

ANALISIS ECONOMICO-FINANCIERO DE LA INDUSTRIA LACTEA EN ESPAÑA

Alberto M. Berga Monge; Ana Cid Delgado; Marta González Gutiérrez-Barquin.

Departamento de Zootecnia. Universidad de Extremadura. Crta. Trujillo s/n 10.071 CACERES.

INTRODUCCION

En España existe una gran cantidad de industrias productoras, alrededor de 400 empresas, de las cuales tan sólo aproximadamente 60 tienen una cuota de mercado relevante, esta situación que tiene su origen en el régimen de concesiones administrativas existentes hasta 1.986, está obligada a sufrir un importante cambio al establecerse la libre competencia que sigue la C.E.E.

Hay una destacable distancia entre las primeras empresas del sector con volúmenes de ventas inferiores a los mil millones de pesetas anuales.

Las diez primeras empresas del sector registran el 47% de las ventas totales y esta concentración se espera aún mayor a fin de mantener cuotas de mercado representativas y competitivas. En los últimos años los incrementos de facturación son mayores en las empresas de mayor dimensión que el resto.

En este esquema estructural coexisten diferentes tipos de empresas: grandes grupos polivalentes (10-12 empresas que transforman el 40-50% de la leche recogida en España), empresas básicamente orientadas a producir y vender leche líquida, empresas queseras, empresas especializadas en líneas de frío y un conjunto de pequeñas empresas, en su mayoría queseras artesanales.

No puede decirse que este nivel de concentración sea suficiente en el entorno económico actual o el más adecuado o equiparable a la fuerte concentración industrial implantada en los países comunitarios.

MATERIAL Y METODO

El análisis económico financiero de las industrias lácteas y su compara-

ción con los resultados globales de las empresas, excepción de las del sector financiero, se apoya en la información contable recogida por la Central de Balances del Banco de España que, como es sabido, sólo recoge información de empresas industriales que voluntariamente colaboran.

Se analizan, en este trabajo, los resultados económico financieros de 45 empresas del sector lácteo de las que el 31% tiene un valor añadido superior a los mil millones de pesetas y que agrupan el 88% del personal y supone el 84% de las ventas del sector. Estructura empresarial que se observa en la TABLA 1, según datos de 1.987, mientras que la información contable se refiere también a 1.988.

La empresa láctea media, de las consideradas, tiene una producción de 8.864 millones de pesetas si bien su valor añadido ajustado representa el 21,8% de aquella cifra y el resultado neto total un 4,5%, o lo que es lo mismo 407 millones de pesetas.

Los ratios o indicadores básicos utilizados en el trabajo que nos ocupa se pueden agrupar en cinco grupos:

- de actividad, relativos a los indicadores económicos que permiten explicar la actuación productiva de la empresa y su competitividad.

- de rentabilidad y costes o referentes a los indicadores que relacionan los resultados y conceptos de costes con las magnitudes económico-financieras principales, de forma que se pueda conocer el rendimiento y remuneración que la empresa ofrece al capital invertido.

- periodo de maduración de las diferentes partidas de capital circulante o grado de dinamicidad de la explotación de la empresa.

- de estructura financiera e inversión que permiten observar la dependencia de la situación económica de la financiación y la financiera de la económica.

- de las rentas generadas y su distribución.

Se analiza finalmente el equilibrio financiero de la empresa.

RESULTADOS Y DISCUSION

El estado de resultados de las industrias lácteas y su comparación con el sector industrial (TABLA 2) pone en evidencia la poca importancia relativa del sector en el conjunto industrial, entre 1,7% y el 2,8% de los distintos parámetros considerados. No obstante ello los puestos de trabajo generados en las empresas lácteas consideradas asciende a 18.279 de los que el 79% se concentra en las 10 empresas consideradas que tienen más de 500 trabajadores.

El análisis de la TABLA 3, que recoge los resultados referidos al análisis económico financiero, denota, en lo que se refiere a los ratios de actividad, el estado de desarrollo de la industria y si dispusiéramos de los datos referentes a 1.986 nos permitiría observar el crecimiento de dichas empresas. Se observa que la tasa de variación ha sido, en el sector lácteo, inferior en un punto al ocurrido en el conjunto industrial ahora bien, las exportaciones han crecido respecto a 1.987 de una forma superior en el sector lácteo.

No obstante ello el primer valor considerado condiciona los aspectos referidos a la evolución del valor añadido, si bien la rentabilidad del sector lácteo es superior a la del conjunto industrial.

El menor periodo de maduración del sector lácteo y la disminución que ha tenido en el periodo 1.987-1.988, demuestra que el número de rotaciones del circulante es mayor, síntoma de la dinamicidad del sector.

Los ratios de estructura denotan un coste medio del personal similar que en el conjunto industrial si bien teniendo en cuenta el menor coeficiente de capital en el sector lácteo puede considerarse a éste en desventaja, lo cual va unido a un menor movilizadopor empleado lo que denota un distinto grado de intensificación en capital que podría suponer una inferior cualificación del personal. Los aspectos, anteriormente mencionados, permiten observar diferencias en el reparto de las rentas destacando el descenso ocurrido en el sector lácteo en lo que a la autofinanciación se refiere.

Finalmente en la TABLA 4 se observa el equilibrio financiero de la empresa. La financiación permanente (patrimonio neto + recursos ajenos a largo plazo) denota, por la importante presencia del patrimonio neto empresarial, unas obligaciones a corto plazo inferiores a las que se presentan en el conjunto industrial.

Hay que destacar en referencia al activo inmovilizado una mayor importancia en el sector lácteo (77%) del neto consecuencia posible de las inversiones en cartera, tanto en valores públicos como privado. Si bien el crecimiento, respecto a 1.987, del inmovilizado financiero ha sido (6,7%) prácticamente similar al del inmovilizado material.

Tabla 1.- Estructura de las empresas lácteas en función del valor añadido.

	EMPRESAS	PERSONAL	VALOR AÑADIDO	VENTAS(*)
10 M Pts.	3	92	113	3.904
10-99 M Pts	14	270	668	4.9413
100-249 M Pts	6	348	1.206	8.727
250-499 M Pts	3	357	1.083	8.108
500-999 M Pts	5	1.027	3.675	30.629
1.000-9999 M Pts	12	6.812	31.259	159.343
+ 10.000 M Pts	2	8.935	47.116	145.638
TOTAL	45	17.841	84.894	361.290

(*) Millones de pts.

Tabla 2: Estado de resultados de las industrias lácteas 1988 (*).

	RESULTADOS	% TOTAL	DATOS MEDIOS
	TOTALES	INDUSTRIAL	POR EMPRESA
Producción o venta de mercaderías y subvenciones	407,857	2.80	8,864
Valor añadido ajustado	89,217	2.07	1,938
Resultado económico bruto de la explotación	34,249	1.70	741
Resultado económico neto de la explotación	22,540	1.90	489
Resultado neto total	18,722	1.90	407

(*) millones de pesetas

Tabla 3: Ratios económicos en la industria láctea Española (1987-1988).

	1.987		1988	
	INDUSTRIA LACTEA	TOTAL EMPRESAS	INDUSTRIA LACTEA	TOTAL EMPRESAS
RATIOS DE ACTIVIDAD				
Tasa variación ventas totales (%)	----	----	11.67	12.70
Tasa variación exportación (%)	----	----	24.90	11.50
Tasa variación valor añadido (%)	----	----	5.09	11.60
Valor añadido por empleado (*)	4.75	512	4.88	5.65
Valor añadido por producción + subvención (%)	23.69	34.34	21.87	34.22
RATIOS RENTABILIDAD Y COSTES				
Margen bruto explotación (%)	9.61	16.31	8.60	16.39
Rentabilidad económica bruta (%)	----	----	18.45	13.22
Rentabilidad económica activo neto (%)	----	----	18.12	10.62
Rentabilidad financiera recursos propios (%)	----	----	11.65	9.33
PERIODOS DE MADURACION				
De existencias materias primas (días)	26	50	26	50
De existencias productos terminados (días)	16	24	14	23
Período de pago a proveedores (días)	41	78	40	74
Período de cobro a clientes (días)	33	70	40	67
RATIOS DE ESTRUCTURA, FINANCIACION E INVERSION				
Coficiente de capital	2.04	3.64	2.19	3.60
Inmovilizado en explotación por empleado (*)	7.63	15.60	8.09	17.11
Tasa de amortización anual (%)	6.65	4.19	6.46	4.50
Tasa envejecimiento material bruto (%)	55.41	42.80	55.45	42.40
Incremento inmovilizado material bruto (%)	----	----	18.54	6.45
Coste medio del personal (*)	2.84	2.84	3.01	3.08
Autonomía financiera (%)	72.40	50.02	70.10	53.56
Tasa de endeudamiento (%)	38.11	99.91	42.64	86.69
REPARTO DE RENTAS GENERADAS				
Al personal (*)	50,713	3,336,111	55,068	3,665,541
Al estado y otras dministraciones (*)	6,133	443,493	7,547	533,489
A los prestamistas (*)	5,093	1,229,372	5,724	1,149,399
A los accionistas y otros(*)	10,677	383,134	11,320	493,743
A autofinanciación (*)	16,465	1,489,920	13,172	1,741,071

(*) millones de pesetas

Tabla 4: Equilibrio financiero de la empresa (millones de pts.).

ACTIVO		PASIVO	
	ACTIVO INMOVILIZADO NETO	PATRIMONIO NETO	
	2.369	2.219	
4		<u>3.114.036</u>	4
5 3			3 5
0 0	<u>2.750.120</u>	RECURSOS AJENOS MEDIO Y LARGO PLAZO	0 0
3 6		400	6 3
8 9		<u>147.261</u>	2 8
4			4
<u>5</u>			<u>5</u>
	ACTIVO CIRCULANTE	RECURSOS CORTO PLAZO Y CON COSTE	
	693	443	
	<u>1.753.725</u>	<u>742.548</u>	

Las cifras subrayadas corresponden al conjunto industrial, las otras al sector lácteo.