

Situación financiera de las explotaciones agrarias de Aragón

El objetivo de este documento es analizar la información financiera que contiene la Red Contable Agraria Nacional (RECAN), única fuente de datos contables representativa del sector agrario de Aragón, para:

- Conocer la situación financiera de las empresas según orientación productiva y dimensión económica.
- Establecer relaciones entre la estructura productiva y financiera.
- Aportar índices que puedan servir de referencia cuando se pretenda valorar la situación financiera de una empresa.

El área financiera como área de gestión

La gestión financiera es una parte de la gestión de la empresa. La gestión financiera trata de obtener y emplear recursos financieros (medios de pago) de acuerdo con los objetivos de la empresa. Se trata de actuar sobre la capacidad de atender los pagos del negocio ordinario de producción, que no tienen relación con el aumento del inmovilizado, y los extraordinarios por causa de inversión en inmovilizado. Puesto que el crecimiento de la empresa exige inversiones que, con frecuencia, no pueden financiarse con los recursos propios, la gestión financiera está relacionada con el objetivo de crecimiento.



La confrontación entre necesidades y recursos financieros en la actividad continua de la empresa hace que el fundamento de la gestión financiera sea mantener el equilibrio adecuado entre ambos. Es difícil plantear una situación financiera óptima como si fuera un punto de equilibrio por el aspecto temporal e incierto de las variables de las que depende la financiación. Ese equilibrio se puede cuantificar mediante un intervalo aplicado a determinadas magnitudes, índices, relaciones o ratios que hay que interpretar como tendencias por su evolución en el tiempo.

La situación financiera

La única fuente de datos para conocer la situación financiera de las empresas agrarias es la Red Contable Agraria Nacional. Su objetivo es conocer la evolución de las rentas agrarias a partir de datos de explotaciones representativas agrupadas según dimensión económica, orientación productiva y región. La clasificación de explotaciones de la RECAN según ese triple criterio permite deducir cómo esos factores explican las diferencias.

Este trabajo consiste en interpretar algunos de los índices económicos y financieros que se pueden calcular con los balances y la cuenta de resultados de las empresas de Aragón representadas en la RECAN correspondientes al año 2005, último publicado cuando se analizan los datos. El balance es el documento básico para interpretar la situación financiera de la empresa. El balance que presenta la RECAN es muy resumido y, además, presenta deficiencias. A pesar de ello, adaptando la información del balance se han calculado los índices que se presentan en los cuadros correspondientes.

La interpretación de los índices económicos y financieros debe hacerse considerando la representatividad de la muestra y los parámetros que describen la estructura productiva. Por esto, los cuadros que se presentan se encabezan con datos e índices que no son propiamente financieros pero enriquecen la información que se pretende dar.

(Nota. Para la explicación de las variables del balance y las cuentas anuales véase las Informaciones Técnicas números 19/97 y 199/08)

Resultados comparados

El *cuadro nº 1* contiene datos técnicos, económicos y financieros de la explotación media que representa las muestras de España y Aragón. La comparación entre los datos medios de España y Aragón no tiene más valor que resumir las diferencias del factor territorial.

El *cuadro nº 2* contiene los datos de la muestra de Aragón clasificados según dimensión económica (las explotaciones totales se estiman en 39.166, y las representadas en la muestra 34.256, lo que significa el 87%). La Red Contable mide la dimensión económica en unidades de dimensión económica (UDE). Una unidad económica en el año 2005 equivalía a 1.200 euros de margen bruto estandar.

La Red Contable presenta más orientaciones productivas que las representadas en el *cuadro nº 3*, pero a causa de que los índices financieros son explicados por la dimensión económica de las explotaciones, sólo se muestran las orientaciones en las que la clase de dimensión está mejor representada, y esta es la clase que representa el intervalo entre 16 y 40 UDE. Por esto, el cuadro sólo muestra explotaciones de orientaciones productivas de esa dimensión, por lo que no se presentan explotaciones que tienen peso en el sector agrario de Aragón como son las orientadas o combinadas de porcino, orientadas a viticultura y otras.

**Cuadro nº 1 Índices comparados: España - Aragón.
Datos medios de las explotaciones de la muestra. Año 2005.**

	España		Aragón	
Explotaciones representadas	641.744		39.166	
Explotaciones de la muestra	8.764		684	
Relación muestra/universo %	1,4		1,8	
CARACTERÍSTICAS GENERALES				
Superficie agrícola útil total. Hectáreas	25,3		42,7	
Superficie agrícola útil en propiedad. Hectáreas	17,1		24,8	
Superficie agrícola útil en regadío. Hectáreas	4,1		10,0	
Trabajo total. Unidades de trabajo anuales (uta)	1,1		0,9	
Ganado total. Unidades de ganado mayor (ugm)	12,8		32,9	
Índices de estructura				
Porcentaje de la tierra en propiedad	68		58	
Porcentaje de la tierra en regadío	16		23	
Superficie agrícola útil por unidad de trabajo (ha/uta)	23		47	
Índice de valoración				
Valor de la tierra. Euros por ha.	5.210		3.162	
Costes pagados				
	euros	%	euros	%
Costes totales pagados	20.042	100	29.777	100
Costes específicos de cultivos	3.903	19,5	4.281	14,4
Costes específicos del ganado	5.704	28,5	12.405	41,7
Costes no específicos (explotación)	4.695	23,4	6.610	22,2
Costes de otros factores (trabajo, capital, arrendamientos, impuestos)	5.740	28,6	6.481	21,7
Costes financieros. Intereses pagados	168	0,8	467	1,6
BALANCE				
	euros	%	euros	%
ACTIVO	205.202	100	172.441	100
Inmovilizado	142.706	69,5	119.845	69,5
Inmovilizado material	142.582	100	119.845	100,0
Tierras	89.094	62,5	78.427	65,4
Cultivos permanentes (plantaciones)	5.096	3,6	4.898	4,1
Edificios y mejoras	17.759	12,5	19.539	16,3
Maquinaria y equipo	24.832	17,4	12.480	10,4
Ganado reproductor	5.801	4,0	4.501	3,8
Inmovilizado financiero	124	0,1	0,0	0,0
Activo circulante	62.496	30,5	52.596	30,5
Inmovilizado sin tierra	53.612	37,6	41.418	34,6
PASIVO Y NETO	205.202	100	172.441	100
Fondos propios	200.938	97,9	159.813	92,7
Acreeedores largo plazo	3.624	1,8	10.190	5,9
Acreeedores corto plazo	640	0,3	2.438	1,4
RESULTADOS				
Valor añadido neto a coste de factores	22.101		18.911	
Disponibilidades empresariales	18.359		15.685	
Ratios de rentabilidad en porcentaje				
Valor añadido neto * 100/Fondos propios	11,0		11,8	
(Disponibilidades + intereses pagados) * 100/Fondos propios	9,2		10,1	
Ratios de financiación del activo en porcentaje				
Fondos propios * 100/Activo total	97,9		92,8	
Fondos ajenos * 100/Activo total	2,1		7,2	
Pasivo a largo * 100/Inmovilizado sin tierra	6,8		24,6	
Ratios de tesorería				
Activo circulante/Pasivo circulante (a corto plazo)	97,7		21,6	
Pasivo circulante (Acreeedores a corto plazo)/Activo circulante	0,0		0,0	
Ratios de costes financieros en porcentaje				
Costes financieros * 100/Costes de otros factores	2,9		7,2	
Costes financieros * 100/Costes totales	0,8		1,6	

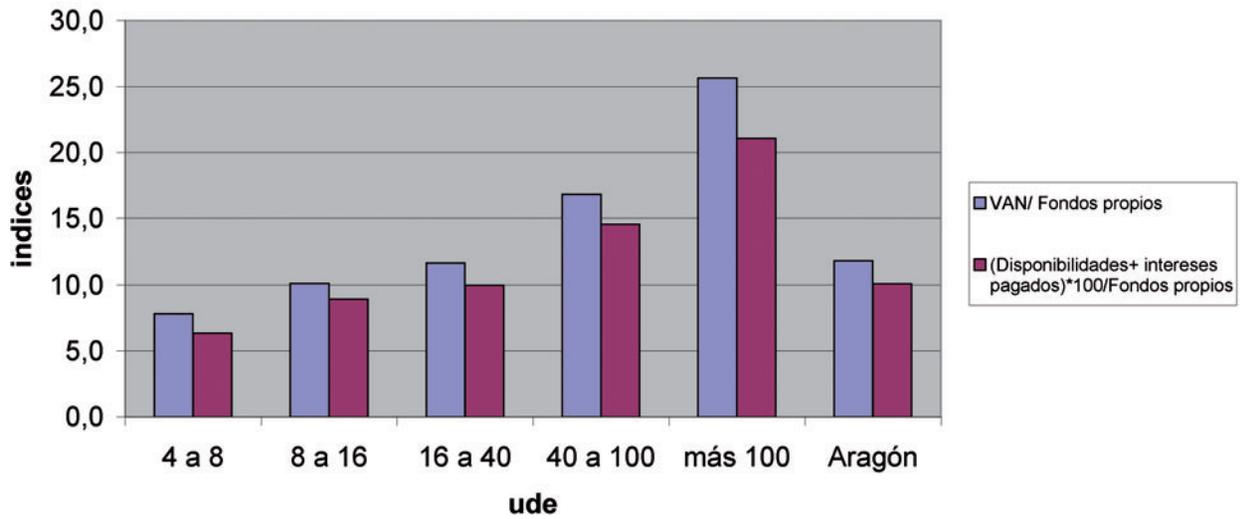
Cuadro nº 2. Índices de Aragón según dimensión económica. Año 2005.

Unidades de dimensión económica	4 a 8		8 a 16		16 a 40		40 a 100		más 100		Aragón	
Explotaciones representadas	9.038		10.526		9.847		3.606		1.238		39.166*	
Explotaciones de la muestra	50		122		264		173		75		684	
Relación muestra/universo %	0,6		1,2		2,7		4,8		6,1		1,8	
CARACTERÍSTICAS GENERALES												
Sau total (ha)	22,4		33,2		57,9		101,2		95,9		42,7	
Sau propiedad (ha)	15,3		20,5		35,6		47,5		28		24,8	
Sau regadío (ha)	5,6		8,7		14,3		18,1		15,5		10,1	
Trabajo total (uta)	0,8		0,9		1		1,3		2,2		0,9	
Ganado total (ugm)	3,3		8		20,3		104,5		479,4		32,9	
Índices de estructura												
% en propiedad	68,3		61,7		61,5		46,9		50,1		58,1	
% en regadío	25,0		26,2		24,7		17,9		16,2		23,7	
SAU/UTA	28,0		36,9		57,9		77,8		43,6		47,4	
Índice de valoración												
Valor de la tierra €/ha	3.043		3.057		2.877		2.747		2.597		3.162	
	euros	%										
Costes pagados	11.049	100	16.967	100	31.288	100	70.764	100	241.200	100	29.777	100
Costes específicos de cultivos	1.594	14,4	3.241	19,1	6.608	21,1	10.310	14,6	8.142	3,4	4.281	14,4
Costes específicos del ganado	3.264	29,5	4.752	28,0	7.710	24,6	31.717	44,8	173.556	71,9	12.405	41,7
Costes no específicos (explotación)	3.444	31,2	4.855	28,6	8.909	28,5	13.080	18,5	25.489	10,6	6.610	22,2
Cost. otros factores (trab.,cap...)	2.747	24,9	4.119	24,3	8.061	25,8	15.657	22,1	34.013	14,1	6.479	21,7
Costes financieros. Intereses pagados	57	0,5	210	1,2	608	1,9	1420	2,0	3613	1,5	467	1,6
BALANCE												
	euros	%										
ACTIVO	101.385	100	134.742	100	204.133	100	314.457	100	487.228	100	172.441	100
Inmovilizado	57.762	57,0	85.102	63,2	149.507	73,2	231.017	73,5	377.415	77,5	119.845	69,5
Inmovilizado material	57.762	100	85.102	100	149.507	100	231.017	100	377.415	100	119.845	100
Tierras	46.553	80,6	62.678	73,6	102.428	68,5	130.486	56,5	124.679	33,0	78.427	65,4
Cultivos permanentes	1.058	1,8	1.775	2,1	4.591	3,1	4.933	2,1	3.393	0,9	4.898	4,1
Edificios y mejoras	5.723	9,9	10.024	11,8	17.766	11,9	54.116	23,5	179.565	47,6	19.539	16,3
Maquinaria y equipo	4.042	7,0	8.907	10,5	18.858	12,6	30.138	13,0	24.485	6,5	12.480	10,4
Ganado reproductor	386	0,7	1.718	2,0	5.864	3,9	11.344	4,9	45.293	12,0	4.501	3,8
Inmovilizado financiero	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Activo circulante	43.623	43,0	49.640	36,8	54.626	26,8	83.440	26,5	109.813	22,5	52.596	30,5
Inmovilizado sin tierra	11.209	19,4	22.424	26,3	47.079	31,5	100.531	43,5	252.736	67,0	41.418	34,6
PASIVO Y NETO	101.385	100	134.742	100	204.133	100	314.457	100	487.218	100	172.441	100,0
Fondos propios	99.939	98,6	130.418	96,8	191.479	93,8	276.203	87,8	388.751	79,8	159.813	92,7
Acreedores largo plazo	1.096	1,1	4.126	3,1	10.372	5,1	37.053	11,8	88.868	18,2	10.190	5,9
Acreedores corto plazo	350	0,3	198	0,1	2.282	1,1	1.201	0,4	9.599	2,0	2.438	1,4
RESULTADOS												
Valor añadido neto a coste de factores	7.803		13.198		22.316		46.426		99.618		18.911	
Disponibilidades empresariales	6.294		11.417		18.508		38.757		78.302		15.658	
Ratios de rentabilidad en porcentaje												
VAN*100/Fondos propios	7,8		10,1		11,7		16,8		25,6		11,8	
(Disp.+ int. pagados)*100/Fondos propios	6,4		8,9		10,0		14,5		21,1		10,1	
Ratios de financiación del activo en porcentaje												
Fondos propios*100/Activo total	98,6		96,8		93,8		87,8		79,8		92,8	
Fondos ajenos*100/Activo total	1,4		3,2		6,2		12,2		20,2		7,2	
Pasivo a largo*100/Inmov. sin tierra	9,8		18,4		22,0		36,9		35,2		24,6	
Ratios de tesorería												
Activo circulante/Pasivo circulante	125		251		24		69		11		21,6	
Pasivo circulante/Activo circulante	0,01		0,00		0,04		0,01		0,09		0,0	
Ratios de costes financieros (%)												
Costes financieros*100/Costes otros fact.	2,1		5,1		7,5		9,1		10,6		7,2	
Costes financieros*100/Costes totales	0,5		1,2		1,9		2,0		1,5		1,6	

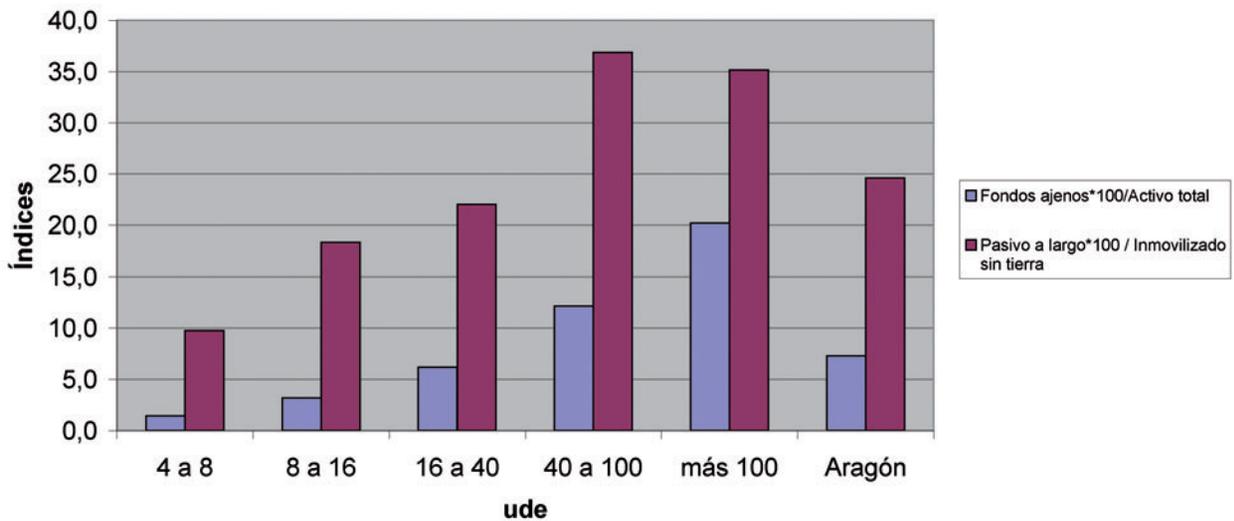
Cuadro nº 3. Índices de Aragón según orientación productiva. Año 2005. Clase de dimensión entre 16 y 40 UDE

	cereales		cultivos generales		frutales de hueso y pepita		cultivos permanentes		ovino	mixtas de cultivos		mixtas de cultivos ganado		
Explotaciones representadas	3.604		462		800		504		782	845		1.200		
Explotaciones de la muestra	68		42		32		24		23	13		30		
Relación muestra/universo %	1,9		9,1		4,0		4,8		2,9	1,5		2,5		
CARACTERÍSTICAS GENERALES														
SAU total (ha)	84,6		75,2		16,1		26,7		35,4	54,8		62,2		
SAU propiedad (ha)	48,1		42,5		14		23		9	36,8		41,6		
SAU regadío	26,2		23,5		11,5		4,9		1,9	12,9		6,6		
Trabajo total (uta)	0,8		0,8		1,5		1,5		1	1,4		0,9		
Ganado total (ugm)	0,7		3,2		1,5		0		63,5	1,7		46,9		
Índices de estructura														
% en propiedad	57		57		87		86		25	67		67		
% de regadío	31		31		71		18		5	24		11		
Sau /uta	106		94		11		18		35	39		69		
Índice de valoración														
Valor de la tierra €/ha	3.120		3.238		4.882		2.117		1.577	2.792		2.341		
	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%
Costes pagados	30.933	100	26.490	100	25.393	100	17.735	100	23.586	100	28.282	100	30.430	100
Costes específicos de cultivos	10.452	33,8	7.006	26,4	6.049	23,8	3.985	22,5	808	3,4	8.793	31,1	4.188	13,8
Costes específicos del ganado	171	0,6	379	1,4	64	0,3	0	0,0	14.150	60,0	616	2,2	14.004	46,0
Costes no específicos (explotación)	11.197	36,2	9.967	37,6	8.977	35,4	5.031	28,4	3.032	12,9	9.823	34,7	6.543	21,5
Cost. otros factores (trab. cap...)	9.113	29,5	9.138	34,5	10.303	40,6	8.719	49,2	5.596	23,7	9.050	32,0	5.695	18,7
Costes financieros. Intereses pagados	845	2,7	588	2,2	175	0,7	414	2,3	229	1,0	379	1,3	499	1,6
BALANCE														
	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%	euros	%
ACTIVO	242.524	100	225.430	100	154.073	100	135.990	100	119.875	100	202.950	100	219.494	100
Inmovilizado	197.458	81,4	172.676	76,6	95.667	62,1	76.156	56,0	71.628	59,8	137.219	67,6	156.067	71,1
Inmovilizado material	197.458	100	172.676	100	95.667	100	76.156	100	71.628	100	137.219	100	156.067	100
Tierras	150.048	76,0	137.629	79,7	68.347	71,4	48.689	63,9	14.197	19,8	102.753	74,9	97.372	62,4
Cultivos permanentes	676	0,3	897	0,5	12.564	13,1	9.741	12,8	420	0,6	10.240	7,5	495	0,3
Edificios y mejoras	20.133	10,2	14.749	8,5	7.277	7,6	8.629	11,4	17.101	23,9	9.214	6,7	24.122	15,5
Maquinaria y equipo	26.483	13,4	19.042	11,1	7.479	7,9	9.097	11,9	9.582	13,4	15.012	10,9	20.939	13,4
Ganado reproductor	118	0,1	359	0,2	0	0,0	0	0,0	30.328	42,3	0	0,0	13.139	8,4
Inmovilizado financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activo circulante	45.066	18,6	52.754	23,4	58.406	37,9	59.834	44,0	48.247	40,2	65.731	32,4	63.427	28,9
Inmovilizado sin tierra	47.410	24,0	35.047	20,3	27.320	28,6	27.467	36,1	57.431	80,2	34.466	25,1	58.695	37,6
PASIVO Y NETO	242.524	100	225.430	100	154.073	100	136.290	100	119.875	100	202.950	100	219.494	100
Fondos propios	223.042	92,0	210.125	93,2	149.396	97,0	129.465	95,0	111.404	92,9	194.956	96,1	210.595	95,9
Acreedores largo plazo	16.031	6,6	12.837	5,7	4.327	2,8	6.525	4,8	8.380	7,0	3.613	1,8	5.835	2,7
Acreedores corto plazo	3.451	1,4	2.468	1,1	350	0,2	300	0,2	91	0,1	4.381	2,2	3.064	1,4
RESULTADOS														
Valor añadido neto a coste factores	18.857		16.890		22.316		22.943		26.717	23.743		26.197		
Disponibilidades empresariales	15.408		12.141		18.508		17.283		23.380	17.883		24.618		
Ratios de rentabilidad en porcentaje														
VAN*100/Fondos propios	8,5		8,0		14,9		17,7		24,0	12,2		12,4		
(Disp.+ interés)/Fondos propios	7,3		6,1		12,5		13,7		21,2	9,4		11,9		
Ratios financieros del activo en porcentaje														
Fondos propios*100/Activo total	92,0		93,2		97,0		95,2		92,9	96,1		95,9		
Fondos ajenos*100/Activo total	8,0		6,8		3,0		5,0		7,1	3,9		4,1		
Pasivo a largo*100/Inmov. sin tierras	33,8		36,6		15,8		23,8		14,6	10,5		9,9		
Ratios de tesorería														
Activo circulante/Pasivo circulante	13		21		167		199		530	15		21		
Pasivo circulante/Activo circulante	0,08		0,05		0,01		0,01		0,00	0,07		0,05		
Ratios de costes financieros														
Costes financieros*100/Costes otros fact.	9,3		6,4		1,7		4,7		4,1	4,2		8,8		
Costes financieros*100/Costes totales	2,7		2,2		0,7		2,3		1,0	1,3		1,6		

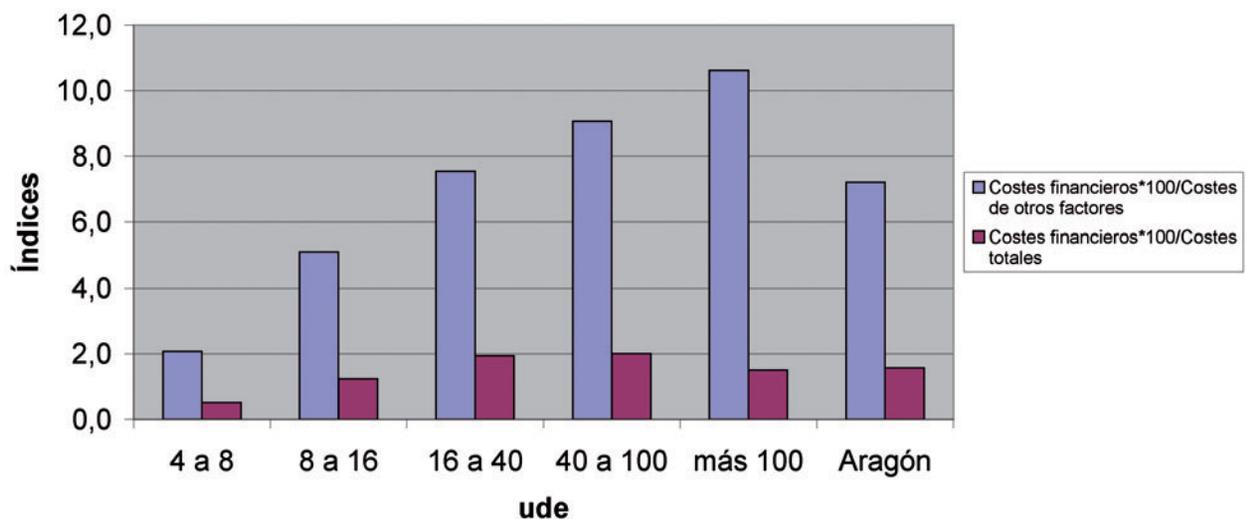
Rentabilidad según la dimensión económica



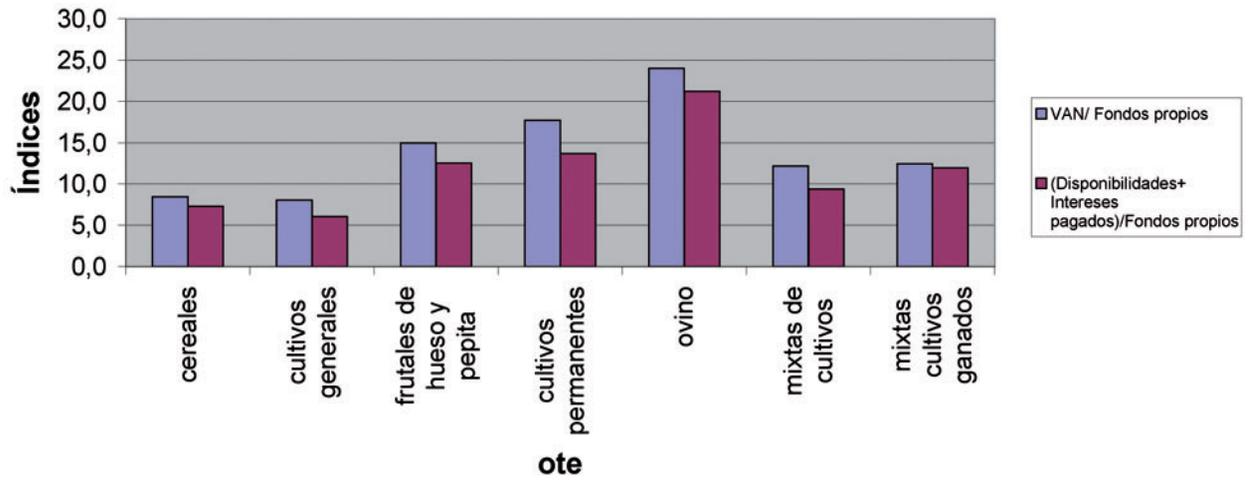
Financiación del activo según la dimensión económica



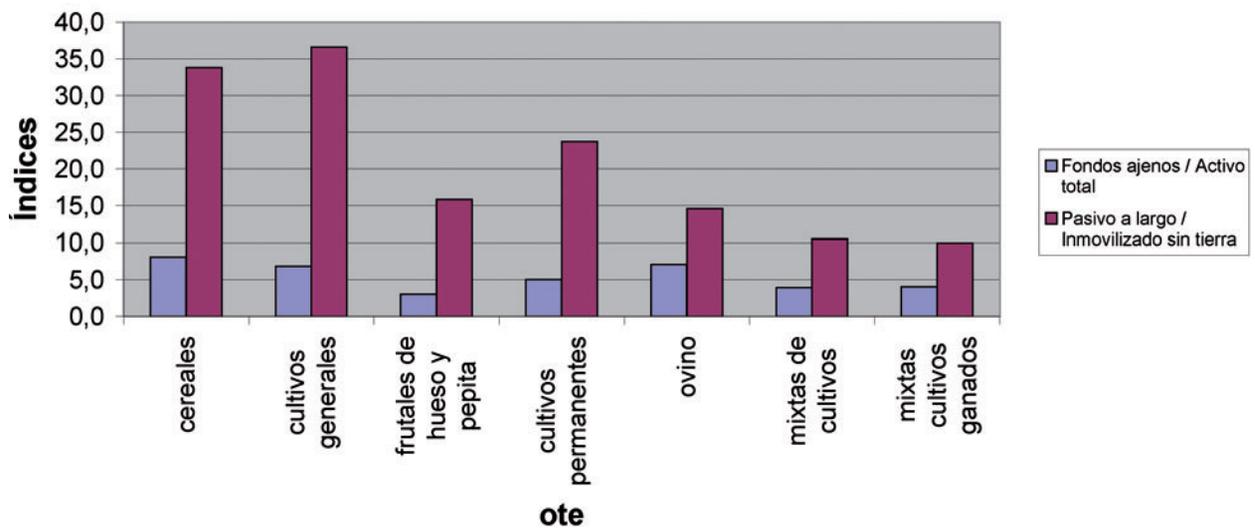
Costes financieros según la dimensión económica



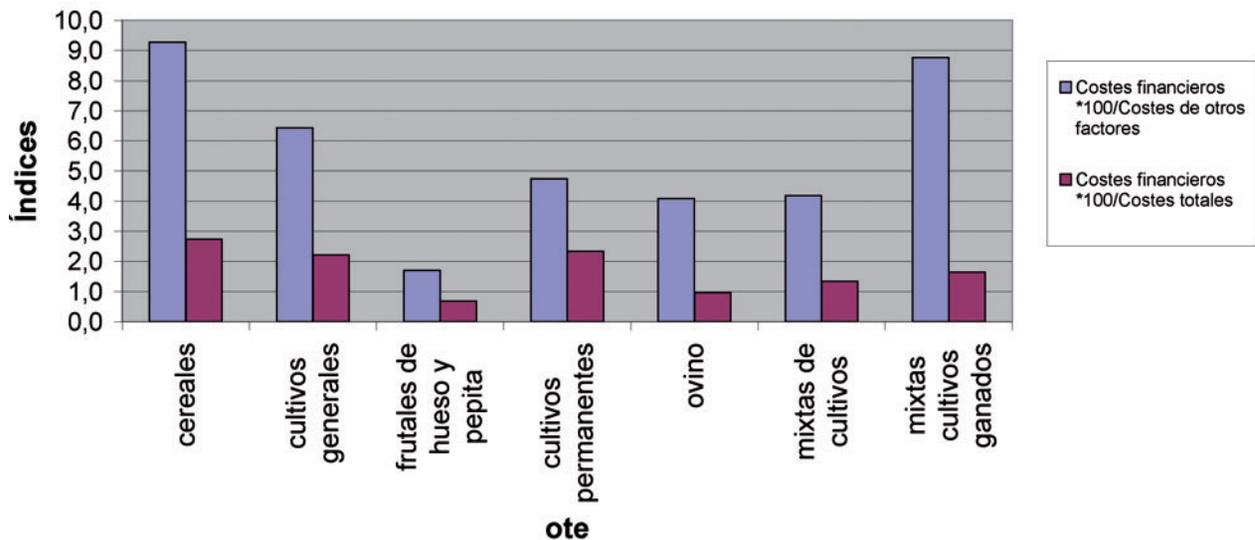
Rentabilidad de las explotaciones según la orientación productiva



Financiación del activo según la orientación productiva



Costes financieros según la orientación productiva



Conclusiones

- Los datos disponibles de la RECAN son deficientes, poco representativos de las orientaciones productivas e inactuales. Para mejorar la fuente de datos hay que aplicar los principios generales y de valoración del Plan General de Contabilidad adaptados a la empresa agraria, ampliar la representatividad de la muestra, y acortar el plazo entre cierre del ejercicio contable y presentación de resultados.
- La rentabilidad, medida por la relación entre el valor añadido neto al coste de los factores respecto a los fondos propios, varía con la dimensión de las explotaciones. La misma tendencia sigue la relación entre disponibilidades del empresario más los intereses pagados respecto a los fondos propios. La rentabilidad es la causa que impulsa el crecimiento de las explotaciones para mantener su viabilidad y, a la vez, es un índice del grado de estancamiento de las explotaciones de pequeña dimensión destinadas a desaparecer. La situación financiera refleja el estado de estancamiento. Hay una masa de explotaciones cuyo objetivo es la mera permanencia a la espera de acabar su ciclo de vida.
- La estructura del balance muestra, poniendo en relación el valor del activo con los fondos propios, que las explotaciones tienen alta financiación propia y están poco endeudadas a largo y corto plazo. Esto se puede explicar por el peso del activo territorial representado por el valor de la tierra, que forma parte del patrimonio productivo y económico. La cobertura que da el activo circulante (recursos a corto plazo) al pasivo a corto es alta, pero este índice es muy burdo y habría que emplear otros índices más descriptivos de la liquidez inmediata, para lo que se carece de datos en el balance.
- Con el aumento de la dimensión económica disminuye la autonomía financiera. Las mayores explotaciones recurren más al crédito para financiar su crecimiento.
- El alto grado de autonomía financiera de las explotaciones explica que los costes financieros tengan poco peso respecto a los demás componentes de costes. Según crece la dependencia financiera exterior, también relacionada con la mayor dimensión económica de la explotación, aumenta el peso de los costes financieros entre los costes totales.
- Hay diferencia de rentabilidad y estructura económico-financiera entre explotaciones con distinta orientación productiva. Por esto, la valoración de la situación económica del sector agrario debe considerar este aspecto.

Información elaborada por:

Manuel Gil Martínez

Centro de Transferencia Agroalimentaria.

Esta Información Técnica ha sido financiada con fondos de la Unión Europea (FEADER) y del Gobierno de Aragón (Programa de Desarrollo Rural para Aragón 2007-2013; Información y formación profesional, medida 111, submedida 1.7)

Se autoriza la reproducción íntegra de esta publicación, mencionando su origen:
Informaciones Técnicas del Departamento de Agricultura y Alimentación del Gobierno de Aragón.

Para más información, puede consultar al CENTRO DE TRANSFERENCIA AGROALIMENTARIA:
Apartado de Correos 617 • 50080 Zaragoza • Teléfono 976 71 63 37 - 976 71 63 44

Correo electrónico: cta.sia@aragon.es

■ **Edita:** Diputación General de Aragón. Departamento de Agricultura y Alimentación. Dirección General de Desarrollo Rural. Servicio de Programas Rurales.
■ **Composición:** Centro de Transferencia Agroalimentaria ■ **Imprime:** Talleres Editoriales COMETA, S.A. ■ **Depósito Legal:** Z-3094/96. ■ **I.S.S.N.:** 1137/1730.

