

# ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DEL CAPITAL A PARTIR DE LOS RESULTADOS DE LA RECAN

Por  
PERE SABATE PRATS (\*)

La RED CONTABLE AGRARIA NACIONAL (RECAN) publica anualmente los resultados contables de las empresas agrarias colaboradoras. Estos resultados se elaboran para cada ORIENTACION TECNICO ECONOMICA (OTE) (I) en aquellas comunidades autónomas en las cuales se considere que dichas OTEs tienen una importancia relevante. La RECAN publica además y también para cada OTE los datos agregados de las comunidades autónomas correspondientes al total nacional.

La metodología que utiliza la RECAN, en el proceso de recogida, tratamiento y publicación de los datos, esta basada en las disposiciones de la RESEAU D'INFORMATION COMPTABLE AGRICOLE (RICA) la cual fue creada por el Reglamento n.º 79/65/ CEE del Consejo de 15 de junio de 1965 (D.O. n.º 109 de 23 de junio de 1965). Los reglamentos de la CEE son obligatorios en todos sus elementos y directamente aplicables en cada uno de los Estados miembros de la comunidad, por tanto desde el 1 de enero de 1986 (2) afectan directamente a España.

---

(\*) Profesor de Economía Agraria.

(1) Ruiz-Maya, L. (1988). *Orientaciones Técnico-económicas de las explotaciones agrarias*. Revista de Estudios Agrosociales n.º 144 (165-219).

(2) Acta relativa a la adhesión de España y Portugal, Decreto Oficial n.º L-302 de 15 de noviembre de 1985.

- Revista de Estudios Agro-Sociales. Núm. 161 (julio-septiembre 1992).

---

Los datos correspondientes al año 1985 constituyen el primer ejercicio económico en que la RECAN aplicó la metodología comunitaria. Dicha metodología afectó básicamente a la Tipología de Explotaciones utilizada, estableciendo a partir de este momento estratos de dimensión económica en vez de estratos superficiales como hasta entonces, y se abandonó la tradicional distribución española entre explotaciones clasificadas de secano y regadío.

El ejercicio de 1985 fue también el primer año en que la RECAN disponía solamente de datos estadísticos de estructura de explotaciones correspondientes al Censo Agrario de 1982 (3). Datos procesados de acuerdo con la tipología comunitaria (Decisión CEE n.º 85/377 D.O. n.º L-220 de 17-08-85) que España como miembro de hecho de la CEE debía lógicamente asumir.

El Plan de Selección de explotaciones partía de la base de asignar como muestra mínima un 1% de los efectivos de explotaciones correspondientes a los grupos constituidos según circunscripciones, OTEs y tamaños de explotación (4).

El Universo de explotaciones en el cual se ha aplicado el Plan de Selección corresponde, según lo establecido en el Reglamento CEE 1859/82 en lo relativo a España, a aquellas explotaciones cuya dimensión económica medida en Margen Bruto Total de la explotación supera las 2 Unidades de Dimensión Económica (UDE). Este hecho ha permitido obtener un Campo de observación constituido por 919.166 explotaciones sobre un total de 2.237.327 censadas en el Censo Agrario de 1982 (38,7% del total); sin embargo, dicho Campo de Observación agrupa a explotaciones que aportan el 80,6% del Margen Bruto Total de las explotaciones censadas (5).

Uno de los temas que más preocupan a los empresarios, a los economistas, y a todos aquellos que de alguna u otra forma estén

---

(3) Ruiz-Maya, L. (1986). *Evolución de las estructuras agrarias a través de los censos de 1962 y 1982*. Revista de Estudios Agrosociales n.º 138 (45-74).

(4) Skold Melvin, D. (1986) afirma que: «los costes medios de producción deberán ser definidos como la media para los agricultores que utilicen métodos de producción representativos, ya que lo relevante son los ingresos de un grupo concreto de agricultores». En *Políticas de precios agrícolas, objetivos políticos y métodos de estimación de costes de producción* Agricultura y Sociedad n.º 38-39 (91-101).

(5) Monterrey Mayoral, J. y Miralles Marcelo, J. L. (1985). *La necesidad de información, de este postulado se derivan, dos requisitos que han de cumplir los estados financieros, la relevancia, es decir la utilidad de estos para la toma de decisiones y la comparabilidad*. Revista Técnica Contable n.º 433 (7-12).

relacionados con el mundo de la empresa en general, y en particular con todo aquello que afecta al proceso productivo de la misma, es el estudio de la productividad de los factores de producción (6).

Uno de los factores básicos utilizados en el proceso de producción por cualquier empresa, y las empresas agrarias no son ninguna excepción, es el capital. Es fundamental desde el punto de vista del empresario la parte del capital activo que este financia con recursos propios. Del rendimiento (7) que obtenga dicho empresario pueden depender no solamente sus decisiones futuras de inversión o renovación de su estructura empresarial, sino incluso su propia pervivencia como empresa.

Una base de referencia que posee el empresario para evaluar los resultados de la utilización del capital invertido en su explotación es la rentabilidad que obtiene del mismo. Este dato (8) puede ser determinante a la hora de decidir su política futura (9) de inversiones en la empresa agraria que dirige. Aunque se debe destacar también, como indican M. Boehlje y L. Lowenber De Boer (10), la posibilidad de obtención de revalorizaciones en el precio de la tierra (11) que posee dicho agricultor.

Uno de los instrumentos básicos para conseguir la información necesaria, que nos permita determinar la rentabilidad obtenida por una empresa, es su contabilidad. A partir de una cuenta de resultados se podrá calcular el beneficio obtenido. Siguiendo las directrices que prescribe el Plan General de Contabilidad Español (tanto el anterior de 1973 como el nuevo Plan de 1990), a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, deduciendo de los ingresos imputables a un ejerci-

---

(6) Fernández Sánchez, Esteban (1983). *La medida de la productividad global de los factores: una aproximación*. Revista de Investigaciones Económicas n.º 20 (135-161).

(7) Institut Economique Agricole (1990). *La rentabilite de l'exploitation agricole en 1988-1989*. IEA n.º 511 (61).

(8) San Juan Mesonada, C. *La agricultura en la economía española: capacidad de financiación productiva y rentabilidad*. Editorial de la Universidad Complutense. Madrid, 1984.

(9) Boehlje, M. y Lowenberg de Boer, J. (1986). *Integración de la teoría de la producción y la teoría financiera para el análisis del comportamiento de las explotaciones agrarias*. Agricultura y Sociedad n.º 38-39 (459-478).

(10) (1986). *Los cambios del precio de la tierra y de otros factores de producción han creado pérdidas y ganancias de capital que a veces han eclipsado la renta normal de la producción en la toma de decisiones en el sector agrario*. Agricultura y Sociedad n.º 38-39.

(11) Segura, B. (1984). *La revalorización de la tierra. Evolución en el período 1970-1980. con especial referencia a la Comunidad Valenciana*. T. D. Valencia.

---

cio los gastos igualmente imputables a dicho ejercicio obtendríamos el resultado final, beneficio o pérdida de la empresa.

Para determinar el resultado individual de cada una de las empresas agrarias españolas igualmente se podría recurrir a su propia contabilidad, pero si estuviéramos interesados en conocer el resultado medio global de las empresas pertenecientes al sector agrario español, podríamos para ello recurrir a las publicaciones que de dichos resultados y con carácter anual a nivel microeconómico, de las explotaciones agrarias españolas, edita la RECAN.

La estructura utilizada en la presentación de la cuenta de resultados por la RECAN a partir del año 1985 se puede esquematizar en el cuadro 1.

A continuación se especifica de forma resumida el contenido de la terminología básica utilizada.

La *Producción Total* o *Producción Bruta Total*, engloba la suma del valor en el ejercicio de la Ventas, el Reempleo y el Autoconsumo, con la corrección de los valores del Inventario del Ganado, y el Stock final de productos agrícolas, al que se le deduce el Stock inicial de productos agrícolas y la compra de animales.

El *Valor Añadido Bruto* al coste de los factores se obtiene deduciendo de la Producción Bruta Total los Gastos Específicos y no

Cuadro 1

## ESQUEMA DE OBTENCION DE RESULTADOS

Producción Bruta	Impuestos netos de subvención		
	Gastos no específicos		
	Gastos específicos		
	Valor añadido bruto (a. c. f.)	Amortizaciones	Salarios arrendamientos e intereses pagados
Subvenciones por inversio.	Subvenciones por inversiones	Subvenciones por inversiones	Disponibilidades del empresario

Fuente: RECAN. Metodología y análisis de resultados, año 1985, pg. 21.

hecho de la CEE debía lógicamente asumir.

El Plan de Selección de explotaciones partía de la base de asignar como muestra mínima un 1% de los efectivos de explotaciones correspondientes a los grupos constituidos según circunscripciones, OTEs y tamaños de explotación (4).

El Universo de explotaciones en el cual se ha aplicado el Plan de Selección corresponde, según lo establecido en el Reglamento CEE 1859/82 en lo relativo a España, a aquellas explotaciones cuya dimensión económica medida en Margen Bruto Total de la explotación supera las 2 Unidades de Dimensión Económica (UDE). Este hecho ha permitido obtener un Campo de observación constituido

Específicos y los Impuestos netos de subvenciones (Impuestos a la producción menos subvenciones de explotación).

Al deducir del *Valor Añadido Bruto* el valor de las Amortizaciones aparece el concepto *Valor Añadido Neto Explotación* o VANE.

El Valor Añadido Neto de Explotación así calculado, representa la *Renta Bruta de la Explotación*.

Las *Disponibilidades del Empresario*, que vienen a significar el concepto de *Renta agraria familiar*, se obtienen al deducir del *Valor Añadido Neto* los Salarios, Arrendamientos e Intereses pagados y sumarle las Subvenciones para inversiones.

Las disponibilidades empresariales representan el beneficio de la empresa una vez deducidos del conjunto de los ingresos los diversos gastos por consumo de materias, servicios adquiridos a terceros y las amortizaciones del inmovilizado de la empresa; pero quedan pendientes de deducción los correspondientes costes de la mano de obra familiar no asalariada.

No figura, en los datos publicados por la RECAN, el detalle del importe de los costes de la mano de obra familiar. Se puede efectuar una aproximación para determinar dicho coste. Para ello, se procede a calcular el coste unitario de la mano de obra asalariada, que figura en cada una de las diferentes dimensiones de OTE de la muestra, multiplicando el resultado obtenido por el total de unidades de la mano de obra no asalariada correspondiente al mismo estrato dimensional; es decir, el procedimiento propuesto se basa en considerar que la mano de obra familiar percibe un salario medio igual que el pagado por la empresa a los trabajadores ajenos contratados.

Si se deduce al importe de las disponibilidades empresariales los costes de la mano de obra familiar, calculada como se indica en el párrafo anterior, el resultado obtenido correspondería a la remuneración de los capitales propios o beneficio, considerado en valor absoluto, resultado al que se llegaría siguiendo la metodología que dispone el Plan General de Contabilidad Español.

Si quisiéramos, a partir del beneficio obtenido, determinar el rendimiento porcentual de los capitales propios invertidos en una empresa; según el cálculo indicado en el párrafo anterior, no tendríamos más que hallar el valor del ratio entre dicho beneficio y el importe total del capital propio de dicha empresa, obteniendo con

---

ello la rentabilidad anual por cada peseta aportada por el empresario e invertida en su explotación (12).

El proceso, que creemos puede ser válido como medio para determinar el resultado en el caso de una sola empresa, también podría ser perfectamente viable para todo un grupo de ellas. Si tomamos los beneficios en valor absoluto, de un grupo de empresas y calculamos su valor medio, el cual dividimos por el importe medio de los capitales propios de dichas empresas el valor del ratio obtenido como resultado podríamos considerarlo como el rendimiento medio del capital propio de dichas empresas.

Siguiendo lo expuesto, y en un intento por calcular el rendimiento obtenido por los capitales propios de las explotaciones pertenecientes al sector agropecuario español, se ha partido de los datos que a nivel microeconómico de la contabilidad de dichas empresas publica la RECAN. Para ello se han tomado de los datos agregados para el total nacional de los resultados publicados por la RECAN y correspondientes a los años 1985 a 1988 ambos inclusivos, de los cuales elegimos como referencia (por la amplitud de su muestra, en algunos cercana a la estimada como suficiente por la RECAN, por su importancia económica dentro de las comarcas agrícolas españolas en las que están enclavadas y además por la gran influencia que sobre ellas puede tener la política agraria comunitaria de la CEE) las tres OTEs (13) siguientes, denominadas:

- a) Frutales no cítricos.
- b) Cereales excepto arroz.
- c) Ganado dependiente del suelo orientado a bovino de leche.

(12) Si designamos:

$R_{cp}$  = Remuneración de los capitales propios.

$D_e$  = Disponibilidades empresariales (x).

$S_p$  = Salarios y cargas sociales pagados (x).

$MO_a$  = Mano de obra asalariada expresada en UTA (x).

$MO_{na}$  = Mano de obra no asalariada expresada en UTA (x).

$C_p$  = Capitales propios (x).

$\%R_{cp}$  = % rendimiento de los capitales propios.

La remuneración de los capitales propios vendría dada por

$$R_{cp} = D_e - [(S_p/MO_a) \cdot MO_{na}]$$

y el % rendimiento de dichos capitales propios se deduciría de

$$\%R_{cp} = (R_{cp}/C_p) \cdot 100$$

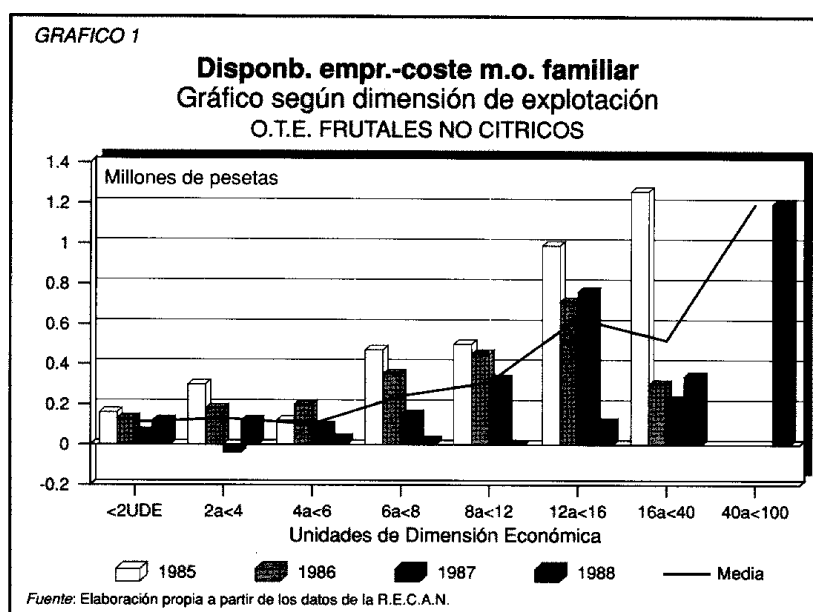
(x) Parámetros que podemos obtener de los resultados empresariales que publica anualmente la RECAN.

(13) Montero Lorenzo, J. M.<sup>a</sup> (1989). *La incidencia de las orientaciones técnico-económicas en los principales índices agrarios*. Revista de Estudios Agrosociales n.º 147 (171- 199).

El análisis se efectúa representando gráficamente dentro del mismo año los diferentes estratos dimensionales de cada una de las tres OTEs escogidas, por si puede determinarse la existencia de alguna economía de escala, derivada de la diferencia de tamaño (14) (15) en que se dividen los grupos de las OTEs consideradas.

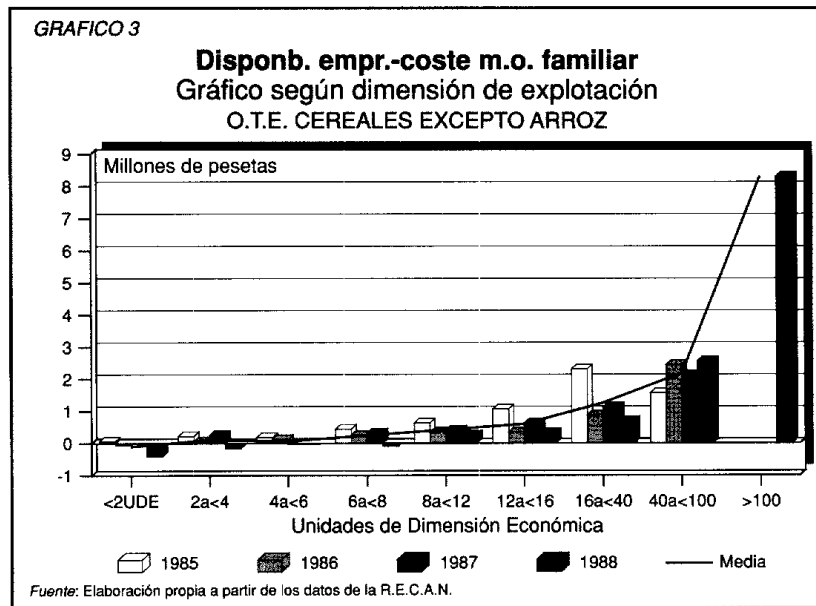
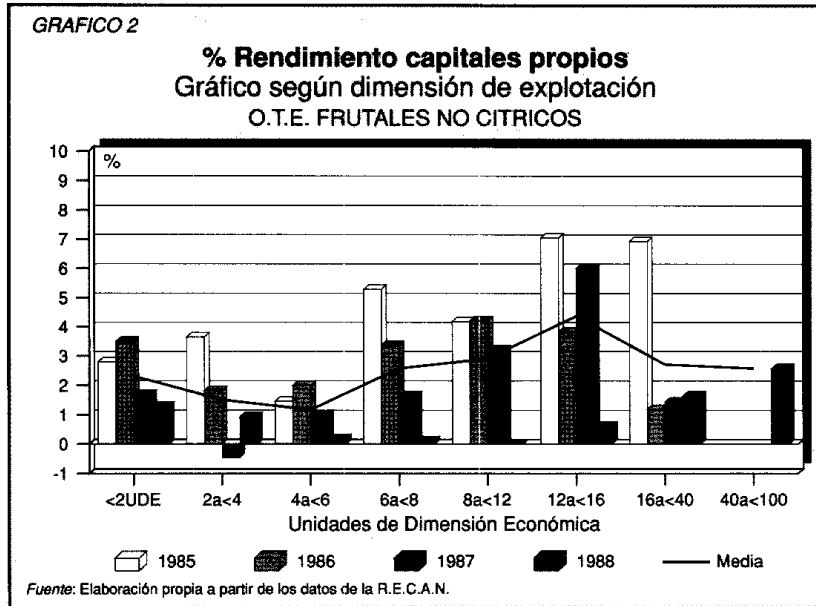
Los tres primeros gráficos corresponden al ratio *Disponibilidades empresariales menos costes de la mano de obra familiar*. Los siguientes gráficos representan el valor del ratio *Rendimientos de los capitales propios*.

De los gráficos se pueden extraer algunas consideraciones, las cuales pasamos a destacar de forma individual para cada una de las tres OTEs analizadas.

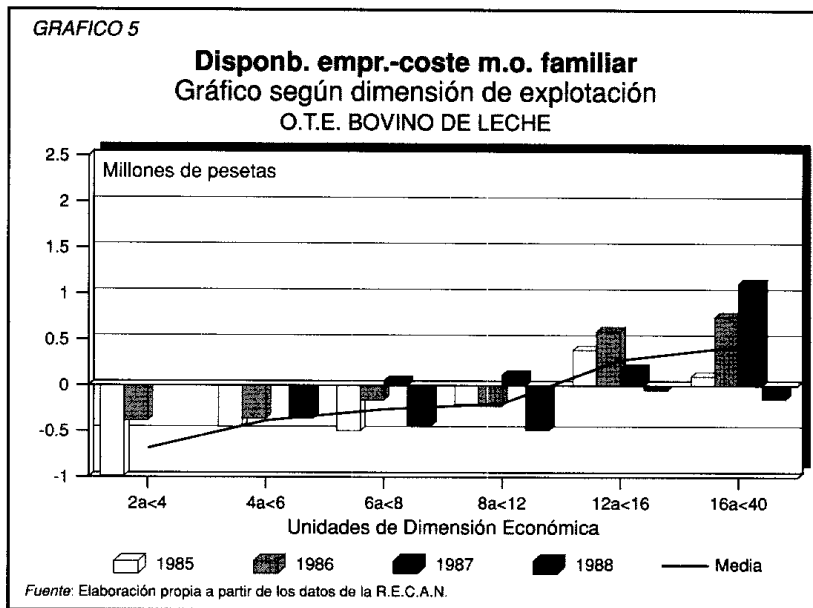
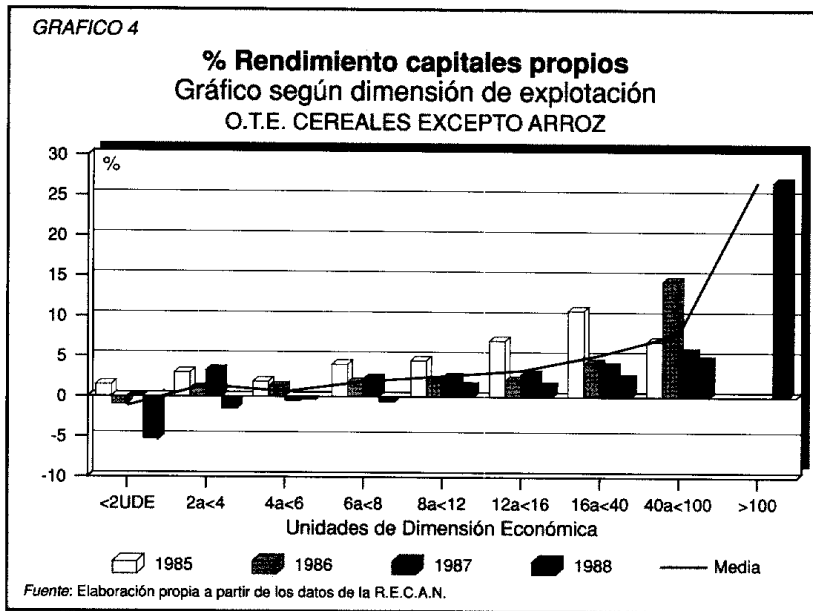


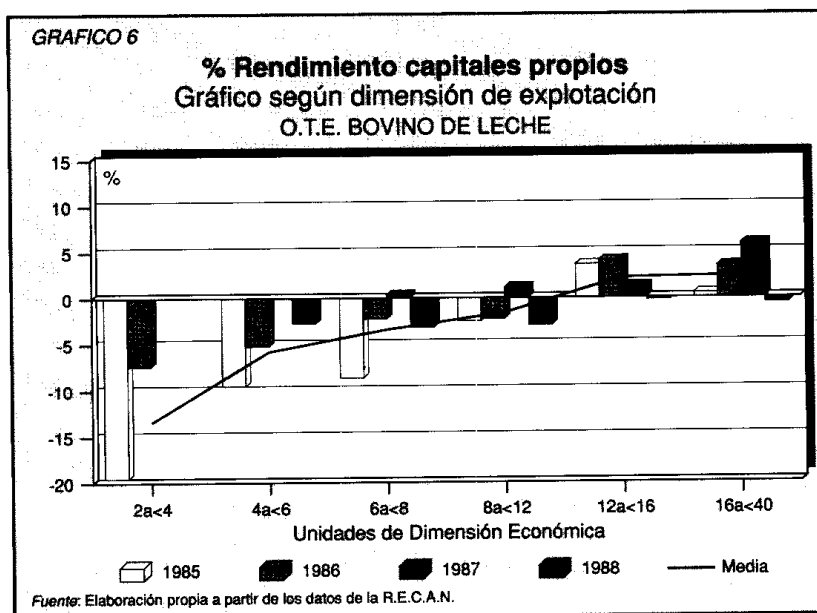
(14) Garrido Egido, L. (1983). Eficiencia y competitividad de la agricultura. La evolución de la agricultura española en el período 1961-1980. Revista de Estudios Agrosociales n.º 123 (69-113).

(15) Millán Gómez, J. A. (1987). La medida de la productividad agraria. Revista de Estudios Agrosociales n.º 142 (31-45).









#### OTE FRUTALES NO CITRICOS

El valor del ratio *Disponibilidades empresariales menos Costes calculados de la mano de obra familiar* presenta una tendencia creciente a medida que se incrementa la dimensión de las empresas.

En lo que respecta al ratio *% Rendimiento de los capitales propios* el valor tiende a crecer con algunas ligeras oscilaciones a medida que lo hace la dimensión de la explotación, con la excepción de una disminución en los años 1986 y 1987 en el estrato de 16 a <40 UDE, y en 1988 en que disminuye al principio hasta alcanzar un valor igual a cero en la explotación de 8 a <12 UDE.

Lo destacable de este ratio es que los porcentajes son más bien reducidos; en el mejor de los casos se alcanza el valor del 7%. Sus valores están muy por debajo del rendimiento medio obtenido en el período considerado por las inversiones en títulos de renta fija (pública o de empresas privadas: bonos, obligaciones, etc.) y que la mayoría de los valores obtenidos están por debajo del 5%; incluso uno de ellos es negativo.

La tendencia creciente se debe básicamente a la baja productividad de las empresas de menor dimensión, la cual podría explicarse por una ineficiente combinación entre los inputs capital y trabajo, con exceso de este último, que no se ve compensado suficientemente por la mayor producción obtenida por Ha del cultivo frutal, el cual es más intensivo en las explotaciones pequeñas (16).

El número de UTA no asalariada que figura en las explotaciones menores puede estar sobrevalorado, lo que representaría una infrautilización de las horas de trabajo familiar declaradas por los agricultores encuestados (17).

### OTE CEREALES EXCEPTO ARROZ

El ratio *Disponibilidades empresariales menos costes calculados de la mano de obra familiar* presenta ahora en esta OTE una tendencia bien definida de incremento al crecer la dimensión de las explotaciones; esto viene motivado por la baja productividad de la mano de obra en las explotaciones menores que origina los ínfimos valores (algunos incluso negativos) obtenidos en ellas.

El problema de la baja productividad de la mano de obra familiar es más acusado en esta OTE de cereales excepto arroz que en la anterior orientación frutal. La intensidad de cultivo es ahora prácticamente la misma en las explotaciones pequeñas que en las más grandes, pues no cabe la posibilidad de combinar con otra producción alternativa como ocurría en la anterior orientación técnico-económica de cultivo frutal, en que en las explotaciones pequeñas se daba un porcentaje superior de frutal más productivo y con una mayor necesidad de mano de obra.

La gran estacionalidad del trabajo en esta OTE origina unas mayores pérdidas de productividad del factor trabajo. La existencia de unos períodos de baja demanda de mano de obra en la zona implican el que la realización de algunas labores agrícolas en los cultivos

---

(16) Ver Ministerio de Agricultura *Red Contable Agraria Nacional*. Diversos números. MAPA, Madrid, años de 1985 a 1988.

(17) Garrido, L. J. y González, J. J. (1990). La estimación de la ocupación y el paro agrarios. *Agricultura y Sociedad* n.º 54 (67- 115).

sean efectuadas de forma ineficiente, intentando con ello ocupar el tiempo ocioso; circunstancia que se agrava en las explotaciones menores al disponer éstas de un número superior de UTA por Ha.

El ratio % *Rendimiento capitales propios* tiene tendencia a incrementar al crecer la dimensión de las empresas. Valores muy bajos en los primeros estratos, incluso algunos son negativos, y solamente llegan a superar el porcentaje del 10% en tres ocasiones.

La revalorización que se ha registrado en los precios de la tierra en el mercado (18) se puede considerar como una compensación adicional a los bajos rendimientos del capital, especialmente en esta OTE y en la anterior en las cuales el mayor apartado de dicho capital lo constituyen las fincas rústicas. Según esto, los rendimientos de las explotaciones medianas y grandes podrían llegar a considerarse como aceptables comparados con las alternativas de inversión en renta fija a largo plazo que padecen en mayor grado el efecto de depreciación causado por la inflación.

#### *OTE GANADO DEPENDIENTE DEL SUELO ORIENTADO A VACUNO DE LECHE*

Del ratio *Disponibilidades empresariales menos costes de mano de obra familiar* se puede comentar lo siguiente:

En los años 1985 y 1986 los valores son negativos hasta que la dimensión económica de la explotación supera las 12 UDEs de Margen Bruto, ello significa que la remuneración del trabajo familiar es inferior a la de la mano de obra asalariada.

En el año 1987 al no disponer del importe del coste por UTA contratada, dato necesario según el método descrito para el cálculo del coste de la mano de obra familiar, no se determina el valor del ratio correspondiente a las explotaciones menores a las 6 UDEs; los valores calculados en este año son todos positivos, aunque muy cercanos a cero, salvo el correspondiente al estrato de 16 a <40 UDE en que supera el millón de pesetas.

---

(18) Encuesta de Precios de la tierra, MAPA. *El índice nacional base 100 en el año 1983 para las tierras de labor tiene un valor de 173,5 en el año 1988 (85)*. Madrid, 1989.

En el año 1988 en todos los estratos de dimensión en los cuales se ha podido determinar el valor del ratio este ha resultado negativo.

De lo comentado en el ratio anterior se desprende que los valores obtenidos por % *Rendimiento de los capitales propios* no podían ser muy buenos. Valores menores que cero en el año 1988, también presentan signo negativo los correspondientes a las dimensiones inferiores a 12 UDE en los años 1985 y 1986; el resto de los valores son muy bajos, no llegando en el mejor de los casos al 8%.

Esta baja productividad de los recursos propios, que en esta O.T.E. corresponden a la mayor parte de la financiación total del capital productivo, representan un hándicap de cara a nuevas inversiones de mejora. Con unos rendimientos tan bajos es difícil generar recursos para autofinanciarlas, y de acudir al endeudamiento los costes del mercado financiero, muy superiores en la actualidad a la remuneración obtenida en el mejor de los casos por el capital propio en todos los estratos considerados; dejan un escaso margen de maniobra para cualquiera de las dimensiones de que consta la muestra agregada nacional de esta actividad.

#### CONCLUSIONES Y RESUMEN DE LAS TRES OTEs ANALIZADAS

De los gráficos obtenidos parece desprenderse que los rendimientos obtenidos por los capitales propios, durante los años de 1985 al 1988 en las tres OTEs analizadas, tienen en general una clara tendencia a incrementar a medida que lo hace la dimensión de la explotación (19). No obstante, y en el mejor de los casos, sus valores son bajos comparados con los rendimientos actuales de los activos financieros existentes actualmente en el mercado. Activos a los que puede acceder el empresario, algunos de ellos con un bajo riesgo y disponibilidad casi inmediata (los bonos o letras del tesoro por ejemplo), características que no poseen en el mismo grado las

---

(19) Dale, W.; Adams y González Vega, C. (1986). *Tipos de interés y combinación de factores de producción en agricultura*. Agricultura y Sociedad n.º 38-39 (387-399).

inversiones que pueda realizar el agricultor o ganadero en su propia empresa.

Los bajos rendimientos citados, que en algunos estratos alcanzan incluso valores negativos, limita la posibilidad de realizar un incremento en las inversiones que sería recomendable para efectuar la necesaria transformación de mejora productiva de las explotaciones (20). Este problema es más acusado en aquellas de dimensión más pequeña (21), en las cuales los bajos rendimientos del capital obtenidos en los años anteriores, unidos a las en muchos casos igualmente bajas disponibilidades familiares, imposibilitan la formación neta de capital propio. El recurso a las fuentes de financiación ajenas (22) se ve limitado por su elevado costo, muy superior al rendimiento que pueda obtener el empresario en su explotación (8) (23).

#### BIBLIOGRAFIA

- BOEHLJE, M. y LOWENBERG DE BOER, J. (1986). *Integración de la teoría de la producción y la teoría financiera para el análisis del comportamiento de las explotaciones agrarias*. Agricultura y Sociedad, n.º 38-39 (459-478).
- CAMILLERI, A. (1977). *Situación y perspectivas de la agricultura familiar en España*. MAPA, Serie Estudios, Madrid.
- DALE, W. y GONZÁLEZ, C. (1986). *Tipos de interés y combinación de factores de producción en agricultura*. Agricultura y Sociedad, n.º 38-39 (387-399).
- DIETSCH (1989). *La mesure des difficultés financières des exploitations agricoles a partir de la RICA*. Cahiers de Statistique Agricole, n.º 2 (17-27).
- FERNÁNDEZ SÁNCHEZ, E. (1983). *La medida de la productividad global de los factores: una aproximación*. Revista de Investigaciones Económicas, n.º 20 (135-161).

---

(20) San Juan Mesonada, C. (1989). *El futuro de la explotación familiar en Europa ante la evolución de la PAC*. Revista de Estudios. Agrosociales n.º 148 (97-117).

(21) Camilleri, A. (1977). *Situación y perspectivas de la agricultura familiar en España*. MAPA-SGT, Serie Estudios, Madrid.

(22) Dietsch (1989). *La mesure des difficultés financières des exploitations agricoles a partir de la RICA (description de la méthodologie critère d'insolvabilité, ratios financiers indicateur global de la situation financière)*. Cahiers de Statistique Agricole n.º 2 (17-27).

(23) Le Jeannie, F. y Scees, M. A. (1987). *Investissement, endettement et situation financière des exploitations de 1979 a 1985*. Economie Rurale n.º 182 (7-12).

- GARRIDO EGIDO, L. (1983). *Eficiencia y competitividad de la agricultura. La evolución de la agricultura española en el período 1961-1980*. Revista de Estudios Agroindustriales, n.º 123 (69-113).
- INSTITUT ECONOMIQUE AGRICOLE (1990). *La rentabilite de l'exploitation agricole en 1988-1989*. I.E.A., n.º 511.
- LE JEANNIC, F. y SCEES, M. A. (1987). *Investissement, Endettment et situation financiere des exploitations agricoles de 1979 a 1985*. Economie Rurale, n.º 182 (7-12).
- MILLÁN GÓMEZ, J. A. (1987). *La medida de la productividad agraria*. Revista de Estudios Agrosociales, n.º 142 (31-45).
- MAPA (1985-88). *Red Contable Agraria Nacional*. Diversos números, Madrid.
- MAPA (1989). *Encuesta de precios de la tierra*. MAPA, Madrid.
- MONTERREY MAYORAL, J. y MIRALLES MARCELO, J. L. (1985). *El entorno económico como marco condicionante de los principios contables*. Revista Técnica Contable, n.º 433 (7-12).
- MONTERO LORENZO, J. M.ª (1989). *La incidencia de las orientaciones técnico-económicas en los principales índices agrarios*. Revista de Estudios Agrosociales, n.º 147 (171-199).
- RUIZ MAYA, L. (1986). *Evolución de las estructuras agrarias a través de los censos de 1962 y 1982*. Revista de Estudios Agrosociales, n.º 138 (45-74).
- RUIZ MAYA, L. (1988). *Orientaciones Técnico-Económicas de las explotaciones agrarias*. Revista de Estudios Agrosociales, n.º 144 (165-219).
- SAN JUAN MESONADA, C. (1984). *La agricultura en la economía española: capacidad de financiación, productividad y rentabilidad*. Editorial de la Universidad Complutense, Madrid.
- SAN JUAN MESONADA, C. (1989). *El futuro de la explotación familiar en Europa ante la evolución de la PAC*. Revista de Estudios Agrosociales, n.º 148 (97-117).
- SEGURA, B. (1984). *La revalorización de la tierra. Evolución en el período 1970-1980, con especial referencia a la Comunidad Valenciana*. T.D. Valencia.
- SKOLD MELVIN, D. (1986). *Políticas de precios agrícolas, objetivos políticos y métodos de estimación de costes de producción*. Agricultura y Sociedad, n.º 38-39 (91-101).

## RESUMEN

Se efectúa un análisis, por medio de ratios, de la rentabilidad de los capitales propios, en tres de las Orientaciones Técnico Económicas a partir de los resultados publicados por la Red Contable Agraria Nacional (RECAN) correspondientes a los años 1985-1988.

El resultado final que presenta la RECAN es el de las disponibilidades del empresario, a las cuales deducimos los costes de la mano de obra familiar obteniendo con ello la remuneración de los capitales propios.

---

## RESUME

On fait une analyse, basée sur des indices de la rentabilité des capitaux propres, dans trois orientations techniques et économiques en se basant sur des résultats publiés par le Réseau Comptable Agricola National (RECAN) correspondant aux années 1985-1988.

Le dernier résultat qui présente la RECAN est la disponibilité de l'exploitant, en ce résultat nous déduisons les coûts de la main d'œuvre familiale obtenant la rémunération des capitaux propres.

## SUMMARY

An analysis of the profitability of the capital in three of the technical economic orientations based on the results published by the National Agrarian Accounting Network (NAAN), corresponding to the years 1985-1988 has been carried out by means of some ratios.

The final result from the NAAN is the manager's availability. In these results we reduce the cost of the family's labourforce for obtaining the remuneration of the capital.

---