

Glosario de Términos Empresariales y Financieros

Activos Inmateriales: cosas de valor que no son bienes físicos. Por ejemplo, una marca, una patente, el nombre de una empresa, una lista de clientes u otra propiedad intelectual. Por lo general, los activos inmateriales sólo se valoran cuando cambian de manos.

Activos Materiales: los activos materiales son bienes físicos que poseen las empresas o los particulares y que tienen valor monetario. Por ejemplo, los terrenos, edificaciones y equipos.

Activos: los activos son objetos de valor propiedad de particulares, empresas o entidades públicas. Pueden ser tangibles o intangibles. Por ejemplo, dinero en efectivo, terrenos y cartera de clientes.

Amortización: similar a la depreciación, es la erosión del valor de un activo con el paso del tiempo. Suele utilizarse para activos inmateriales, como gastos anticipados, patentes, préstamos y activos similares.

Apalancamiento: cuánto trabaja su empresa con dinero prestado. Se dice que una explotación con mucha deuda está muy apalancada. El apalancamiento está bien, incluso a veces es preferible, pero aumenta el riesgo.

Balance: este estado detalla la situación financiera de una empresa en un momento determinado, normalmente al final del trimestre o del año. El balance incluye el activo, el pasivo y el patrimonio neto y sigue la ecuación contable: **Activos = Pasivos + Capital**

La parte izquierda de la ecuación incluye todos sus activos (tanto si tiene o no un préstamo contra ellos); la parte derecha muestra lo que debe (deudas, préstamos bancarios, etc.). La cantidad que queda después de restar el pasivo del activo es el patrimonio neto. El valor de sus activos debe ser igual al de sus pasivos y el capital.

Base: el costo de un artículo a efectos fiscales. Puede ser diferente del precio de compra real. A menudo, entra en juego en una situación de impuesto de sucesiones o plusvalías.

Canales o Canales de Mercadeo: vías de venta de su producto. Los canales para un invernadero incluirían: venta directa al por mayor a tiendas, venta al por mayor a través de intermediarios, venta a paisajistas, tiendas al por menor o mercados de agricultores.

Capital Circulante: Efectivo disponible que puede utilizarse para financiar las operaciones cotidianas de su explotación.

total activo circulante - total pasivo circulante

Capital Perdido o Capital Hundido: la inversión en algo que probablemente no se pueda recuperar. Por lo general, cuanto más especializado y difícil de mover sea algo, más capital perdido tendrá. Un artículo como una carretilla elevadora, que puede venderse fácilmente a otra empresa, tendrá pocas pérdidas de capital más allá de su depreciación. Una inversión como un invernadero, muy difícil de trasladar o revender una vez construido, tiene tremendas pérdidas de capital. Esto no significa que un invernadero sea una mala inversión, sólo que el dinero invertido en él no puede recuperarse fácilmente si cambian las circunstancias.

Coefficiente Capital/Activos: mide el porcentaje de activos empresariales que posee, neto de cualquier préstamo.

total capital/total activos

Objetivo: > 50%

Coefficiente Circulante: es la relación entre sus activos circulantes (efectivo o que se convertirá en efectivo en el plazo de un año) y sus pasivos circulantes (obligaciones que vencen en el plazo de un año). Mide la solvencia.

total activos circulantes / total pasivos circulantes

Objetivo > 1,5:1. Si cae por debajo de 1, puede estar en problemas.

Coefficiente de Cobertura de la Deuda a Plazo y del Arrendamiento Financiero (*Term Debt & Capital Lease Coverage Ratio, TDCR*): la capacidad de reembolsar la deuda es el alma de cualquier empresa. Esta medida es un parámetro clave para determinar la facilidad con la que una empresa determinada puede reembolsar su deuda.

(ganancias netas + renta no agrícola + depreciación + intereses - vida familiar - impuesto sobre la renta) / pagos anuales programados de la deuda (capital + intereses)

Objetivo > 125%.

Coefficiente de Deuda/Activos: mide la relación entre los pasivos totales y los activos totales.

pasivos totales/activos totales

Objetivo: < 50%. Mide la solvencia a largo plazo de la empresa.

Coefficiente de Gastos de Explotación: muestra los gastos en relación con los ingresos brutos.

(gastos brutos devengados - intereses - amortizaciones)/ingresos brutos devengados

Objetivo < 70%

Coefficiente de Ingresos Netos de Explotación:

Beneficios netos/ingresos brutos devengados

Objetivo > 20%

Contabilidad de Caja: método de contabilidad que reconoce los ingresos y gastos cuando el efectivo cambia de manos, independientemente de cuándo se hayan obtenido realmente. Esto puede distorsionar los ingresos, pero puede tener ventajas fiscales. Muchas explotaciones agrícolas utilizan la contabilidad de caja modificada para la declaración de impuestos.

Contratos Futuros: en términos generales, un contrato para entregar una mercancía en una fecha futura. Los agricultores suelen utilizar contratos futuros y opciones para protegerse del riesgo de fluctuación de las materias primas. Un productor lácteo, por ejemplo, puede suscribir un contrato futuro sobre la leche para asegurarse un precio favorable y reducir el riesgo de que baje. El truco es que

ese agricultor puede no beneficiarse si los precios siguen subiendo, pero se está protegiendo contra la volatilidad del mercado.

Copropietarios o Tenencia Conjunta (copropiedad): este tipo de propiedad la suelen utilizar las parejas casadas. A la muerte de uno de los propietarios, la propiedad pasa al propietario superviviente. Existe un alto grado de certidumbre asociado a este tipo de propiedad. Toda la propiedad pasará al superviviente independientemente de lo que figure en el testamento. Los arrendatarios en régimen de tenencia conjunta son específicamente parejas casadas.

Corporación: persona jurídica creada para explotar una empresa. Muchas explotaciones agrícolas operan como Sociedades Subcapítulo S o LLC. Constituir una sociedad puede tener ventajas fiscales, legales y de responsabilidad.

Costo de Oportunidad: el ingreso potencial al que se renuncia al elegir una inversión en lugar de otra. Por ejemplo, una inversión que rinda un 2% tendría un costo de oportunidad si en su lugar hubiera podido invertir ese dinero al 6%.

Costos Hundidos: dinero que ya se ha gastado y no se puede recuperar y/o activos que ya se han comprado y son difíciles o imposibles de revender. Por ejemplo, edificaciones e instalaciones, equipos especializados y otros artículos con escaso valor de reventa una vez puestos en servicio.

Cuenta de Resultados: la cuenta de resultados muestra el rendimiento de la empresa durante un periodo de tiempo, como un mes o un año. La cuenta de resultados se centra en los ingresos y los gastos y muestra los beneficios o las pérdidas de una empresa.

Cuentas por Cobrar: dinero que le deben otros a usted, normalmente clientes a los que vende a crédito.

Cuentas por Pagar: dinero que debe usted a otros, normalmente proveedores comerciales.

Depreciación: la pérdida de valor de un activo con el paso del tiempo. Por ejemplo, un tractor de 10,000 dólares que tiene 3 años puede valer ahora sólo 5,000 dólares. Los 5,000 dólares de pérdida de valor constituyen la depreciación. A menudo, los agricultores utilizan métodos de depreciación acelerada, según lo permitido por el IRS, a efectos fiscales. Pero es mejor utilizar un método de depreciación realista para sus cuentas de resultados internas.

Devengo: método de contabilidad que ajusta los gastos a los ingresos. Según la contabilidad por devengo, las existencias adquiridas en una temporada, pero no utilizadas hasta la siguiente, se contabilizarán como gastos sólo cuando se utilicen, aunque se hayan pagado en el ejercicio anterior. Por el contrario, los gastos se registran cuando se incurre en ellos, aunque el efectivo no cambie de manos hasta más tarde.

Diversificación: una estrategia para reducir el riesgo en la agricultura. Algunos agricultores utilizan este concepto para diversificar sus inversiones entre activos dentro y fuera de la explotación, como una cuenta de tipo Cuenta de Jubilación Individual (*Individual Retirement Account*, IRA) o acciones. Otros adoptan esta idea y deciden cultivar varias cosechas o comercializar en varios canales. El inconveniente de la diversificación es que añade complejidad a la operación, lo que la hace más difícil de administrar y a veces requiere una mayor inversión de capital.

EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, EBITDA*): beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Valor utilizado a menudo para medir la rentabilidad básica y la capacidad de cubrir los pagos del servicio de la deuda de una empresa al comparar un negocio con otro.

Embargo: una garantía real sobre una propiedad. Por lo general, los gravámenes deben satisfacerse antes de poder vender una propiedad. Un ejemplo es un tractor financiado. Si ese tractor se va a vender, el embargo bancario debe pagarse para que se libere el título legal.

Empresario individual: la forma básica de estructura empresarial bajo la que operan la mayoría de las explotaciones. Bajo esta forma jurídica, todos los ingresos y obligaciones de la explotación pasan al propietario.

Estado de Flujo de Efectivo (*Statement of Cash Flows, SCF*): dado que una cuenta de resultados en valores devengados puede diferir sustancialmente del momento en que el efectivo cambia realmente de manos, el SCF muestra el efectivo que entra en la empresa y el que sale de ella. Importante para mantener la capacidad de cubrir las obligaciones.

Estados Financieros: el trío de: Balance, Cuenta de Resultados (según el principio del devengo) y Estado de Flujo de Efectivo.

Garantías: propiedad pignorada para garantizar un préstamo bancario.

Gasto de Capital o Inversión de Capital: gasto en un artículo o una mejora de un artículo que se espera que dure más de un año. Las inversiones de capital suelen amortizarse a lo largo del tiempo, en lugar de cargarse totalmente en un año.

Gastos Generales o Fijos: costos distintos de los insumos directos de un producto o servicio que se vende. En otras palabras, los gastos generales de funcionamiento de una empresa. Por ejemplo, estos costes incluyen: servicios públicos, seguros, intereses y gastos de oficina.

Interés Compuesto: el concepto de que los intereses devengados se suman al saldo y devengarán intereses en el futuro. Por ejemplo, un dólar que gana un 5% vale 1.05 dólares el primer año, 1.103 dólares el segundo y 1.158 dólares el tercero. Consulte valor temporal del dinero. Cuanto mayor sea la tasa y más largo el periodo, más potente será el efecto.

Justo a Tiempo (*Just-in-Time, JIT*): concepto de administración de inventario según el cual cuantas menos existencias se tengan, mejor. Puede haber incentivos importantes para comprar inventario antes de que se necesiten, pero siempre hay que tener en cuenta que mantener existencias conlleva costos y riesgos. El ahorro debe compensar estos factores.

Liderazgo Situacional: el concepto de que diferentes personas en diferentes situaciones merecen diferentes estilos de liderazgo. A veces hay que ser duro. A veces hay que colaborar.

Liquidez: medida de la posición de efectivo de una empresa o de la capacidad de un activo para convertirse en efectivo. Las acciones y otras inversiones financieras suelen ser muy líquidas. Las existencias, los cultivos o el ganado pueden tener una liquidez intermedia. Los bienes inmuebles suelen ser muy valiosos, pero no muy líquidos (pueden tardar mucho en venderse).

Margen: consulte Margen Bruto.

Margen Bruto: el dinero que sobra después de los costos variables (los costos directos de producción de su producto o servicio). En el caso de una tienda, el margen bruto son los ingresos menos el costo de las mercancías vendidas. En el caso de una central lechera, el margen bruto podrían ser los ingresos por leche menos los costos de alimentación y mano de obra. El dinero sobrante, o margen, es lo que la empresa tiene disponible para cubrir los gastos generales (costos fijos) y los beneficios. El margen se calcula a partir del precio de venta, por lo que un artículo que cuesta 0.50 dólares y se vende por 1 dólar tendría un margen del 50%.

Margen de Beneficios de Explotación: mide los ingresos de la explotación.

(beneficios netos + gastos por intereses)/ingresos brutos devengados

Objetivo > 20%.

Mercadeo: se confunde a menudo con las ventas y abarca la evaluación y consideración de las 4 “P”: Producto, Precio, Punto de Venta y Promoción. ¿Qué producto va a cultivar y/o a vender? ¿Cuál será su precio? ¿A través de qué canal lo venderá? ¿Cómo lo promocionará, de hacerlo, y a quién se lo venderá?

Operaciones: la actividad principal de su explotación. Este término se utiliza para distinguir su actividad de cultivo o venta de inventario de otras actividades generadoras de ingresos como, por ejemplo, la venta de activos, los ingresos por inversiones, los alquileres u otros eventos ajenos o inusuales.

Pasivos: A: deudas o cosas que usted debe. Algunos ejemplos son los débitos a proveedores, los préstamos y otras obligaciones. B: obligaciones o riesgos legales. El seguro de responsabilidad civil es una importante estrategia de administración de riesgos. Las estructuras empresariales como las Sociedades de Responsabilidad Limitada (*Limited Liability Companies*, LLC) y las Sociedades Anónimas pueden protegerle personalmente de las responsabilidades empresariales.

Periodo de Amortización: el tiempo necesario para que una inversión recupere su costo inicial.

Plan de Negocios: un plan sobre el tipo de negocio que quiere crear y cómo piensa ganar dinero. En términos generales, se trata de una declaración de su visión y de cómo piensa llegar a ella. Los objetivos incluidos dependen totalmente de usted, siendo la única regla que debe ser económicamente viable. Todas las empresas deberían tener uno.

Plusvalía: tipo de renta que se genera cuando un activo se vende por un precio superior a su base (normalmente su precio de compra). Esto puede incluir terrenos, acciones u otros activos apreciables que no formen parte de las operaciones principales de la empresa y que se mantengan durante un periodo prolongado. No incluye el inventario. Las plusvalías suelen tributar a un tipo inferior al de los ingresos ordinarios.

Presupuesto Parcial: un método para evaluar el costo y los beneficios de una nueva inversión. En lugar de elaborar un presupuesto completo para la empresa, basta con medir los costos y beneficios marginales o adicionales de esta nueva inversión.

(rendimientos añadidos + costos reducidos) - (rendimientos reducidos + costos añadidos)

= variación neta de la renta agrícola

Presupuesto: un plan de gastos basado en una estimación de ingresos y gastos durante un periodo de tiempo determinado.

Rendimiento de Capital (*Return on Equity, ROE*): mide la eficacia con la que su explotación genera ingresos a partir de su participación en la empresa. Lo ideal es que este porcentaje supere el Rendimiento de los Activos (ROA, por sus siglas en inglés), lo que demuestra que se están obteniendo ingresos con dinero prestado.

beneficios netos/activos totales promedio

Rendimiento de los Activos (*Return on Assets, ROA*): una medida de la eficiencia con la que se utilizan los activos de la empresa para generar ingresos. El ROA es una medida útil para comparar el rendimiento de su explotación con otros o con inversiones alternativas.

(beneficio neto + gastos financieros)/activos totales promedio

Retorno de la Inversión (*Return on Investment, ROI*): la cantidad de dinero que se prevé que produzca una inversión determinada.

Beneficios netos/valor de la inversión

Sobreprecio: la inversa del margen. El sobreprecio se determina en función del costo de un artículo y de su precio. Un artículo que cuesta 0.50 dólares y se vende a 1 dólar tendría un sobreprecio del 100%.

Solvencia: medida del patrimonio neto de una empresa (activos menos pasivos). La mayoría de las explotaciones utilizan algo de dinero prestado, pero una empresa que se declara insolvente (las deudas superan a los activos) pudiera no sobrevivir. La solvencia se refiere al valor de los activos en relación con la deuda, así como a la capacidad de la empresa para generar un flujo de efectivo positivo. Los coeficientes incluyen: coeficiente deuda/activos y coeficientes fondos propios/activos.

Tenencia en Común: este tipo de propiedad indica que cada propietario posee una participación indivisa. En el caso de marido y mujer, el marido posee la mitad de la participación y la mujer la otra mitad. La mitad indivisa puede legarse al cónyuge sobreviviente, a otra persona o a un fideicomiso. También se puede regalar en vida. No pasa automáticamente al cónyuge superviviente. Esta forma de propiedad también está disponible para partes no relacionadas.

Valor Actual Neto (*Net Present Value, NPV*): método de evaluación del valor actual de una inversión. Los costos y beneficios futuros se trazan en una línea de tiempo y luego se descuentan teniendo en cuenta el valor temporal del dinero (la pérdida de valor de los rendimientos futuros debida a los costos de los intereses y la inflación). En general, los proyectos con un NPV más alto son los que hay que llevar a cabo primero.

Valor Temporal del Dinero: el concepto de que un dólar hoy vale más que un dólar mañana. Los ingresos y costos futuros deben descontarse mediante un factor adecuado, a menudo el costo de pedir dinero prestado o la tasa de rendimiento de una inversión alternativa.