



**GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE
EMPRESAS**

CURSO ACADÉMICO 2015/2016

TRABAJO FIN DE GRADO

Mención en contabilidad

**EVOLUCIÓN DEL SECTOR LÁCTEO EN LA
ELABORACIÓN DE QUESOS**

**THE EVOLUTION OF DAIRY SECTOR IN THE
DEVELOPMENT OF CHEESE**

AUTORA

TAMARA LORENZO ARENA

TUTOR

ARTURO COBO GONZÁLEZ

SEPTIEMBRE 2016

ÍNDICE

RESUMEN.....	3
1. PRESENTACIÓN.....	4
2. EL SECTOR LACTEO	5
2.1. Introducción.....	5
2.2. El queso	7
3. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO.....	7
3.1. ZONA NORTE	9
3.1.1. Evolución de la facturación	9
3.1.2. Ratios de solvencia y endeudamiento	10
3.2. ZONA CENTRAL.....	12
3.2.1. Evolución de la facturación	12
3.2.2. Ratios de solvencia y endeudamiento	13
3.3. COMPARATIVA DE ZONAS CON EL SECTOR	14
3.3.1. Evolución de los ingresos de explotación.....	14
3.3.2. Evolución de la rentabilidad económica	15
3.3.3. Evolución de la rentabilidad financiera	16
3.4. EMPRESAS ARTESANALES E INDUSTRIALES.....	17
4. LA CRISIS LÁCTEA.....	19
5. FUTURO DEL SECTOR	20
6. CONCLUSIÓN	21
7. BIBLIOGRAFÍA.....	23

RESUMEN

El sector lácteo y toda la actividad que lo compone, es una parte de la economía que desde hace muchos siglos es muy relevante para nuestro país, principalmente en la zona norte. Ahí se ven aún grandes ganados, sin embargo, no dejamos de escuchar y leer noticias negativas que están afectando a este sector, que actualmente sigue sumido en la peor crisis de su historia, tanto a nivel nacional como internacional.

Por ese motivo, en las próximas páginas se puede leer un estudio sobre cómo ha evolucionado el sector en los últimos 13 años, centrándonos en dos zonas, la Norte que engloba Cantabria, Asturias y Galicia; y la Zona central, que será representada por la comunidad de Castilla-La Mancha. Para ello he decidido centrarme en la actividad de elaboración de queso, puesto que ésta utiliza como materia prima principal la leche y por ello, es muy representativa para observar el sector.

En primer lugar, se encontrará una presentación del sector lácteo, acompañado de un pequeño estudio del producto final principal del trabajo, el queso. Ahí se podrá observar cómo el queso es uno de los derivados lácteos más consumidos a nivel mundial y cómo es la evolución de su consumo.

Posteriormente, está el análisis económico-financiero dónde se hace hincapié principalmente en la rentabilidad económica y financiera, apoyadas de los ratios de solvencia y endeudamiento, puesto que, al final, son la base que muestra si una empresa funciona o no. Por otro lado, se habla también de la industrialización a la que están teniendo que acudir las empresas para poder seguir adelante y cómo cada vez hay menos empresas familiares en este sector.

Por último, para que todos los datos económicos analizados resulten más fáciles de comprender, el análisis va acompañado de un estudio del sector dónde se explica cuáles han sido las medidas tomadas en los últimos años y cómo han afectado, además de un comentario de cómo son las expectativas de futuro en relación a los datos que existen y se han analizado en este trabajo.

ABSTRACT

The dairy sector and all activity that composes it is a part of the economy for many centuries is very important for Spain, mainly in the north. There are still large cattle, however, we keep hearing and reading negative news that are affecting this sector, which currently remains mired in the worst crisis in its history nationally and internationally.

For this reason, in the following pages you can read a study on how the sector has evolved over the past 13 years. This study has two main areas: northern zone with Cantabria, Asturias and Galicia; and the central zone constituted by Castilla-La Mancha. For this I decided to focus on the activity of cheese making, since it uses as main raw material milk and therefore is very representative to observe the sector.

Firstly, you will find a presentation of the dairy sector accompanied by a small study of the main final product, the cheese. In this part, you can see how cheese is one of the most consumed worldwide dairy products and how the evolution of consumption.

Secondly, the study has a economic and financial analysis where the main comment is about economic and financial performance, backed by the solvency and debt ratios. This is because these are the foundation that shows whether the company have well rentability. I also speak of the necessity of industrialization which are having to the

companies for to go ahead and how there are fewer family businesses in this sector for this reason.

In the end, for that all economic data analyzed are easier to understand, the analysis is accompanied by a study of the sector that explained what measures have been taken in recent years and how they have affected. Moreover, a commentary on how they are future expectations in relation to existing data and analyzed in this research.

1. PRESENTACIÓN

El sector lácteo es un sector estratégico para España debido a su relevancia económica y a la tradición que tiene en las zonas más rurales, a pesar de que actualmente no alcanza la media europea de explotación. Desde hace varios años, se habla continuamente de los problemas por los que está atravesando el sector, caída del precio de la leche, desaparición de explotaciones lácteas,...; por ello, a través de este análisis económico-financiero se intentará dar alguna clave de la realidad de este sector.

La mayor parte de noticias indican que el principal problema surge, en un principio, a los altos costes de producción y los bajos precios que se pagan por la leche, pero observaremos que hay bastantes causas más.

En el siguiente trabajo se desarrolla un estudio sobre este sector, centrado principalmente en la elaboración de queso. He decidido elegir las empresas relativas a ese foco de actividad puesto que, como se verá más adelante, el queso es uno de los derivados lácteos más consumidos a nivel mundial y su principal materia prima es la leche, por lo que podemos tomar sus datos como representativos para observar la evolución del sector. Este estudio se basará en un análisis económico - financiero que abarcará desde 2003 hasta 2014; rango de años suficiente para observar la evolución y la repercusión que ha tenido la crisis económica y la crisis láctea, para finalizar con un pequeño comentario sobre las expectativas futuras. Como este tema tiene especial repercusión en toda la Cornisa Cantábrica, será una de las zonas de referencia para hacer el estudio. Por otro lado, tomaremos Castilla-La Mancha como zona genérica ya que hay bastante producción de queso, aunque no es su actividad principal como ocurre en el norte de España.

Para lograr una exposición más clara, se acompañará el estudio con un análisis de los diferentes tipos de queso así como de su elaboración, para poder evaluar los factores que han influido, entre otros, para que el sector se encuentre en esta situación. Finalmente, se analizarán las medidas que se están tomando para intentar solucionarlo.

2. EL SECTOR LACTEO

2.1. INTRODUCCIÓN

La actividad agraria más importante en la mayor parte de los países de la Unión Europea es la producción agraria, suponiendo para el conjunto de la Comunidad, en torno al 18% del valor total de la producción agraria.

El sector lácteo es uno de los sectores más relevantes dentro del sector ganadero, genera una media de 12.700 millones de euros al año y emplea unas 60.000 personas en nuestro país. Además, favorece de forma considerable la actividad económica en el sector logístico. A pesar de ello, la UPA (Unión de Pequeños Agricultores y Ganaderos) afirma que el sector lácteo está pasando por la mayor crisis de su historia.

Según informa la organización interprofesional que engloba todo el sector lácteo de España, InLac, el consumo de leche en España registra una evolución descendente desde comienzos de siglo.

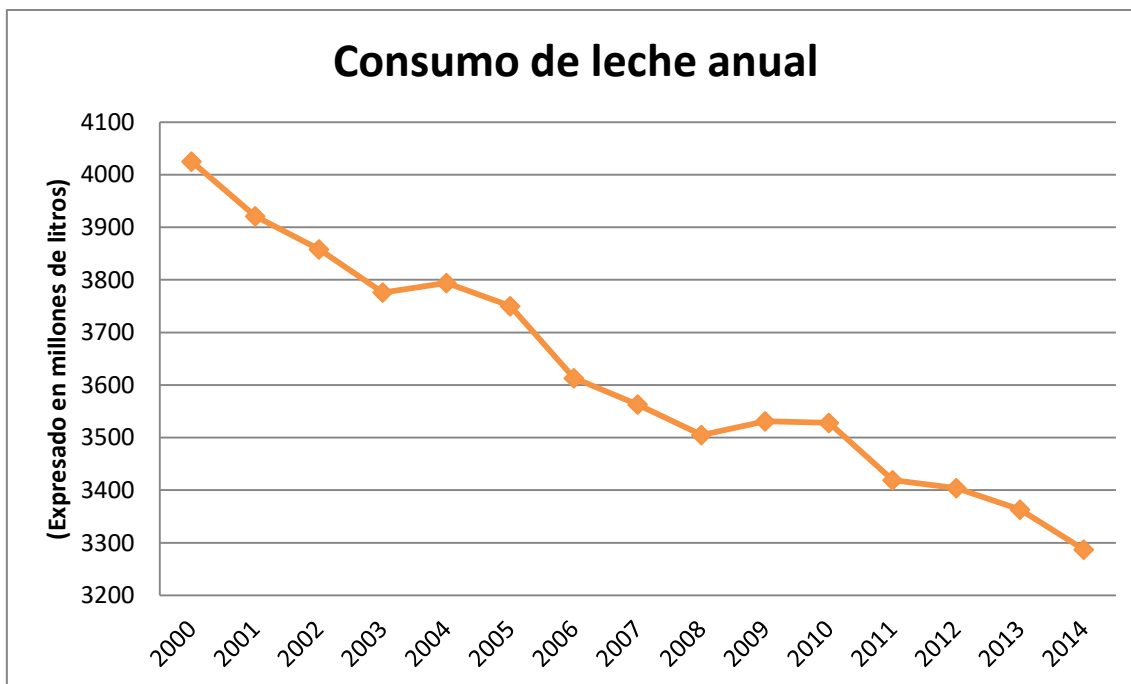


Gráfico 2.1. Consumo de leche anual. Fuente: elaboración propia en base a datos obtenidos de Inlac

Observamos que en quince años, el volumen anual total de leche consumido en España ha descendido desde los 3.776 millones de litros, en 2003, hasta los 3.287, en 2014. Tendencia que continúa en descenso, aunque aún no hay datos oficiales, las estadísticas indican que sigue descendiendo.

El 45% del total de lácteos consumidos en España, corresponde al consumo de leche líquida envasada, el resto, se consume en derivados de la leche, como pueden ser los yogures, el queso o los helados, que son, en ese orden, los más consumidos por la sociedad española según muestran las estadísticas del consumo realizadas en 2014.

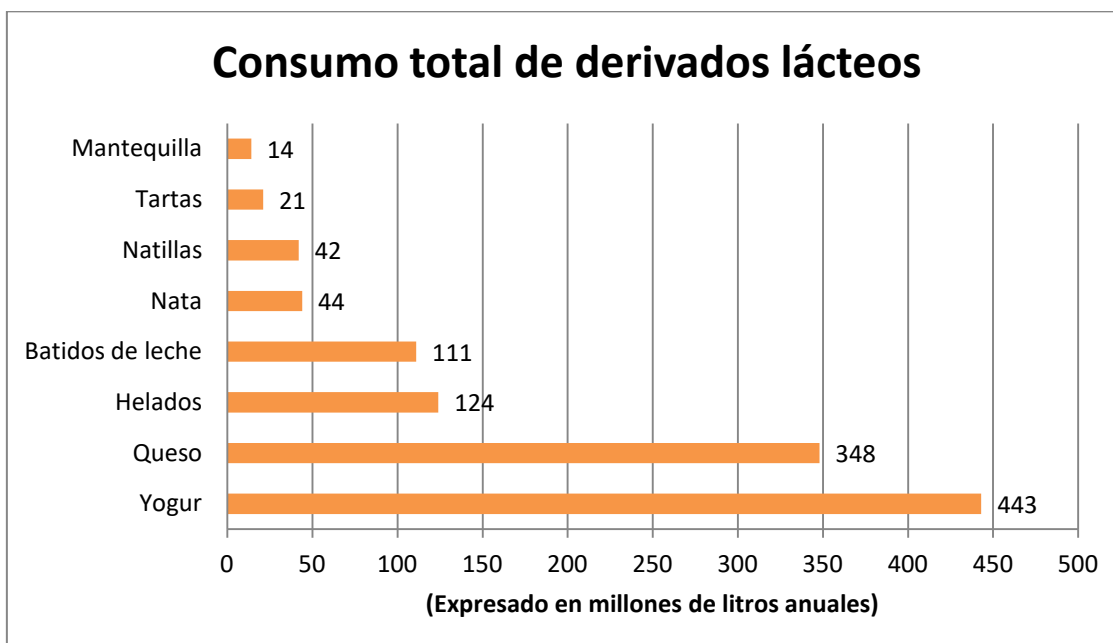


Gráfico 2.2. Consumo total de derivados lácteos. Fuente: elaboración propia en base a datos obtenidos de Inlac

Como se puede observar en el gráfico 2.2., el consumo de yogur está bastante por encima del consumo de queso, pero aún así está muy demandado en relación a otros derivados lácteos. Aunque el gráfico anterior representa el consumo en España, este ranking se mantiene prácticamente invariable a nivel europeo, según las estadísticas. En las próximas páginas, se muestra un estudio del queso y de las empresas que se dedican como actividad principal a la elaboración de éste.

2.2. EL QUESO

El queso es uno de los derivados lácteos más demandados, tanto a nivel nacional como internacional. En España se elaboran más de 150 tipos de quesos diferentes, treinta y dos de ellos con Denominación de Origen Protegida (DOP). Según las encuestas, en 9 de cada 10 hogares se consume queso a diario o varias veces por semana. Pero, si evaluamos el consumo per cápita de derivados lácteos en el hogar español en el año 2014, se observa que el queso supone 7,77 litros de leche anual, el equivalente a unos 7,78 Kg de media; después de los yogures que suponen 9,89 litros anuales por persona. Esto supone un 0,9% más que en 2013 para el yogur; mientras que, en el caso del queso, desciende en un 3,5% su consumo. Aunque pueda parecer un consumo elevado, España se encuentra bastante por debajo de la media europea de consumo de queso que se sitúa en 17,2 Kg anuales por persona.

Existen muchos aspectos por los cuales los quesos se pueden distinguir, entre ellos, se pueden destacar: el tipo de leche, el proceso de elaboración, las bacterias y mohos utilizados, el tiempo de maduración, etc.; dependiendo de todo ello, se obtendrán distintos sabores, texturas, olores,... Por ello, es muy difícil hablar de dos quesos iguales, ya que cada uno tiene sus peculiaridades. En el siguiente gráfico se muestran cuáles son los tipos de queso más consumidos en España.

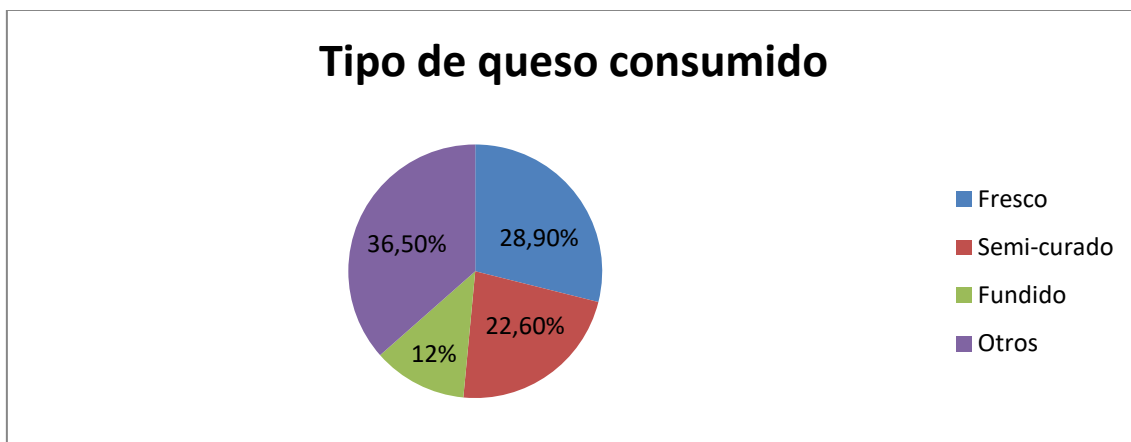


Gráfico 2.3. Tipo de queso consumido. Fuente: elaboración propia en base a datos obtenidos de Inlac

Como el queso se puede clasificar por diversos criterios, en función de su elaboración, de su periodo de madurez, del tipo de leche, etc.; pero, en este caso, daremos una mayor relevancia a si su procedimiento de elaboración es artesanal o industrial, diferencia que se explica en el apartado “3.4. Empresas artesanales e industriales”.

3. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

Para este estudio se ha tomado una muestra de 46 empresas españolas, correspondientes a dos zonas. De todas ellas, 16 corresponden a la Zona Norte, formada por Cantabria, Asturias y Galicia; mientras que las otras 30 pertenecen a la Zona Centro, donde Castilla-La Mancha es la comunidad autónoma de referencia. El

espacio temporal a analizar engloba desde 2003, año en el que empezó a notarse recesión en este sector; hasta 2014, último año del que tenemos todos los datos disponibles.

Las empresas analizadas en cada comunidad autónoma son las siguientes:

NOMBRE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	NOMBRE	COMUNIDAD AUTÓNOMA	NOMBRE	COMUNIDAD AUTÓNOMA
LAS Bobias SA T	Asturias	Queso EL Entremiso De EL Bonillo SL		Quesos Gómez Moreno SL	
SAT LOS Caserinos		Lácteos De EL Bonillo SL		Quesos Lominchar SL	
Quesera Del Cares SL		Tierno Campos SL		SAT 5641 RIO Mayor	
Industrias Lácteas Monteverde SA		Queserías Chaves SL		Roblemancha Villarrobledo SL	
Lácteos Colindres SL	Cantabria	Quesos Cerro SL	Castilla-La Mancha	Industrias Lácteas Cerrón Sociedad Limitada	Castilla-La Mancha
Quesos Prama SL		Marino Saiz SL		Artesanos Lacteos SL	
Quesería Lafuente SA		Quesos Cesar SL		Quesos LA Casota SL	
Lácteos Terra De Melide SL	Galicia	Cabrama Sociedad Limitada		Quesos Artesanos De Letur SA	
Queserías Del Eume SL		Quesera Herenciana Cofer SL		Arcicollar SL	
Queizuar SL		Comercial Piqmar SL		Lordi SA	
Lácteos Perez-Oliveira SA		Quesos Villasierra SL		Quesos Corcuera SL	
Lácteos Xabelo SL		Quesos Artesanos Villarejo SL		Quesos Sanabria SL	
Queso De LA Montana De Entrimo S.L.		Queserías Rosillo SL		Quesos Aldonza Y DON Ismael SL	
Lácteos DA Limia SL		Esperanza Del Castillo SL		Qualia Lacteos Sociedad Limitada	
Quesos Feijoo S. L.		Quesera Campo RUS SL		Luapel SAT	
Lacteos Farelo SL					

Tabla 3.1. Registro de empresas analizadas. Fuente: SABI

En primer lugar, se analizará cada zona de manera individual y posteriormente se procederá a realizar un análisis conjunto. Se hará más hincapié en la Zona Norte puesto que, aunque el número de empresas sea bastante inferior, el sector lácteo tiene una mayor relevancia.

3.1. ZONA NORTE

Esta zona incluye las comunidades de Asturias, Cantabria y Galicia; localización dónde la crisis del sector lácteo está afectando con mayor relevancia de España. Esto es debido, a que culturalmente la actividad agraria y ganadera está más integrada que en otras zonas de la Península, y es uno de los sectores claves de su actividad económica.

3.1.1. Evolución de la facturación

Los ingresos de explotación medios del sector lácteo por empresa en España ascienden a 7.200 miles de euros; y de las 16 empresas que se analizan en esta zona, solamente dos están por encima de la media. Por un lado, Industrias Lácteas Monteverde SA, en Asturias, con unos 13.910 miles de euros anuales de media; y, por otra parte, Quesería Lafuente SA, en Cantabria, con una media de ingresos de 73.520 miles de euros anuales. Ésta última es una de las empresas que más factura a nivel nacional, la tercera en la actualidad después de Mondelez España Production SLU y Mantequerías Arias SA, ambas en Madrid, que facturan 254.687 y 136.020 miles de euros anuales, respectivamente. Sin embargo, dentro de esta muestra, también se encuentra la empresa con menos ingresos de España, Las Bobias SA, en Asturias, con 26.000 euros anuales. Se muestra a continuación un gráfico que recoge los ingresos de explotación medios desde 2003 hasta 2014 de cada empresa de la Zona Norte.

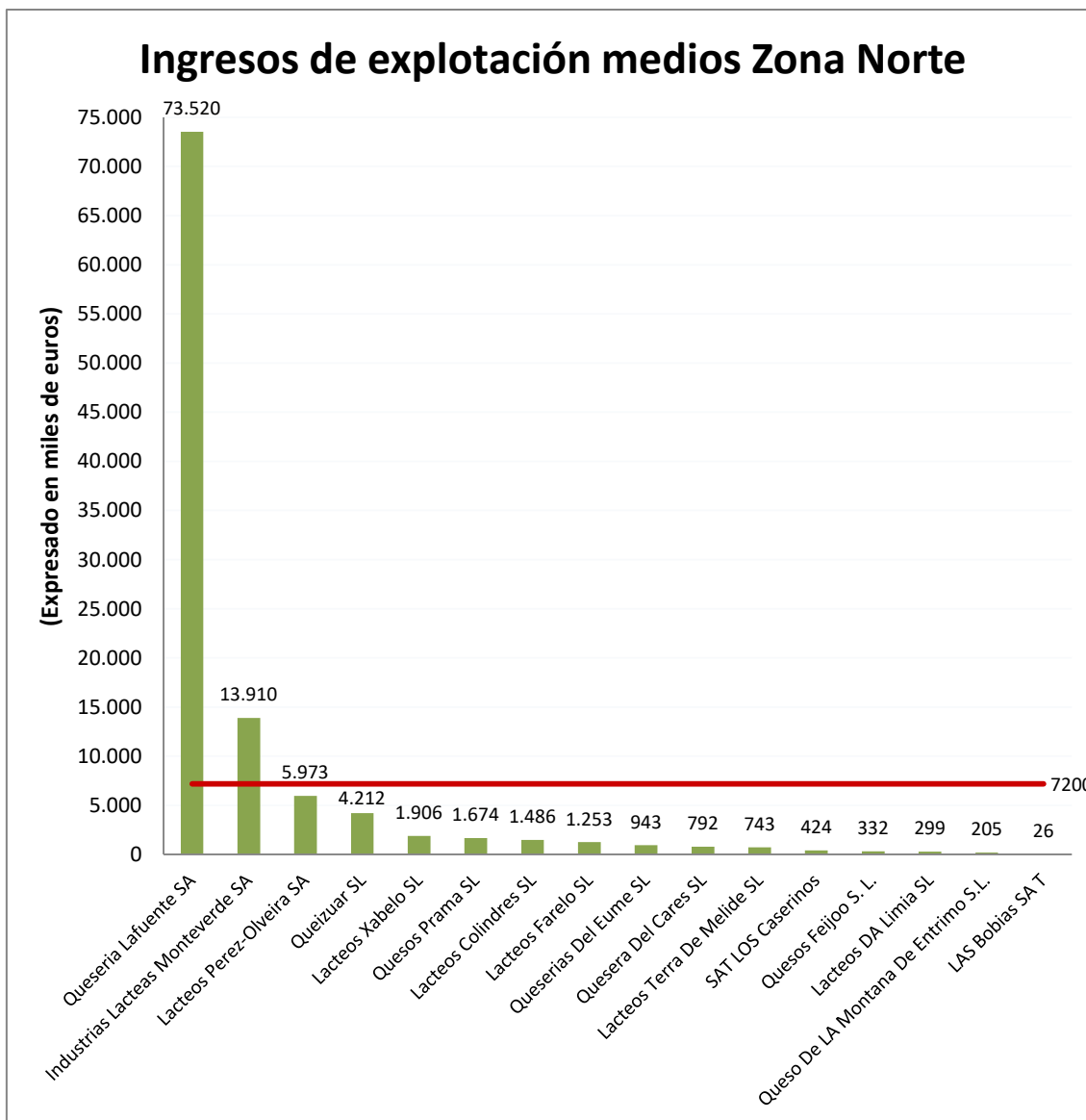


Gráfico 3.1. Ingresos de explotación medios en la Zona Norte. Fuente: elaboración propia en base a datos SABI

3.1.2. Ratios de solvencia y endeudamiento

Por otro lado, si analizamos cómo ha evolucionado la media de las empresas de esta zona en cuanto a su solvencia y su endeudamiento, observamos que la solvencia es bastante volátil frente al endeudamiento que a lo largo de los años se mantiene relativamente constante.

La solvencia nos indica la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus deudas. Lo ideal es que este ratio sea mayor que 150% y en nuestro análisis observamos que en los últimos años se ha disparado la solvencia de las empresas de esta zona, muy por encima de este valor, posiblemente gracias a las ayudas que se las está proporcionando tanto a nivel nacional como europeo. Eso no implica necesariamente que todas las empresas de la zona sean muy rentables, pero por ejemplo, Quesería Lafuente, ya sabemos que tiene unos datos económicos y financieros muy positivos y que sigue creciendo, lo que de algún modo da lugar a la que la media esté inflada. Si que se observa que desde 2003 hasta 2007 estas empresas estaban en un entorno algo hostil debido a esas fuertes variaciones que

produjeron la quiebra de muchas empresas del sector. Desde entonces, las empresas más fuertes, han ido mejorando sus datos económicos con el paso de los años.

En cuanto al endeudamiento, lo ideal es que se sitúe por debajo del 50%, ya que si es mayor, nos indica que la empresa no tiene fondos propios suficientes y se está manteniendo de la financiación ajena, lo que supondría una empresa apalancada, que a largo plazo, puede dar lugar a problemas de solvencia. Observamos que en este caso se mantiene en torno al 50% a lo largo de los años, como comentábamos anteriormente, este sector está siendo rescatado mediante subvenciones y préstamos ya que sino sus datos serían mucho más preocupantes, razón principal de su endeudamiento. En los últimos años ha disminuido, pero de manera insignificante, sería conveniente que siguiese bajando puesto que si no, los acreedores podrían empezar a preocuparse de que las empresas pudiesen llegar a quebrar en cualquier momento debido a su insuficiencia de autonomía.

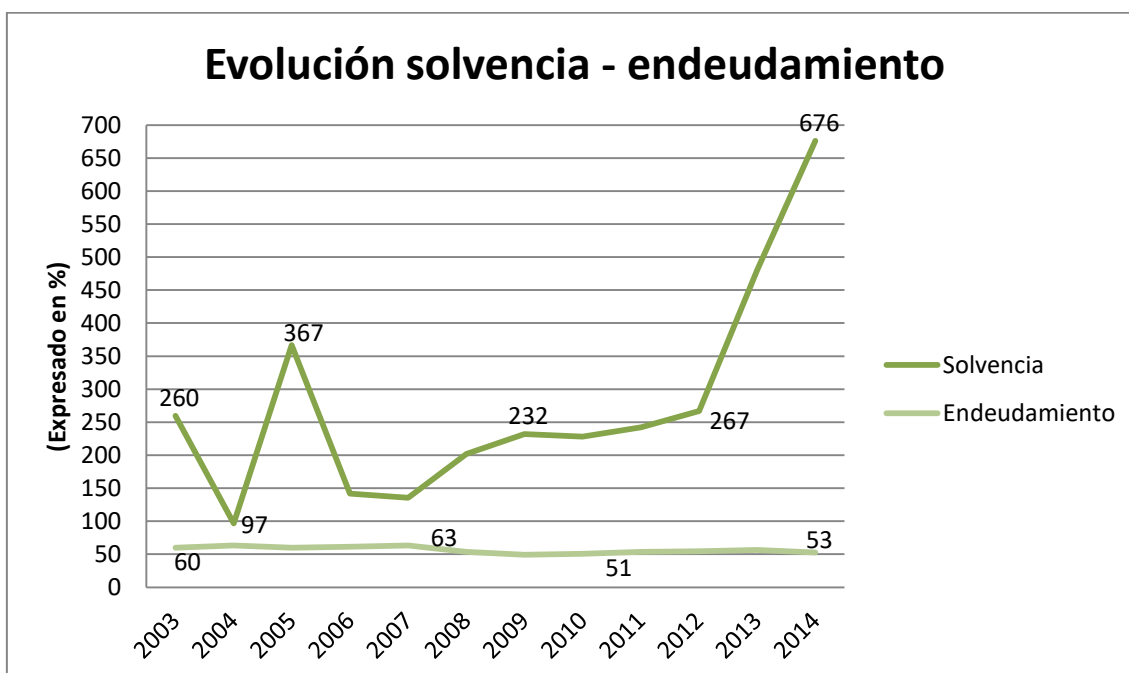


Gráfico 3.2. Evolución solvencia – endeudamiento Zona Norte. Fuente: Elaboración propia en base a datos SABI

Resumiendo, en la zona norte nos encontramos con pocas empresas que se dediquen a la elaboración de queso puesto que la mayoría han ido desapareciendo con los años debido a la crisis láctea y a que muchas de ellas no tenían beneficio alguno. De las que quedan actualmente, observamos que desde 2007, están mejorando sus datos económicos, gracias a una pequeña mejora en el sector y a todas las medidas que se están tomando para que estas empresas puedan seguir adelante a pesar de la crisis láctea y de la crisis económica, en general, que está sufriendo España. En cuanto a las rentabilidades, tanto la económica como la financiera, serán explicadas en detalle en el apartado “3.3. Comparativa de zonas con el sector”, para verlo de una forma más representativa.

3.2. ZONA CENTRAL

3.2.1. Evolución de la facturación

Por otro lado, tenemos Castilla-La Mancha representando la Zona Central. Se ha elegido esta comunidad debido a su localización y a lo representativa que resulta por sus datos de sector, aunque su economía se basa principalmente en la industria.

En cuanto a la facturación media de estas empresas, observamos como en esta zona, al igual que en la zona norte, la mayor parte de las empresas no superan la media de facturación del sector situada en 7.200 miles de euros. En este caso son tres las empresas que las superan, con un máximo de 21.371 miles de euros, situándose ésta entre las 10 empresas que más facturan en España en relación a la actividad económica de la elaboración de queso. Por la otra parte, las empresas Lácteos de El Bonillo y Queso El Entremiso de El Bonillo, se encuentran entre las 10 que menos facturan del país dentro de la actividad. Es inevitable pensar por qué la mayor parte de las empresas de la muestra no superan la media del sector, y el principal motivo, está en que sólo estamos considerando dos zonas puntuales de España, mientras que la media incluye empresas de todo el país, siendo las de Madrid y Navarra, las de mayor facturación media anual. Pero, como veremos un poco más adelante, que su facturación no alcance la media no implica, en ningún caso, que la empresa no sea solvente, ya que la facturación media de estas empresas ha ido creciendo paulatinamente con el paso de los años. A continuación se puede observar el gráfico que muestra la facturación de cada empresa de esta zona en relación a la media.

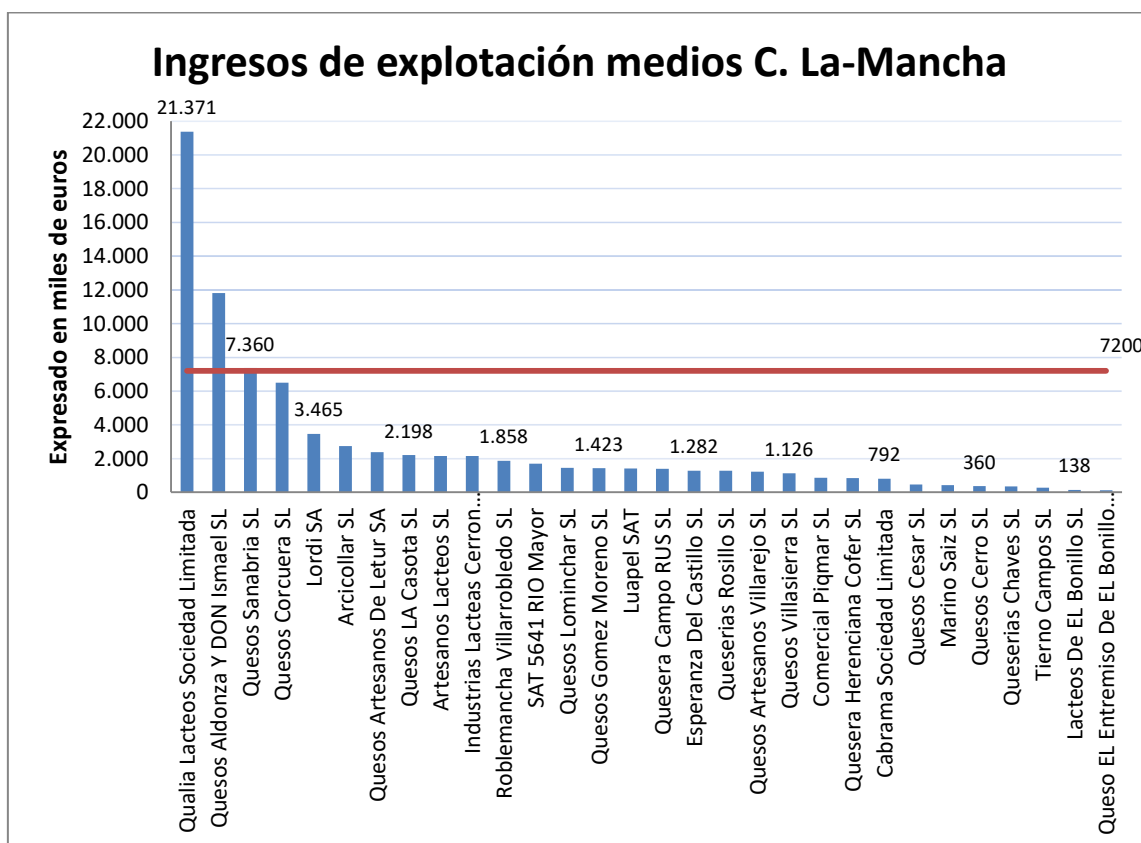


Gráfico 3.3. Ingresos de explotación medios Castilla-La Mancha. Fuente: Elaboración propia en base a datos SABI

3.2.2. Ratios de solvencia y endeudamiento

En cuanto a la solvencia y el endeudamiento de esta zona, nos encontramos con una situación relativamente similar a la zona norte. Una evolución del ratio de solvencia algo volátil, mientras que el endeudamiento tiene una leve tendencia a ir descendiendo con el paso de los años.

En primer lugar, analizamos la solvencia que, hace referencia a la relación entre activos y pasivos de la empresa, es decir entre los bienes propios de la empresa y las deudas con terceros. Los primeros años de análisis, hasta 2007, muestran que la empresa no era muy solvente, ya que su ratio se encontraba por debajo de 150%, que es lo recomendado, pudiendo deberse a la cantidad de deudas contraídas que tenían la mayor parte de las empresas. Sin embargo, al año siguiente la solvencia aumentó hasta un 622%, lo cual a primera vista parece muy elevado pero este gran crecimiento no fue real, sino que tras un análisis más concienciado, observamos que una de las empresas analizadas, Queso El Entremiso de El Bonillo SL, tuvo unas ventas muy elevadas e hizo frente a la mayor parte de las deudas que tenía pendientes, obteniendo una solvencia desproporcionada, que provocó este pico en la media de la zona. Pero sí es cierto que desde entonces, la solvencia de las empresas ha ido aumentando año tras año, posiblemente, como ya hemos comentado en otras ocasiones, a todas las ayudas que se están proporcionando para este tipo de empresas desde la crisis láctea.

Por otro lado, el endeudamiento, es superior al 50% en todo el rango de años analizado, y aunque ha bajado en un 5%, no es suficiente puesto que son muchos los años manteniendo un nivel de endeudamiento bastante elevado, lo que puede suponer a muchas de las empresas de esta zona un apalancamiento financiero, o lo que es lo mismo, la pérdida de autonomía frente a su propia empresa debido a no poder frente a las deudas contraídas. Sí que es cierto, que desde 2007, se ha notado cierta mejoría pero tendrá que continuar bajando para que las empresas puedan asegurarse un futuro. A estas alturas del análisis, se puede deducir que muchas de las empresas que se dedican a esta actividad económica, optan por contraer deudas muy elevadas con tal de asegurar unas ventas o unas ganancias mínimas. Lo que en algunos casos lleva a las empresas a perder poder adquisitivo y al final no funcionan como se esperaba. Este caso puede ser el de la comentada anteriormente, que inflaba el ratio de solvencia, debido a que al final del análisis, en 2014, es la empresa de la zona con menos ingresos anuales y un nivel de deuda que asciende al 68,13%.

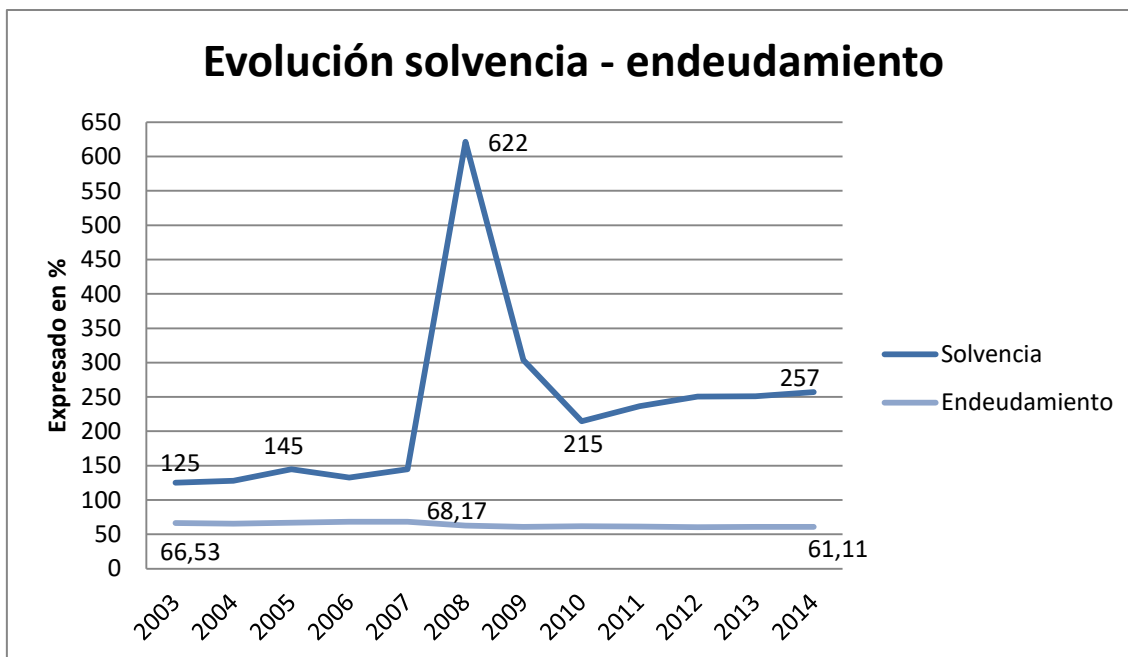


Gráfico 3.4. Evolución solvencia – endeudamiento Zona Central. Fuente: elaboración propia en base a datos SABI

En resumen, en esta zona encontramos un mayor número de empresas que en la zona norte, debido principalmente a que hablamos de una mayor superficie y que, en la zona norte, la mayor parte de las empresas se han tenido que agrupar unas con otras para poder sobrevivir a la crisis láctea. Pero, el hecho de que haya más empresas, no implica que haya mejores resultados, es más, la solvencia de este grupo, aunque está mejorando, está algo por debajo que la de la zona norte, mientras que el endeudamiento es bastante superior. Observamos que desde 2007, la solvencia mejora y el endeudamiento comienza a disminuir, al igual que ocurría en la zona norte, lo que da más fuerza a la teoría de que las medidas que se tomaron con el inicio de la crisis para intentar salvar el sector sí que han servido de ayuda, a pesar de que la situación aún no esté bien del todo.

3.3. COMPARATIVA DE ZONAS CON EL SECTOR

3.3.1. Evolución de los ingresos de explotación

En primer lugar, se ha hecho un análisis de cómo ha ido evolucionando la facturación de las empresas que se dedican a elaborar queso en el periodo establecido (2003 - 2014), que se muestra en el siguiente gráfico. Vemos que en el sector, a nivel nacional, la evolución fue positiva, observando un aumento significativo en el periodo 2006 - 2008 para luego sufrir un brusco descenso durante la crisis y empezar una lenta recuperación a partir del 2010.

En Castilla-La Mancha, por el contrario, la facturación se mantiene constante, mostrándose impasible frente a la crisis del país ni la crisis del sector, esto es debido, posiblemente, a que no es su actividad principal, y aunque sí hay actividad del sector, no es tan relevante como otras actividades.

En cambio la zona norte presenta un continuo incremento de las ventas, motivado mucho el aumento de las exportaciones y el aumento y prestigio de las denominaciones de origen. Como ya hemos comentado, la actividad del sector lácteo es relevante en esta zona ya que un porcentaje bastante representativo de la población vive de esta actividad, en esa zona.

Por ello, observamos que aunque la crisis por la que estamos pasando haya afectado al sector, en las zonas dónde viven de esta actividad ha sabido luchar para seguir adelante y seguir creciendo. Y, por otro lado, en las zonas que no es muy representativa la actividad no se han visto afectada su facturación porque en ningún momento fue muy elevada.

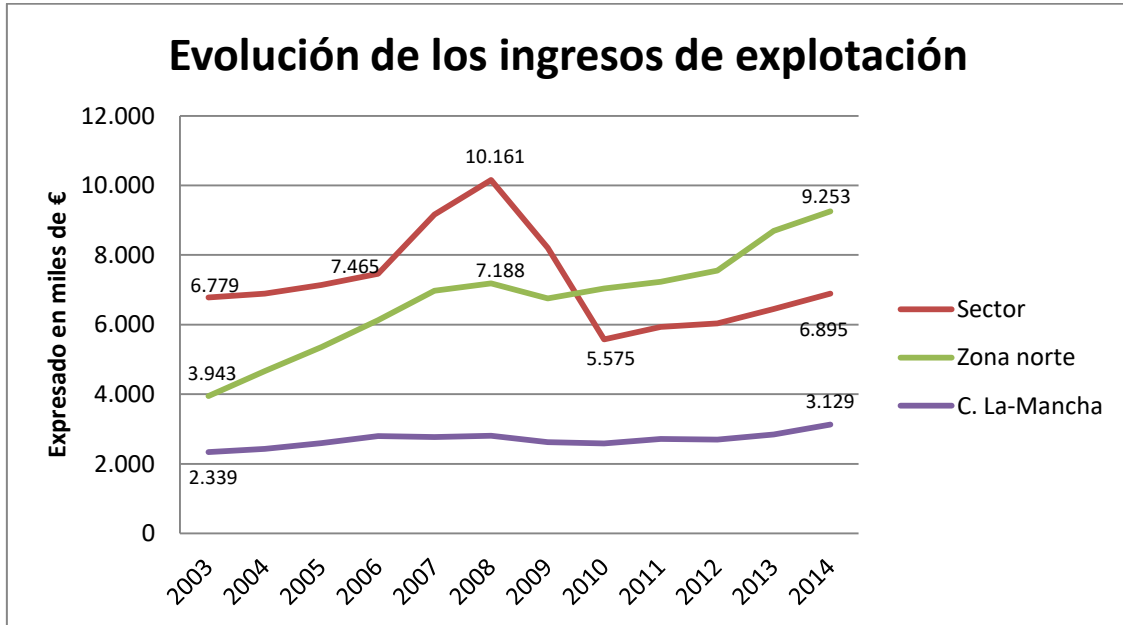


Gráfico 3.5. Comparativa de la evolución de los ingresos de explotación. Fuente: elaboración propia en base a datos SABI

3.3.2. Evolución de la rentabilidad económica

La rentabilidad económica mide la eficiencia de los activos de la empresa para obtener beneficio, independientemente de la forma en la que se hayan financiado, en relación a sus ventas. Observamos que en el sector esta eficiencia iba disminuyendo desde 2003, siendo su máxima caída en el año 2006 – 2007, que empieza su recuperación, coincidiendo con el aumento de las ventas. Pero esta tendencia positiva sólo llega hasta el año 2009, que aunque empieza a producirse una recuperación de las ventas, no ocurre así con la eficiencia de los activos.

En Castilla-La Mancha se observan oscilaciones poco relevantes hasta el año 2009, pero a partir de ahí aumenta la inversión para mantener las ventas mostrándose una caída continua de la rentabilidad económica durante años, llegando a los peores resultados en el año 2012, por debajo del 2% de rentabilidad. A partir de esa brusca caída, empezaron a tomarse medidas y poco a poco va recuperándose llegando en 2014 al 2,9%, con expectativas de seguir creciendo.

La zona norte, muestra unas variaciones muy definidas. Podemos observar que en 2003 comienza una caída de la rentabilidad bastante importante, llegando en 2005 a tener una rentabilidad nula, que siguió bajando hasta 2007, llegando al -2,98%, lo que supone que los activos de la empresa no generaban ningún beneficio, dando lugar a pérdidas. Durante los años 2007 - 2009 se observa un incremento muy grande de la rentabilidad, llegando hasta el 8,93%, muy por encima de la media del sector, que rondaba el 4%, lo que no supone directamente un gran incremento de beneficios, sino que en este caso, había bajos costes de deuda gracias a las ayudas que se estaban dando al sector y la inversión de los accionistas fue muy escasa debido a que los precios ya estaban muy bajos. Pero llegado a este año, y hasta el 2011 tuvo lugar la mayor caída de rentabilidad económica, hasta el -3,46%, muy por debajo del sector

que se encontraba en torno al 2%. Esto pudo ser debido a la disminución de ayudas comunitarias que se habían dado en los años anteriores lo que dio lugar a un gran aumento de la deuda, no pudiendo hacer frente al pago de accionistas. Finalmente, observamos que desde 2011 esta zona se va recuperando paulatinamente estando en 2014 sobre la media del sector, en torno al 2% de rentabilidad económica.

Resumiendo, los años de recesión económica más graves en España, de 2007 a 2010, afectaron al sector lácteo de una manera muy peculiar, con fuertes subidas y bajadas. Esto fue debido a la caída del precio de la leche muy brusca, que intentó ser compensado con ayudas comunitarias y europeas para salvar el sector. Pero aún así, desde entonces se registra un gran descenso de las explotaciones y de las personas ocupadas en este sector, sobretudo en la zona norte. Sin embargo, desde 2011 la tendencia de la rentabilidad económica está recuperándose de manera genérica en todo el país, con unos niveles de rentabilidad entre el 2% y el 3%. Cabe recordar que se está analizando la evolución de las empresas dedicadas a la elaboración de queso, pero al ser su principal materia prima la leche, dependen directamente de la evolución del sector lácteo en su conjunto.

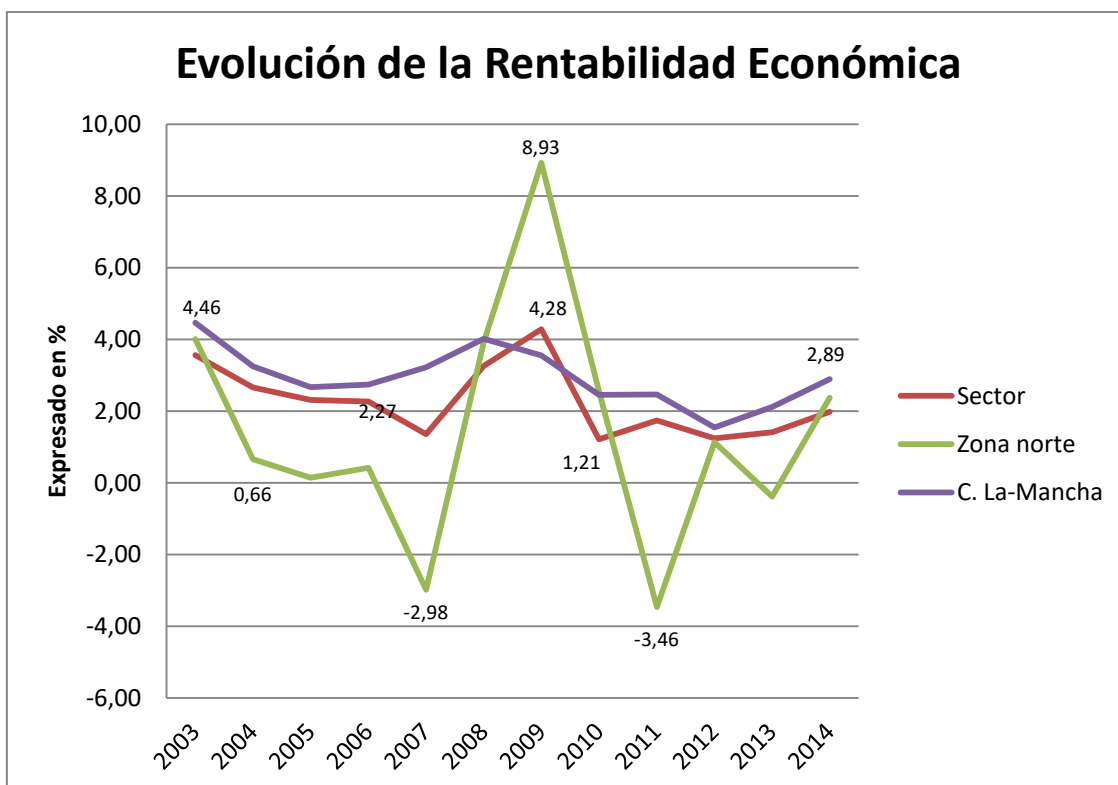


Gráfico 3.6. Comparativa de la evolución de la rentabilidad económica. Fuente: elaboración propia en base a datos SABI

3.3.3. Evolución de la rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera nos indica los beneficios obtenidos por cada euro de fondos propios invertido, que no deja de ser lo que obtiene el accionista. En el gráfico observamos que tanto en el sector como en las dos zonas analizadas la rentabilidad financiera es muy variable y con muchos picos de subida y bajada. Observamos que el sector a pesar de tener una rentabilidad negativa en 2003, superior al -20%, con el paso de los años ha ido evolucionando progresivamente con constantes subidas y bajadas, oscilando entre el -21,77% hasta el 27,72%; hasta situarse en 2014 por encima de la rentabilidad nula sin llegar al 10%.

En Castilla-La Mancha la rentabilidad es casi nula, durante toda la etapa analizada, sólo se registra un pico por encima del 10% de rentabilidad en 2011, cayendo drásticamente en ese momento y posicionándose por debajo del sector en 2012 con una rentabilidad negativa del -8,20%, que se relaciona con la caída de la rentabilidad económica en ese mismo año en esta zona.

Pero en la zona norte vemos que la variación de este ratio es abismal. En 2003, la rentabilidad financiera era -278,27%, desde entonces comenzó a subir, pero con cierta oscilación de bajadas también, hasta situarse en el año 2008, con una rentabilidad del 72,41%, la más alta que se ha registrado en todo el sector. Ese año fue cuando más importancia se dio al sector y más ayudas recibieron, pero aun así no lograron mantenerlo; ya que al año siguiente comenzó a bajar, volviendo a ser negativa hasta 2013 que empezó a recuperarse, llegando en 2014 a situarse de nuevo por encima del sector, rozando el 20% de rentabilidad financiera. Estos cambios tan bruscos en la rentabilidad financiera están causados por las fuertes variaciones que ha tenido el precio de la leche, que afecta directamente al comportamiento de los accionistas. Ese comportamiento, unas veces más arriesgado que otras, ha dado lugar a esa gran oscilación de rentabilidad financiera en las empresas dedicadas a la elaboración de queso desde el principio de siglo hasta la actualidad.

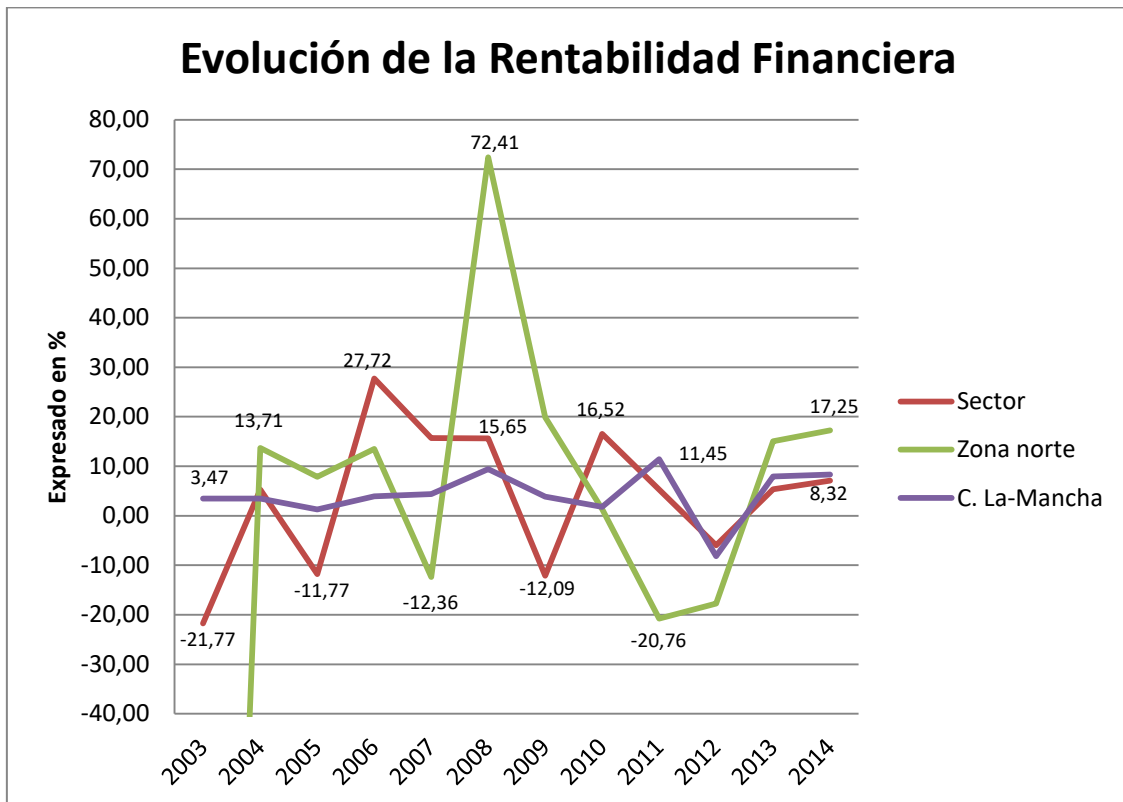


Gráfico 3.7. Comparativa de la evolución de la rentabilidad financiera. Fuente: elaboración propia en base a datos SABI

3.4. EMPRESAS ARTESANALES E INDUSTRIALES

En primer lugar diferenciaremos las empresas que siguen un proceso industrial y las que siguen uno artesanal, para la elaboración del queso. Se habla de un proceso artesanal cuando el ganado que da la leche para la elaboración del queso es de las mismas personas que lo elaboran. En este caso, como máximo se trabaja con 500 litros de leche diarios y la elaboración del queso es con procedimientos tradicionales, meramente manuales. Sin embargo, al referirnos a proceso industrial estamos

hablando de una cadena de trabajo en el cual desde la obtención de la materia prima hasta la obtención del producto, en este caso el queso, pueden participar diferentes organizaciones. El proceso está industrializado y se habla de unos 2.000 litros de leche al día para la fabricación de queso por cada empresa de éstas.

Que el queso se elabore de manera artesanal o industrial no implica que sea de mejor o peor calidad. En la actualidad, podría asociarse un proceso industrial a mayor calidad debido al desarrollo tecnológico, pero lo cierto es que no es un factor influyente en este sector; una prueba evidente la tenemos en que en la antigüedad también se realizaba queso y no existía toda la tecnología que tenemos ahora, lo que no implicaba que ese queso no fuese de buena calidad.

De la muestra que teníamos de 46 empresas, obtenemos que aproximadamente el número de empresas industriales frente a las artesanales, estaría en torno a los porcentajes que se muestran a continuación en el gráfico 3.8.

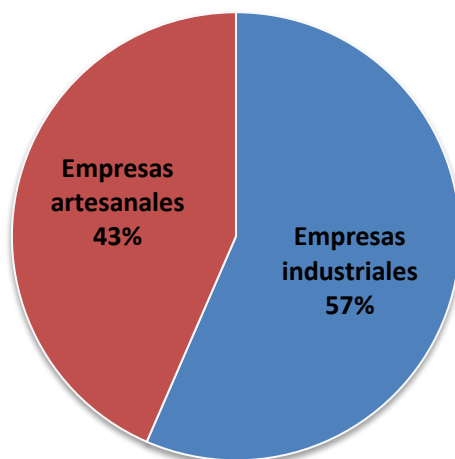


Gráfico 3.8. Comparativa de empresas artesanales frente a industriales. Fuente: elaboración propia en base a la información de la página web de cada empresa.

Observamos que hay más empresas industriales pero, no es mucha la diferencia, esto es debido a las últimas asociaciones y agrupaciones que están haciendo las empresas artesanales, las de toda la vida, para no desaparecer y poder seguir realizando su actividad, sólo que de una forma nueva, más industrializada. Antiguamente, ni siquiera se hablaba de empresas artesanales sino que, eran los propios ganaderos los que elaboraban los diferentes preparados lácteos, sobretudo en la zona norte, ya que allí esa actividad es parte de la cultura.

Tras analizar el número de trabajadores medio que tiene cada empresa, se puede concluir que las empresas de producción artesanal tienen entre 2 y 6 trabajadores de media; mientras que las industriales, entre 8 y 50, lo que no quiere decir que no las haya con más, ya que por ejemplo, Quesería Lafuente, la empresa con mayor facturación del sector, registraba en el año 2014 a 238 empleados.

Finalmente, si comparamos la facturación de cada tipo de empresa nos encontramos con una situación como la que representa el siguiente gráfico.

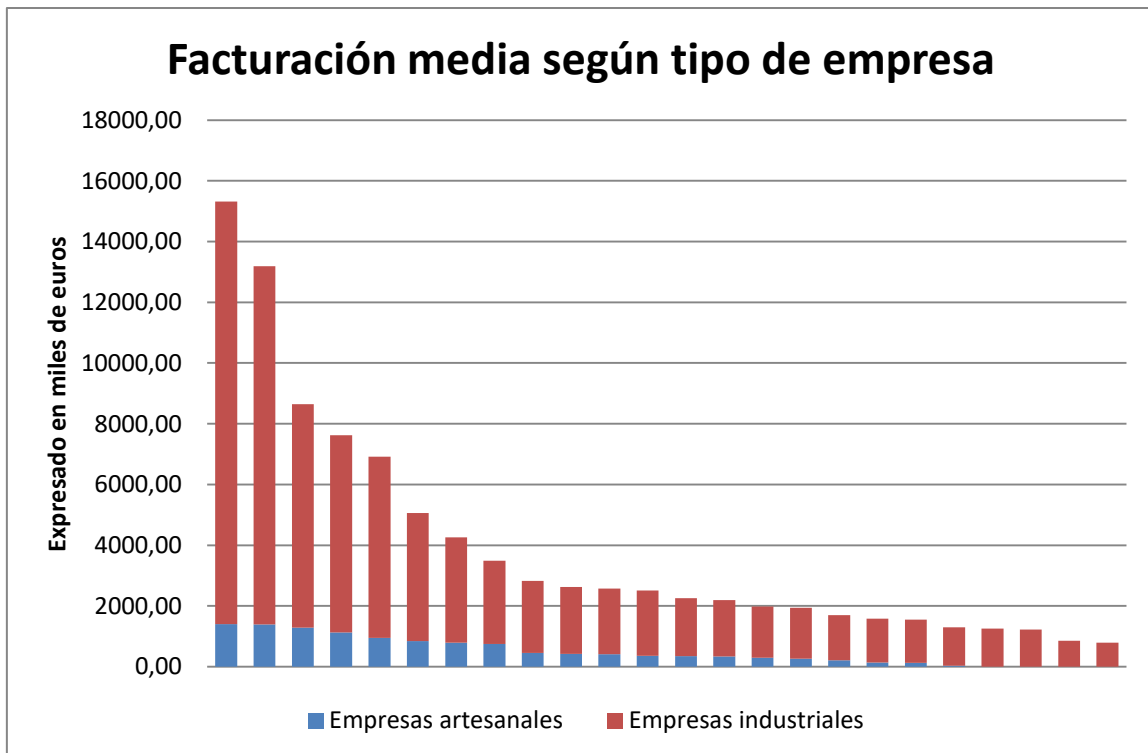


Gráfico 3.9. Facturación media según el tipo de empresa. Fuente: elaboración propia en base a datos SABI

Para que la comparativa fuese más realista, se han eliminado los extremos que iban desde 73. 520 miles de euros hasta 26.000 euros. Como se puede observar, la facturación de las empresas industriales es mucho mayor que la de las artesanales, no superando éstas últimas los 2.000.000 euros anuales de media. Sin embargo, las empresas de proceso industrial, por lo general, tienen una facturación mucho mayor. Aunque se puede observar también que las empresas industrializadas más pequeñas obtienen una facturación similar, incluso inferior en algunos casos, a las empresas de proceso artesanal más potentes.

4. LA CRISIS LÁCTEA

Son muchas las causas que han dado lugar a esta situación pero, las que más han afectado son las siguientes:

- *El elevado coste de la leche.* Si lo comparamos con los costes que supone en Francia o Países Bajos, es mucho más elevado y con la entrada del mercado único, estos países, entre otros, logran unos precios más competitivos, a los que los ganaderos españoles no pueden hacer frente. Al hablar de este coste, nos estamos refiriendo al coste de mantener al ganado, como las instalaciones, su comida, el trabajo de los ganaderos, etc.
- *Precio muy bajo, por debajo del coste.* Si al gran coste, le añadimos que el precio de mercado, establecido por la Ley de la Oferta y la Demanda, al que venden la leche no les cubre los costes que les supone producirla, el problema se agrava considerablemente.
- *Cuotas lácteas.* En los años analizados, había establecidas una serie de cuotas que limitaban los litros de leche que se podían vender a las industrias, lo que afectaba a las empresas negativamente puesto que tenían que deshacerse de

los excedentes, lo que suponía perder dinero. En la actualidad, estas cuotas se han eliminado, pero estamos ante un riesgo de sobreproducción que posiblemente dé lugar a una mayor caída de los precios.

- *Ayudas y alternativas frente a la crisis.* Se han tomado numerosas medidas para intentar salvar este sector, tanto en nuestro país como a nivel europeo, pero no están siendo suficientes. En primer lugar, porque se han comenzado a tomar tarde, cuando la crisis láctea ya estaba tocando fondo; y en segundo lugar, porque las subvenciones que se están dando y las alternativas que se están tomando no están siendo suficientes.
- *Despreocupación por el sector.* El sector agrícola y ganadero estaban mucho más considerados hace siglos, con la industrialización del planeta, se han ido dejando de lado sectores más rústicos y artesanales como pueden ser estos. La sociedad actual está tan concienciada con el avance tecnológico que se está dejando a un lado lo rural y ello da lugar a situaciones como la crisis láctea.

Con cada una de estas causas y, sobretodo, observadas en su conjunto; podemos entender un poco mejor el por qué de la crisis láctea. Una crisis, que aunque a priori no parezca muy importante en comparación a otros sectores, no debemos olvidar que hay miles de personas en España intentando vivir de esta actividad económica y, que la leche es un bien primario, que se consume en prácticamente en todos los hogares del país. Si el sector no consigue recuperarse, cada vez habrá menos empresas que se dediquen a esta actividad, lo que acabará con una subida de precios generalizada, bien sea por la poca competencia de las empresas, o por la necesidad de tener que importar el producto; he ahí otro de los factores importantes para intentar salvar este sector a tiempo.

5. FUTURO DEL SECTOR

Como ya hemos comentado, en los últimos años ha habido un ligero crecimiento de las rentabilidades, lo que da esperanzas para que se dé la recuperación del sector. Las medidas que se están tomando están favoreciendo ligeramente los resultados económicos de las empresas, pero también observamos que a una ligera mejoría, las organizaciones públicas se olvidan de seguir insistiendo con la recuperación del sector y van disminuyendo las ayudas. Lo que no nos permite tener una clara visión de futuro, puesto que si se acaban las ayudas el sector volverá a caer drásticamente debido a que aún no está recuperado.

Por otro lado, las últimas medidas que se están tomando a nivel europeo están siguiendo principalmente una política orientada al mercado, al consumidor final. Por ello ha tenido lugar la eliminación de las cuotas, que se había tomado hace años como una medida frente a la crisis. Esto es así, puesto que la Comisión Europea prevé que el consumo de lácteos va a aumentar en los próximos meses. Este aumento del consumo se estima, entre otros motivos, por el crecimiento de la población, el aumento de ingresos per cápita y las nuevas preferencias alimentarias de la sociedad, cada vez más concienciada de una vida saludable. Si se cumplen estas previsiones, el sector evidentemente mejorará, pero si no, tendrá lugar una sobreproducción láctea que traerá consigo otra crisis, debido a la pérdida por excedentes que no se podrían vender.

En cuanto a las empresas dedicadas a la elaboración de quesos, sabemos que en los últimos años han ido desapareciendo, en la mayor parte de los casos por falta de

solvencia, y se prevé que la tendencia no va a cambiar. También es cierto, que algunas de las empresas que ya no existen, han decidido agruparse con otras empresas para enfrentarse a esta crisis como un conjunto y no es que desaparezcan por quiebra, lo que en cierto modo las ha ido favoreciendo. Si es verdad que las empresas industriales tienen una mayor esperanza de vida que las artesanales, en primer lugar porque están más preparadas para realizar la actividad; y en segundo lugar, porque éstas están absorbiendo a las empresas artesanales. Los productores de leche se están agrupando en asociaciones y cooperativas, llevando a cabo una integración vertical compensada, en la cual el productor de leche se encarga de la elaboración de derivados lácteos, e incluso, de la venta directa en el mercado. Por ello, las empresas artesanales no tendrán otra opción que asociarse y participar en esa integración si no quieren desaparecer.

6. CONCLUSIÓN

Tras haber realizado este estudio, podemos llegar a varias conclusiones. En primer lugar se observa que aunque la crisis láctea y la recesión económica por la que estamos pasando aún no han terminado, desde el año 2007 los datos de las empresas del sector lácteo están mejorando ligeramente. Como ya se ha comentado, esto es gracias a las medidas que se están tomando y a las ayudas que se les está dando para que puedan prosperar. Por un lado, se encuentran las subvenciones, que a día de hoy aún se siguen destinando a este sector cifras bastante interesantes, aunque quizá algo insuficientes, para intentar compensar los altos costes de este sector. Este tipo de ayudas se están recibiendo, por un lado, a nivel europeo, desde la Comisión; y por otro, a nivel nacional gracias a diversas asociaciones e instituciones ganaderas, como puede ser, entre otras, el InLac, organización interprofesional que agrupa todo el sector lácteo en España. Por ejemplo, una de las subvenciones más recientes y más interesantes, ha sido emitida en octubre de 2015, cuándo la Comisión Europea ha decidido invertir en los Estados miembros un total de 420 millones de euros para los productores de los sectores ganaderos, de los cuales, aproximadamente 25,5 millones fueron destinados a España.

Por otro lado, están las cuotas lácteas, que en los últimos años han dado mucho que hablar. Hasta abril de 2016, el nivel de leche que se podía vender estaba regulado y tenía unos límites establecidos. Esa medida daba lugar a que los ganaderos se quejasen de que no podían producir al máximo, o dicho de otra forma, que no podían vender todo lo que producían, a pesar de que el coste fuera el mismo independientemente de las ventas. Actualmente y desde esa fecha, se ha decidido eliminar las cuotas, lo que está dando lugar a una sobreproducción que está provocando que las explotaciones más rurales desaparezcan, ya que se están cambiando las rutas de recogida de la leche. Esta sobreproducción está dando lugar a que se dispare la oferta lo que va a terminar provocando una subida de precios debido a la Ley de la Oferta y la Demanda. Por tanto, aún está por ver que esta medida esté favoreciendo al sector, puesto que a priori sólo está favoreciendo a las grandes explotaciones lácteas.

Por último, hay que tener en cuenta las exigencias de calidad que se están imponiendo en los últimos años. Este es un factor que está afectando a todos los sectores, pero en este caso, se podría decir que de una forma más estricta; puesto que, la crisis láctea, al no estar afectando a todos los países europeos por igual, está dando lugar a que, en muchas ocasiones, sea más rentable importar la leche de otros países. El motivo de que esto ocurra viene precedido al factor de que en España el coste de producir leche es muy elevado y ya hay empresas que se dedican a la elaboración de quesos que prefieren importarla. Esto lo único que genera es un

desencadenante más a que la crisis láctea se agrave en nuestro país, por ello, ya que el precio no es lo que más ayuda a este sector, deberán de centrar parte de su esfuerzo a mejorar la calidad para hacer el producto más atractivo. Ahora bien, mayores exigencias de calidad, van unidas a un incremento en coste que puede llegar a provocar una mayor caída del sector si no se tiene precaución. Del mismo modo, la calidad en el tipo de queso, que es realmente el producto que se ha analizado en este estudio, está a la orden del día. Es uno de los productos españoles con más denominaciones de origen protegidas, actualmente 32; sin embargo, si lo comparamos con Francia, productor de queso por excelencia, tiene más de 40.

Por tanto, y para concluir, el queso es para España un producto muy relevante para su economía, puesto que es un producto muy atractivo tanto de forma nacional como internacional y gracias a todas las medidas que se están tomando para que el sector vuelva a resurgir, se espera que en los próximos años éste siga mejorando como lo lleva haciendo desde 2007 hasta la actualidad.

7. BIBLIOGRAFÍA

Sitios Web:

ORGANIZACIÓN INTERPROFESIONAL LÁCTEA (Inlac) [sitio web]. *El sector lácteo producción y transformación*. [Varias consultas desde junio hasta septiembre de 2016] Disponible en: http://www.inlac.es/sector_produccion.php

ORGANIZACIÓN INTERPROFESIONAL LÁCTEA (Inlac) [sitio web]. *El sector lácteo consumo de lácteos*. [Varias consultas desde junio hasta septiembre de 2016] Disponible en: http://www.inlac.es/sector_consumo.php

MINISTERIO DE AGRICULTURA, ALIMENTACIÓN Y MEDIO AMBIENTE (MAGRAMA) [sitio web]. *Estadística láctea anual*. [Consulta: julio de 2016]. Disponible en: <http://www.magrama.gob.es/es/estadistica/temas/estadisticas-agrarias/ganaderia/estadistica-industrias-lacteas/estadistica-lactea-anual/#para76>

MINISTERIO DE AGRICULTURA, ALIMENTACIÓN Y MEDIO AMBIENTE (MAGRAMA) [sitio web]. Ayudas de liquidez para el sector lácteo. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: <http://www.magrama.gob.es/es/ganaderia/temas/produccion-y-mercados-ganaderos/sectores-ganaderos/vacuno-lechero/ayudas/Ayudas.aspx>

UNIÓN DE PEQUEÑOS AGRICULTORES Y GANADEROS (UPA) [sitio web]. Noticias. [Varias consultas desde julio hasta septiembre de 2016]. Disponible en: <http://www.upa.es/upa/actualidad/noticias-upa/>

COMISIÓN EUROPEA (CE) [sitio web]. *Agricultura: Fact-sheets*. [Consulta: julio de 2016]. Disponible en http://ec.europa.eu/agriculture/publi/fact/policy/an3_es.htm

COMISIÓN EUROPEA (CE) [sitio web]. *Comunicado de prensa*. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: <http://ec.europa.eu/spain/pdf/2015/060415.pdf>

Periódicos y revistas:

AGRODIGITAL.COM (La web del campo) [sitio web]. *Leche. Noticias*. [Varias consultas desde julio hasta septiembre de 2016]. Disponible en: <http://www.agrodigital.com/IndSec.asp?xSector=2&xSubSector=21>

ABC GALICIA [en línea]. *Claves para entender la crisis láctea*. [Consulta: junio de 2016]. Disponible en: <http://www.abc.es/local-galicia/20150910/abci-claves-crisis-lactea-201509092049.html>

BASTERRA, T. 2010. El sector lácteo tiene dos problemas: el precio de la leche y las dudas contraídas. *Elcomercio.es* [en línea]. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: <http://www.elcomercio.es/v/20100221/asturias/sector-lacteo-tiene-problemas-20100221.html>

PORTEIRO, C. 2016. La UE busca salidas para la leche en plena guerra de precios y sobreproducción. *La voz de Galicia* [en línea]. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: http://www.lavozdeg Galicia.es/noticia/economia/2016/05/16/sector-lacteo-europeo-coma-pese-millones-inyectados-bruselas/0003_201605G16P21991.htm

MATÉ, V. 2016. La supresión de cuotas lácteas deslocaliza la producción. *EL PAÍS* [en línea]. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: http://economia.elpais.com/economia/2016/02/07/actualidad/1454869621_727503.html

Blogs y artículos:

LA PÁGINA DE BEDRI [sitio web]. Queso. [Consulta: junio de 2016]. Disponible en: http://www.bedri.es/Comer_y_beber/Queso/Variedades_de_quesos.htm

HOGAN, P. 2016. *Bruselas sostiene que los problemas del sector lácteo español no se deben a la desaparición de las cuotas*. NUEVA ECONOMÍA FÓRUM. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: <http://www.nuevaeconomiaforum.org/noticias/bruselas-sostiene-que-los-problemas-del-sector-lacteo-espanol-no-se-deben-la-desaparicion-de-las-cuotas>

COOPERATIVAS AGRO-ALIMENTARIAS [en línea]. 2016. *El 84% de los hogares españoles consume queso con frecuencia, pero el consumo per cápita es muy inferior a la media europea*. [Consulta: julio de 2016]. Disponible en: http://www.agro-alimentarias.coop/1/1_2_1.php?id=NjY1OA==

CLEMENTE, E. 2015. *La crisis de la leche contada en cinco minutos*. DIRECTO AL PALADAR. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: <http://www.directoalpaladar.com/otros/todo-lo-que-necesitas-saber-para-entender-la-crisis-lactea>

BUXADÉ, C. 2016. *El sector ganadero en España*. Euroganadería.eu [en línea]. [Consulta: septiembre de 2016]. Disponible en: http://www.euroganaderia.eu/balance/reportajes/el-sector-ganadero-en-espana_40_11_54_0_1_in.html

Bases de datos y otras fuentes:

SISTEMA DE ANÁLISIS DE BALANCES IBÉRICOS (SABI) [Base de datos online] [Múltiples consultas desde junio hasta septiembre de 2016]. Disponible en: <http://www.buc.unican.es/content/sabisistemaanalisibalancesibericos>

AULA VIRTUAL UNIVERSIDAD DE CANTABRIA. *Apuntes de Contabilidad Financiera y Análisis Contable*. 2016. [Múltiples consultas desde junio hasta septiembre de 2016]. Disponible en: <https://aulavirtual.unican.es/>