.493.277,04</b>	<b>97,72%</b>

Al haber realizado el análisis horizontal de los Estados de Situación Patrimonial al 30/04/2.013 y 30/04/2.012, tomando como año base el 2.012, se pudo observar las variaciones que cada rubro sufrió a lo largo de un año, algunos favorables para la empresa que motivaron su crecimiento en ciertos aspectos y algunos otros negativos que de cierto modo perjudicaron a la misma.

Se observan los siguientes cambios:

a) Caja y Bancos: sufrió una disminución del 18.30% motivado en la disminución a cero del importe en la cuenta Bancos.

b) Bienes de Cambio: tuvo un disminución de casi el 18% en el largo y el corto plazo. A pesar del aumento de la cuenta “semilla Chía”, la disminución de la cuenta “sementera” fue aún más significativa.

c) Cuentas por Cobrar: tuvo un incremento muy significativo de casi 180%, debido principalmente al incremento de la cuenta “Depósito en Garantía” y “Deudores Varios”.

“Deposito en Garantía” hace referencia a un cheque emitido a un proveedor quien alquilo la empresa, bandejas necesarias para transportar los plantines desde la zona sur del país (Chubut). Tal proveedor tiene por característica contractual el pedido de garantía ante posibles siniestros de las bandejas.

La cuenta “Deudores Varios” tuvo un importante incremento correspondiente a un préstamo otorgado a “Multifrut SRL” principal proveedor de la empresa.

Así mismo las Cuentas Valores a Depositar y Deudores por venta incrementaron, debido al aumento de las ventas a créditos.

d) Otros Créditos: disminuyó tanto en el corto como en el largo plazo, sus mayor variación se vio reflejadas en la cuenta “Divisas Pendientes de Liquidar” cuyo valor concluyo en 0, debido principalmente a la disminución de Exportaciones incurrida en 2.013, por lo que las exportaciones que se realizaron fueron liquidadas en el momento.

e) En Inversiones: este rubro no demostró variación durante el periodo bajo análisis.



En relación a los pasivos se pudo observar:

a) Cuentas por Pagar: corriente sufrió un pequeño aumento de casi 2% a diferencia de las Cuentas por Pagar de largo plazo que se mantuvieron en 0 en ambos periodos, con lo que se visualiza una tendencia de la firma a financiarse con préstamos de corto plazo, con la consecuente obligación de contar con la liquidez suficiente para responder por las mismas.

A pesar de la disminución absoluta de la cuenta “Cheques Diferidos”, el mínimo aumento se vio reflejado en la cuenta de “Banco Santiago del Estero” y de banco “Superville” en el corto plazo.

b) Remuneraciones y cargas Sociales: tuvo incremento de 77.03%, originado principalmente por las cuentas “Renatea a pagar” y las facilidades otorgadas por Afip con respecto a impuestos previsionales.

c) Cargas Fiscales: sufrió disminución de casi 49%, motivado por la importante Variación de “Provisión Impuestos a las Ganancias”, así también el incremento de la empresa de ingresar en las facilidades de planes de pago otorgadas por Afip.

d) Otros Pasivos Corrientes: incremento significativamente en casi 120%, el motivo fue el aumento de “anticipo de Clientes” debido a la decisión de los clientes de pagar adelantadamente.

Estado de Resultados 2.013

	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
Ventas Producto Agropecuaria	8.821.303,66	42,68%
(-) CMV	10.820.167,12	89,50%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>(2.529.262,89)</b>	<b>(27,78)%</b>
Gastos Administración	697.248,48)	340,58%
Gastos Financieros	108.651,83)	32,59%
Gastos de comercialización	1.994.999,16)	77,71%
<b>Resultado Operativo</b>	<b>(4.313.584,16)</b>	<b>(86,55)%</b>
(+) Otros Ingresos:	(138.099,11)	(88,82)%
(-) Resultados Financieros y por tenencia	0	0%
Impuesto a las Ganancias	(1.799.214,63)	100%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>(2.652.468,64)</b>	<b>79,42%</b>

Durante el ejercicio 2.013 las ventas de la empresa incremento casi un 42,68% debido al incremento en el precio de venta, aunque también la producción de frutilla se incrementó con respecto al año anterior, ya que se obtuvo un buen rendimiento de fruta por hectáreas plantada. Los gastos se incrementaron en un porcentaje importante debido al aumento de precios de los insumos y al incremento en cantidades consumidas por la mayor cantidad de hectáreas plantadas

**n) Análisis vertical**

Estado de Situación Patrimonial

<b>Activo</b>	<b>2.013</b>	<b>2.012</b>
<b>Activo Corriente</b>		
Caja y Bancos	4,33%	5,27%
Bienes de cambio	10,30%	12,46%
Cuentas por Cobrar	46,14%	16,38%
Otros créditos	38,30%	65,35%
<b>Total de Activo Corriente</b>	<b>99,07%</b>	<b>99,46%</b>

<b>Activo No Corriente</b>		
Otros créditos	0%	0,50%
Inversiones	0%	0%
Bienes de Uso	0,93%	0,04%
<b>Total de Activo No Corriente</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,54%</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>100%</b>	<b>100</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Cuentas por pagar	15,22%	14,84%
Remuneraciones y Cargas sociales	2,95%	1,65%
Cargas Fiscales	14,42%	28,05%
Otros pasivos	11,60%	5,25%
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>44,19%</b>	<b>49,79%</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>44,19%</b>	<b>49,79%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>55,81%</b>	<b>50,21%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### **4. Análisis Impositivo**

La empresa al ser una sociedad de responsabilidad limitada está inscripta y tributa los siguientes impuestos.

*A Nivel Nacional (AFIP):*

Los impuestos anuales que tributa son:

-Impuesto a las ganancias, al obtener ganancias de 3º categoría, corresponde el 35% de la ganancia (según Ley 25239- art. 49-69)

-Impuesto a la Ganancia Mínima presunta.

-Impuesto a los bienes, acciones y participaciones.

Los impuestos mensuales son:

-Impuesto al valor agregado: según ley en su artículo 28, inciso 3.a, le corresponde por las ventas de frutas frescas y congeladas el 10,5% de IVA, y las compras de insumos, en su mayoría, tributan al 21%, es por eso que la empresa posee un monto elevado de IVA saldo técnico.

-Sicore Impuesto a las Ganancias: está obligada actuar como agente de retención de impuesto a las ganancias por todos los pagos que realice a proveedores.

-Impuesto Previsionales (Formulario 931): aportes y contribuciones de seguridad social.

También debe tributar a los distintos organismos las cargas sociales, tanto aportes como contribuciones, ellos son: las obras sociales que tienen el personal, el Renatea, la ART, Seguro Colectivo Obligatorio, el Sindicato UATRE.

*B Nivel Provincial (Rentas Tucumán):* Los impuestos anuales que tributa a través de anticipos mensuales son:

- Impuesto a los Ingresos Brutos, en este caso el tipo de actividad cultivo de frutilla y arándanos, está gravada a la alícuota 3.5%, pero gracias al Decreto Nº 2228/3 (ME)-2006, prorroga la alícuota 0% a esta actividad hasta el 31/12/2014, razón por la cual la empresa no debe pagar este impuesto. En consecuencia a ello todos los años obtiene certificados de no retención, no percepción y exclusión de recaudación bancaria, para no acumular un saldo a favor, que hasta el momento no es utilizado.

-Impuesto a la Salud Publica: impuesto que grava el 2,5% de los importes de remuneraciones devengadas.

-Impuesto Automotor: que grava el 2% del valor fiscal de cada bien, en el caso de la empresa posee 3 camionetas por las cuales tributa.

-Tasa Uso de Agua: esta tributa por medio de tres anticipos anuales.

-Impuesto Inmobiliario: en este caso la empresa paga este impuesto correspondiente a los padrones de los campos arrendados.

## **CONCLUSION**

Al finalizar nuestro trabajo de investigación concluimos la importancia de la actividad frutícola en la economía del país, principalmente en el noroeste, y cómo ella contribuye al crecimiento económico de la provincia de Tucumán.

Luego de concretar los objetivos planteados cuando emprendimos este trabajo, definiendo los elementos más importantes que conforman los estados financieros, realizando un análisis de la estructura y circuitos, concluimos que la empresa Pacta SRL cumple con los requisitos legales para funcionar, cuenta con un eficiente ambiente tecnológico, estructura organizacional e institucional apta para la elaboración de informes que permitan tomar decisiones útiles, además de cumplimentar con los tributos a los cuales está obligado como ente jurídico.

Tras analizar detalladamente ratios e índices matemáticos de los estados contables, manteniendo la uniformidad de criterios en el reconocimiento contable de las transacciones y transformaciones internas que ha llevado a cabo la entidad, contamos con la información necesaria para destacar que el ente se encuentra en una buena posición tanto en el mercado nacional como internacional, pues el resultado de cada índice puso en evidencia que a pesar de las condiciones de inferioridad tecnológica, la actividad frutícola resulta rentable, en consideración a los beneficios obtenidos, las decisiones económicas y determinadas políticas tomadas por

la administración. Resulta relevante destacar el resultado de los índices de liquidez y de endeudamiento, puesto que el primero al ser elevado permite establecer la habilidad y la capacidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones financieras de corto plazo, tal y como ellas se hacen exigibles, atendiendo al grado de liquidez del activo circulante. Y con respecto al Ratio financiero de endeudamiento cuyo resultado positivo mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de la empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo, es decir, el ente cuenta con suficiente liquidez para afrontar sus pasivos, por lo que podrá sentirse aliviada financieramente.

Pacta SRL a través de sus 9 años de existencia, sigue creciendo y se muestra firme cumpliendo con su fin, manteniendo sus fortalezas, implementando posibles estrategias para la superación de las debilidades o amenazas que enfrenta, o el aprovechamiento de las fortalezas y oportunidades,

Finalizamos este trabajo, con entusiasmo por alcanzar los objetivos fijados previamente. El mismo nos sirvió como herramienta para descubrir nuestras capacidades, expandir el conocimiento que nos brindó nuestra formación académica, para formarnos como profesionales idóneos. Comprometiéndonos a difundir el conocimiento adquirido con la investigación.

**ANEXO**  
**Estados Contables de**  
**PACTA SRL**  
**al 30/04/2013**

**PACTA S.R.L.**

**ESTADOS CONTABLES**

**AL**

**30 DE ABRIL 2013**

---



**PACTA S.R.L.**  
Lules - Tucumán

**ESTADOS CONTABLES**

Ejercicio N° : 7

Iniciado el : 1 de Mayo de 2012

Finalizado el : 30 de Abril de 2013

Fecha de Vencimiento del Contrato Social :

Denominación : **PACTA S.R.L.**

Domicilio Legal : Caracas 2415 - YERBA BUENA - Tucumán

Actividad Principal : Venta al por mayor de mercadería

Inscripción en el Registro Público de Comercio : N° 21- Desde Folio 179 a 184 - TOMO XVIII  
Protocolo de contratos sociales año 2006

Dirección de Personas Jurídicas:

Iniciación de actividades :

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL				
Acciones		Capital Suscripto		Capital Integrado
Cantidad	V.N. En \$			
100	50,00	5.000,00		5.000,00

**PACTA S.R.L.**  
Tucumán

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 ABRIL DE 2013**  
Comparativo con el ejercicio anterior  
(expresado en moneda constante al 30/04/2013)

	2013	2012	2013	2012
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos ( Nota 2.1 )	569.744,66	697.365,40	Cuentas p/Pagar Com. (Not.2.7)	1.999.545,25
Bienes de Cambio (Nota 2.2)	1.353.570,00	1.649.109,25	Remunerac.y Cs. Sociales (Not.2.8)	387.493,83
Cuentas por Cobrar ( Nota 2.3 )	6.061.516,46	2.167.596,33	Cargas Fiscales ( Nota 2.9 )	1.895.083,20
Otros Créditos ( Nota 2.4 )	5.031.602,49	6.549.752,63	Otros Pasivos Corrientes (Nota 2.10)	1.523.624,81
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>13.016.433,61</b>	<b>13.103.823,61</b>	<b>TOT. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.805.747,09</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Otros créditos (Nota 2.5)	0,00	65.598,38	Otras Deudas	0,00
Inversiones (Nota 2.6)	0,00	0,00	<b>TOT. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>
Bs. de Uso (Anexo I y Nota 3.2 )	121.845,61	5.765,95	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>5.805.747,09</b>
<b>TOT. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>121.845,61</b>	<b>71.364,33</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>13.138.279,22</b>	<b>13.235.187,94</b>	Segun Estado Respectivo	7.332.532,13
			<b>TOT PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>13.138.279,22</b>
				<b>13.235.187,94</b>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables.\*



**D/PACTA S.R.L.**  
**ROQUE LOPEZ**  
GERENTE

*Silvia Mesón*  
SILVIA MESÓN DE CARBONIA  
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3516 (B.A.C.E.T.)

PACTA S.R.L.  
Tucumán

RESULTADOS DE VENTAS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2013.-

Comparativo con el ejercicio anterior  
(expresado en moneda constante al 30/04/2013)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado de la Producción Agropecuaria (Nota 2.11)	0,00	-1.016.678,20
Venta de Producc. Agropecuaria	29.467.450,45	20.666.148,79
Reintegros Incentivos de Aduana		529.499,43
Costo de Venta de la Prod.Agrup (Anexo III)	<u>-22.910.924,65</u>	<u>-12.089.957,53</u>
Ganancia Bruta Vta. Producc.Agropecuaria	6.576.525,80	9.105.788,69
Venta Servicios Agropecuarios	0,00	0,00
Gastos de Produccion Serv. Agropecuarios (Anexo II)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Utilidad Bruta Actividad agropecuaria	6.576.525,80	8.089.210,49
Otros ingresos	0,00	0,00
MENOS		
Gastos de Administración (Anexo II)	901.973,03	204.724,55
Gastos Financieros (Anexo II)	442.081,62	333.420,99
Gastos de Comercialización (Anexo II)	<u>4.582.318,65</u>	<u>2.567.319,49</u>
Resultado Operativo	670.152,30	4.983.736,46
MAS		
Otros Ingresos	17.377,65	155.476,76
MENOS		
Resultados financieros y por tenencia ( Incluyendo el R.E.C.P.A.M. )	0,00	
Impuesto a las Ganancias		1.799.214,83
<b>Utilidad Neta</b>	<u><b>687.529,95</b></u>	<u><b>3.339.998,89</b></u>

Las notas y anexos forman parte integrante de estos Estados Contables

  
p/PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

  
SILVIA V. MESÓN de CÁRMIDA  
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3544 (C.O.C.E.E.)

**PACTA S.R.L.**  
Tucumán

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO - POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL 2013.-**

Comparativo con el ejercicio anterior  
(expresado en moneda constante al 30/04/2013)

RUBROS	APORTE DE LOS PROPIETARIOS			Ganancias Reservadas		Resultados No Asignados	Total del Patrimonio Neto al 30/04/2013	Total del Patrimonio Neto al 30/04/2012
	Capital Suscripto	Ajuste del Capital	Aportes no Capitalizados	Reserva Legal	Otras Reservas Ajustado			
Saldo ajustado al inicio del ejercicio S / Estados Contables del Ejercicio Anterior	5.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	6.639.002,18	6.645.002,18	3.305.003,59
Aportes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Modificado	5.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	6.639.002,18	6.645.002,18	3.305.003,59
Resultado del ejercicio según Estado de Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	887.529,95	887.529,95	3.339.998,59
<b>Saldo al Cierre del Ejercicio</b>	<b>5.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.326.532,13</b>	<b>7.332.532,13</b>	<b>6.645.002,18</b>

*[Firma]*  
SOL Y ACCION S.R.L.  
CALLE 1000 N° 1000 - TUCUMÁN  
C.P. 4100 - TEL: 0343 400.000

*[Firma]*  
**P/PACTA S.R.L.**  
**ROQUE LOPEZ**  
GERENTE

**PACTA S.R.L.**

Tucumán

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio finalizado el 30 de Abril de 2013.-  
Comparativo con el ejercicio anterior  
(expresado en moneda constante al 30/04/2013)

	<u>al 30.04.13</u>	<u>al 30.04.12</u>
	\$	\$
<b>Variaciones del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	697.365,40	904.643,93
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>569.744,66</u>	<u>697.365,40</u>
<b>Disminución de efectivo</b>	<b><u>-127.620,74</u></b>	<b><u>-207.278,53</u></b>
<b><u>Causas de la variación del efectivo</u></b>		
<b><u>Actividades operativas</u></b>		
Ganancia ( pérdida ) Ordinaria del Ejercicio	687.529,95	3.339.998,59
RECPAM	0,00	0,00
<b><u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de actividades operativas</u></b>		
Depreciación Bienes de Uso	26.214,40	1.403,38
Result. Neto por Baja de Bienes de Uso		
Cambio de Activos y Pasivos operativos		
(Aumento) Disminución de Créditos por ventas	-3.893.920,13	706.716,99
(Aumento) Disminución en otros créditos	3.083.748,52	-5.890.501,78
(Aumento) Disminución en Bienes de Cambio	295.539,25	-1.649.109,25
Aumento (Disminución) en deudas comerciales	35.603,89	708.679,97
Aumento (Disminución) de de otras deudas	-820.042,56	2.575.533,57
<b><u>Flujo Neto de efectivo generado por las actividades operativas</u></b>	<b><u>14.673,32</u></b>	<b><u>-207.278,53</u></b>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Pago por Compra de Bienes de Uso	-151.225,05	0,00
Bienes de Uso amortizados	8.930,99	0,00
<b><u>Flujo Neto de fondos utilizado por las actividades de inversión</u></b>	<b><u>-142.294,06</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b><u>Actividades de financiación</u></b>		
Aportes irrevocables socios	0,00	0,00
Movimiento cuentas socios	0,00	0,00
<b><u>Flujo Neto de fondos generado por las actividades de financiación</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b><u>Aumento Neto de efectivo</u></b>	<b><u>-127.620,74</u></b>	<b><u>-207.278,53</u></b>

  
P/PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

  
SILVIA V. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3544 (C.G.C.E.T.)

**PACTA S.R.L.**  
Tucumán

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**NOTA 1 : NORMAS CONTABLES UTILIZADAS**

Las normas contables más relevantes aplicadas por el ente en lo referente a la reexpresión a moneda constante correspondiente al ejercicio que se informa son las siguientes:

**1.- Consideración a los efectos de la inflación:**

Los Estados Contables han sido preparados en moneda homogénea como reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, para ello se ha seguido el método de ajuste establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la FACPE, en su versión menos depurada que no prevé la segregación de componentes financieros implícitos y resultados de tenencia.

En el Estado de Resultado se expone en forma conjunta bajo la denominación "Resultado Financiero y por Tenencia" (incluyendo el Resultado por Exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda), los siguientes conceptos:

- \* El Estado de Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.
- \* Los otros resultados por tenencias,
- \* Los resultados financieros.

Al aplicarse esta alternativa de exposición, las ventas, en costo de mercaderías vendidas y los gastos incluyen resultados financieros y de tenencia no segregados.

**NOTA 2 : COMPOSICION Y/O EVOLUCION DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

	<u>al 31.08.13</u>	<u>al 31.08.12</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>2.1.- <u>Caja y Bancos</u></b>		
Su composición al cierre es la siguiente :		
Caja	569.744,68	409.716,15
Banco	0,00	287.649,25
	<u>569.744,66</u>	<u>697.365,40</u>

**2.2.- Bienes de Cambio**

Considerando que la actividad principal de la empresa es agropecuaria, y en función de lo dispuesto por la RT 22 de la FACPE, el rubro Bs. de Cambio se valuó de la siguiente manera:

Su composición al cierre es la siguiente:

Sementera	1.326.733,43	1.649.109,25
Semilla Chia	26.836,57	0,00
	<u>1.353.570,00</u>	<u>1.649.109,25</u>

**2.3.- Cuentas a Cobrar**

Su composición al cierre es la siguiente :

Dep. en garantía	304.920,00	0,00
Valores a Depositar	977.724,00	140.790,49
Deudores Varios	2.521.722,29	0,00
Deudores Por Vta.	2.257.150,17	2.026.805,84
	<u>6.061.516,46</u>	<u>2.167.596,33</u>

  
P/PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

  
SILVIA V. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3544 (G.G.G.E.T.)

**PACTA S.R.L.**

Tucumán

**2.4.- Otros Créditos - Corriente**

Su composición al cierre es la siguiente :

Reintegros Aduana a cobrar	710.321,65	710.321,65
I.V.A. Crédito Fiscal	0,00	0,00
I.V.A. Sdo. a favor	2.737.373,34	2.841.240,58
AFIP Otros Impuestos	0,00	111.011,76
DGR - IIBB	0,00	44.897,51
Ret. Ganancias - R.G. 830	488.490,05	0,00
Divisas pendientes de liquidar	0,00	3.948.735,85
Sdo.a Favor I. Brutos	60.836,63	0,00
Banco Río Fondos Embargados	17.054,77	0,00
Ley 25413 pago a cuenta	40.522,47	15.443,83
Retención SUSS	9.596,59	0,00
Adelanto Proveedores	967.397,99	771.835,30
Otros		205.266,15
	<u>5.031.602,49</u>	<u>8.649.752,63</u>

**2.5.- Otros Créditos - No Corriente**

Su composición al cierre es la siguiente :

Cuentas socios	0,00	65.598,38
	<u>0,00</u>	<u>65.598,38</u>

**2.6.- Inversiones - No Corriente**

Su composición al cierre es la siguiente :

	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

**2.7.- Cuentas por Pagar Comerciales**

Su composición al cierre es la siguiente :

**Corrientes**

Proveedores	700.685,94	351.617,57
Iva Debito Fiscal	0,00	0,00
Banco Santiago del Estero	186,98	
Banco Superville	1.298.672,33	
Cheq. Diferidos	0,00	1.612.323,79
	<u>1.999.545,25</u>	<u>1.963.941,36</u>

**2.8.- Remuneraciones y Cargas Sociales**

Su composición al cierre es la siguiente :

Aportes y Contribuc. Jubilatorios	189.426,55	151.684,57
Sindicato a Pagar	20.581,56	3.164,04
Mis facilidades AFIP	0,00	8.441,45
Salud Publica	660,36	1.942,75
RENATEA a pagar	23.371,17	0,00
Mis facilidades Afili. Previs. a pagar	152.218,72	0,00
Sueldos y Jornales a Pagar	0,00	53.654,71
Seguro A.R.T.- Seg.Oblig	1.237,47	0,00
	<u>387.493,83</u>	<u>218.888,46</u>

  
P/PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

  
SILVIA V. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PUBL. CO NACIONAL  
MAT. PROF. 3544 (C.G.G.E.T.)

**PACTA S.R.L.**

Tucumán

**2.9- Cargas Fiscales**

Su composición al cierre es la siguiente :

Provision Imp. A las Ganancias	370.208,44	3.517.380,00
Imp. a la Gan. Mínima Presunta a pag.	0,00	9.418,54
Ingresos Brutos Con. Multilateral a pag.	0,00	0,00
Imp. sobre los Bs. Pers. A pagar	0,00	0,00
Mis facilidades afip a pagar	1.484.378,24	0,00
AFIP- SICORE	40.486,52	185.108,65
	<u>1.895.083,20</u>	<u>3.711.907,19</u>

**2.10- Otros Pasivos - Corrientes**

Su composición al cierre es la siguiente :

Anticipo de Clientes	1.523.624,81	637.722,59
Derecho de Adana a Pagar	0,00	57.726,16
	<u>1.523.624,81</u>	<u>695.448,75</u>

**2.11- Resultado de la Producción Agropecuaria**

Producción Agropecuaria	0,00	0,00
Costo de la Producción (Anexo IV)	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

**NOTA 3 : NORMAS DE VALUACION**

**3.1.- Créditos y pasivos en Moneda Nacional**

Se han valuado a su valor nominal, agregando o deduciendo los intereses devengados cuando corresponden al cierre del ejercicio.-

**3.2.- Bienes de Uso**

Fueron valuados a su costo de adquisición actualizado menos la correspondiente amortización Acumulada Actualizada. La actualización se realizó por los coeficientes según IPIM de INDEC. La amortización de los bienes de Uso fue calculada por el método de línea recta en base a la vida útil, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir su valor al final de la vida útil estimada.- Considerando que la actividad principal de la empresa es agropecuaria, y en función de lo dispuesto por la RT 22 de la FACPE, se clasificaron como activos biológicos a las plantas y los animales destinados a producir bienes económicos. Dentro de esta clasificación se tuvo en cuenta la subclasificación como en Producción para ambos activos que ya están preparados para producir sus frutos.

**NOTA 4 : CONTABILIZACION DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

El método utilizado para contabilizar el Impuesto a las Ganancias es el que corresponde por las disposiciones de la materia en vigencia.-

  
P/PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

  
SILVIA V. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3944 (C.G.C.E.T.)



CUADRO DE BIENES USOS

Composición y evolución durante el ejercicio finalizado el 30 de Abril de 2013.-

DETALLE	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE DEL EJERCICIO		
	Saldo al Inicio	Incorporaciones del Ejercicio	Bajas del Ejercicio	Saldos al Cierre	Saldo Ajust. al cierre	Acumuladas Al Inicio	Bajas	Amor.Amor Ajustadas		Amorizac. Ejercicio	Acum. Ajust. al cierre
Inmuebe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rodados	0,00	93.348,00	0,00	93.348,00	93.348,00	0,00	0,00	0,00	18.669,60	18.669,60	74.678,40
Equipos Informomat.-software	8.930,99	14.274,22	8.930,99	14.274,22	14.274,22	8.930,99	0,00	0,00	2.854,84	11.785,83	2.489,39
Muebles y Utiles	14.033,72	0,00		14.033,72	14.033,72	8.287,77	0,00	0,00	1.403,37	9.671,14	4.362,58
Maquin. Y Herram.	0,00	21.353,29	0,00	21.353,29	21.353,29	0,00	0,00	0,00	2.135,33	2.135,33	19.217,96
Instalaciones	0,00	22.249,54	0,00	22.249,54	22.249,54	0,00	0,00	0,00	1.151,26	1.151,26	21.098,28
Plantaciones-Act Biol.en Prod.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>T O T A L E S</b>	<b>22.964,71</b>	<b>151.225,05</b>	<b>8.930,99</b>	<b>165.258,77</b>	<b>165.258,77</b>	<b>17.198,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26.214,40</b>	<b>43.413,16</b>	<b>121.845,61</b>

  
P/PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

  
SERVIVY MESÓN DE BARINOYA  
CONTADOR PUBLICO N°  
MAT. PROF. 3544 901

PACTA S.R.L.  
Tucumán

ANEXO II

INFORMACION SOBRE RUBROS DE GASTOS Y SU APLICACIÓN -Art. 64 INC."B"-LEY  
19550 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL 2013.

RUBROS	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Gasto de Explotación	Gastos Financieros	TOTALES 2013	TOTALES 2012
Honorarios	9.097,61	238.259,65			247.357,26	0,00
Fruta			8.732.731,50		8.732.731,50	0,00
Amortizaciones		26.214,40			26.214,40	1.403,37
Comisiones y Aranceles	108.235,40		61.595,68		169.832,08	28.040,74
Insumos Agropecuarios			1.320.276,39		1.320.276,39	2.678.848,75
Materiales de Embalaje	2.288.134,56	0,00	604.219,33		2.892.353,91	0,00
Diferencias de cambio	0,00				0,00	0,00
Cargas Sociales		105.897,19	1.584.885,32		1.690.582,51	872.474,88
Rentas y ART		3.151,51	43.303,91		46.455,41	0,00
Servicios	350.007,05		7.246.630,91		7.596.637,97	1.463.866,55
Viáticos		2.495,17	28.500,00		30.995,17	0,00
Representación		49.177,46			49.177,46	0,00
Alquileres	92.792,07	4.600,00			97.392,07	0,00
Fertilizantes y Agroq.	56.153,54		3.400.901,35		3.457.054,89	0,00
Seguros		9.282,72			9.282,73	0,00
Gastos Generales	2.676,52	18.179,56	26.871,86		47.729,94	17.855,20
Combustibles y Lubricantes	0,00		496.055,18		496.055,18	0,00
Luz, Telefono, O.S.T	0,00	7.731,45			7.731,45	0,00
Papelaria y Utiles Escrit.		4.383,10			4.383,10	0,00
Impuestos, Der. Export. Tasas	81.664,45	387.664,53	29.976,35	168.705,95	667.411,32	634.852,93
Movim puertos y gros. Aduan.	0,00	0,00	0,00		0,00	475.597,00
Gastos Bancarios	0,00	0,00		273.375,87	273.375,87	260.571,93
Arriendos			413.724,56		413.724,56	151.643,34
Repuestos y Reparaciones	0,00		367.258,70		367.258,70	0,00
Análisis Muestras y certif.	83.737,47				83.737,47	14.592,56
Intereses	0,00	258,53			258,53	0,00
Fletes	1.300.114,77		225.553,35		1.525.668,12	866.11,24
Gastos oficina	0,00	35.276,77			35.276,77	0,00
Gastos packing	60.151,40				60.151,40	0,00
Gastos Mercado Fresco	104.750,76				104.750,76	
Ropa de trabajo		0,00	33.089,90	0,00	33.089,90	0,00
Descuentos	14.800,99				14.800,99	0,00
<b>TOTALES</b>	<b>4.562.318,65</b>	<b>901.973,03</b>	<b>22.615.385,40</b>	<b>442.061,82</b>	<b>28.521.758,90</b>	<b>6.668.358,47</b>

  
P/PACTA S.R.L.  
ROGUE LOPEZ  
GERENTE

  
SILVIA V. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3544 (C.G.C.E.T.)

**PACTA S.R.L.**  
Tucumán

**COSTO DE VENTA DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA**

Anexo III

Por ejercicio económico finalizado el 30 de Abril de 2013

CONCEPTO	IMPORTE
Existencia Inicial del Ejercicio	1.649.109,25
más Gasto Venta (Anexo II)	22.615.385,40
más Producción Agropecuaria	0,00
más Resultado por Tenencia	0,00
Subtotal	24.264.494,65
Menos Existencia Final del ejercicio	-1.353.570,00
<b>COSTO DE VENTA DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA</b>	<b>22.910.924,65</b>

SILVIA V. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3544 (C.G.C.E.T.)

P/PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

**PACTA S.R.L.**  
Tucumán

**COSTO DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA**

Anexo IV

Por ejercicio económico finalizado el 30 de Abril de 2013

CONCEPTO	IMPORTE
Existencia Inicial del Ejercicio de bienes a ser consumidos en el proceso de producción	0,00
más Compras del Ejercicio de bienes a ser consumidos	0,00
más Gastos de producción	<u>0,00</u>
Subtotal	0,00
Menos Existencia Final del ejercicio	<u>0,00</u>
<b>COSTO DE LA PRODUCCION AGROPECUARIA</b>	<b>0,00</b>

SILVIA V. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PUBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 2544 (C.G.C.E.T.)

PACTA S.R.L.  
ROQUE LOPEZ  
GERENTE

**INFORME DEL AUDITOR**

Señores Socios de  
**PACTA S.R.L.**  
S.M. de Tucumán – Tucumán

En mi carácter de Contador Público independiente, informo sobre la auditoria que he realizado de los Estados Contables de PACTA S.R.L. al 30 de Abril 2013 detallados en el apartado I siguiente. Los estados citados constituyen una información preparada y emitida por la Administración de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basado en mi examen de auditoria con el alcance mencionado en el párrafo II.-

**I. - ESTADOS CONTABLES AUDITADOS**

- 1.- Estado de Situación Patrimonial al 30 de Abril de 2013.-
- 2.- Estado de Resultados al 30 de Abril de 2013.-
- 3.- Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado el 30 de Abril de 2013.-
- 4.- Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de Abril de 2013.-
- 5.- Notas y anexos que integran los estados precedentes.-

Relacionados con los estados contables detallados en los puntos 1 a 4 precedentes consignamos los importes de los rubros que están contenidos en los mismos y que se detallan a continuación:

	30/04/2013	30/04/2012
Total de Activo Corriente	13.016.433,61	13.163.823,61
Total Activo No Corriente	121.845,61	71.364,33
Total del Activo	13.138.279,22	13.235.187,94
Total del Pasivo Corriente	5.805.747,09	6.590.185,76
Total del Pasivo No Corriente	0,00	0,00
Total del Pasivo	5.805.747,09	6.590.185,76
Total del Patrimonio Neto	7.332.532,13	6.645.002,18
Ganancia(Pérdida) del Ejercicio	687.529,95	3.339.998,59

SILVIA Y. MESÓN de CARMONA  
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
MAT. PROF. 3644 (O.G.C.E.T.)



**II. - ALCANCE DE LA AUDITORIA**

He realizado el examen de la información contenida en los estados indicados en el apartado I de acuerdo con las normas de auditoria aprobadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, las que requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoria para formarse una opinión a cerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan los Estados Contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoria incluye examinar sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y no tiene por objeto detectar delitos o irregularidades intencionales. Una auditoria incluye asimismo evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas, la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por la Administración de la Sociedad.-

Se aplicaron los procedimientos sobre Prevención de Lavados de Activos y Financiación del Terrorismo previstos en las correspondientes normas Profesionales.-

**III. - DICTAMEN DEL AUDITOR**

En mi opinión los mencionados estados contables presentan razonablemente en sus aspectos significativos la situación patrimonial de PACTA S.R.L. al 30 de Abril de 2013 y las variaciones en su patrimonio neto por el ejercicio anual cerrado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.-

**IV.- INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES**

1. - Los saldos expuestos surgen de los libros de contabilidad que componen el sistema, los mismos han sido llevados de conformidad con los requisitos formales exigidos por normas legales y técnicas.-

2. - Al 30 de Abril de 2013 y según consta en los registros contables, registra deuda devengada a favor de la Administración Nacional de Seguridad Social y Obra Social de \$ 189.426,55 (Pesos Ciento Ochenta y Nueve Mil Cuatrocientos Veintiséis con 44/100), correspondiente al período de Abril de 2013 no exigibles al cierre del ejercicio 2013.-

Se emite el presente dictamen a los 22 días del mes de Agosto de 2013. -

COLEGIO DE GRADUADOS EN CIENCIAS ECONÓMICAS DE TUCUMÁN Legalización 10299

Certificamos que: MESÓN DE CARMONA, Silvia Viviana se encuentra inscripto en la matrícula del Contador Público bajo el número 3544 siendo la Firma inserta en esta documentación análoga con la que figura en nuestros registros.

San Miguel de Tucumán 11 de NOVIEMBRE de 2013

Cargos Administrativos: \$ 105,00

PATRICIA C. MAREZ RESPONSABLE AREA TECNICO LEGAL

06. DÍAS TUCUMÁN

C. RAFAEL TORRES AGUIRRE SECRETARIO TECNICO C.G.C.E.T.

SILVIA V. MESÓN DE CARMONA CONTADOR PÚBLICO NACIONAL MAT. PROF. 3544 (C.G.C.E.T.)

## **ÍNDICE BIBLIOGRÁFICO**

### **a) General:**

DOMINGUEZ, Luis M., Costos Especiales, Editorial Buyatti, (Buenos Aires, 1.998).

BIONDI, Mario, Estados Contables: presentación, interpretación y análisis, Editorial Errepar, Cuarta Edición, (Buenos Aires, 2.006).

### **b) Especial:**

BRUZONE, Ivan, Frutas Finas Berries, Revista Alimentos Argentinos N° 35, MAGyP, (Buenos Aires, 2.006).

### **c) Otras Publicaciones:**

ASCARATE, Lidia Inés, Curso: Organización Contable de Empresas, Facultad de Ciencias Económicas, UNT, Apuntes de clases, (Tucumán, 2.011).

Consultas en Internet: [www.alimentosargentinos.gov.ar](http://www.alimentosargentinos.gov.ar), (03/09/2014)

----- [www.mecon.gov.ar](http://www.mecon.gov.ar), (03/09/2014)

----- [www.oia.com.ar](http://www.oia.com.ar) (03/09/2014)

----- [www.eeaoc.org.ar](http://www.eeaoc.org.ar) (03/09/2014)

## **ÍNDICE ANALÍTICO**

<b>Prologo.....</b>	<b>Pág.</b> <b>1</b>
---------------------	-------------------------

### **CAPÍTULO I** **Introducción a la Actividad Frutícola**

1.- Definición de frutas finos.....	3
2.- Producción global de frutillas.....	5
3.- Producción de frutilla en Tucumán.....	6
4.- Análisis FODA de la frutilla en Tucumán.....	9

### **CAPÍTULO II** **Proceso de Congelado y Empaque**

1.- Proceso de transformación de frutilla congelada.....	12
2.- Control de Calidad.....	19
3.- Estructura de la cadena productiva.....	20

### **CAPÍTULO III** **Costos Agrícolas**

1.- Introducción.....	21
2.- Elementos del Costo.....	22
3.- Factores del Costo.....	24
4.- Preparación del suelo y Plantación de Frutillas.....	26
5.- Cosecha.....	29
6.- Gastos en cada etapa del cultivo.....	29



**CAPÍTULO IV**  
**Análisis de los Estados Contables**

1.- Tipos de análisis según su objetivo.....	33
2.- Razones, ratios e índices.....	34

**CAPITULO V**  
**Organización contable**

1.- Empresa frutícola.....	45
2.- Plan de cuentas de empresas frutícolas.....	47

**CAPÍTULO VI**  
**Análisis de los Estados Contables de la Empresa Pacta SRL.**  
**Periodo 2.013-2.012**

1.- Pacta SRL.....	53
2.- Organización.....	54
3.- Análisis de Índices.....	58
4.- Análisis Impositivo.....	72
<b>Conclusión.....</b>	<b>74</b>
<b>Anexo.....</b>	<b>76</b>
<b>Índice Bibliográfico.....</b>	<b>92</b>
<b>Índice Analítico.....</b>	<b>93</b>