



**MINISTERIO DE AGRICULTURA PESCA Y ALIMENTACION**  
**INSTITUTO NACIONAL DE INVESTIGACIONES AGRARIAS**

**SITUACION ECONOMICO-FINANCIERA DE LAS ORGANIZACIONES  
DE PRODUCTORES DE FRUTAS Y HORTALIZAS (OPFH) EN LA  
COMUNIDAD VALENCIANA**

R. SERVER, B. SEGURA

Investigación Agraria

Economía

Vol. 5 (1) - 1990

Separata núm.2

# SITUACION ECONOMICO FINANCIERA DE LAS ORGANIZACIONES DE PRODUCTORES DE FRUTAS Y HORTALIZAS (OPFH) EN LA COMUNIDAD VALENCIANA

R. SERVER  
B. SEGURA  
ETS ingenieros agrónomos.  
Universidad Politécnica de Valencia.  
46022 Valencia.

## RESUMEN

En el presente trabajo se ha analizado la estructura económico-financiera de las Organizaciones de Productores de Frutas y Hortalizas (OPFH), clasificándolos según los criterios de tamaño empresarial que establece la IV Directriz Comunitaria, mediante la realización de una encuesta a las entidades reconocidas en la Comunidad Valenciana (Comunidad que representa el 47 p. 100 de las OPFH del Estado Español).

A la vista de los resultados, se puede afirmar que las OPFH presentan unos indicadores financieros más favorables si los comparamos con los estudios realizados sobre las cooperativas hortofrutícolas (base empresarial más representativa de las OPFH), constituyendo el subconjunto de entidades asociativas más desarrollado desde el punto de vista empresarial.

El análisis de los grupos de tamaño antedichos nos indica que son las de mayor tamaño las que poseen una mejor estructura económico-financiera, si bien no se traduce en una mejora de la liquidación a los socios, poniéndose de manifiesto una casi absoluta ausencia de economías de escala.

**PALABRAS CLAVE:** Organizaciones de Productores de Frutas y Hortalizas, entidad asociativa agraria, estructura económico-financiera, grupos de tamaño empresarial, volumen de negocio.

## INTRODUCCION

La Comunidad Valenciana posee (septiembre de 1988) alrededor del 47 p. 100 de las entidades reconocidas como OPFH en España, y constituye la Comunidad Autónoma del Estado Español con un mayor grado de implantación y significación económica dentro del sector de frutas y hortalizas (tabla 1).

---

Recibido: 3-12-89.  
Aceptado para su publicación: 19-2-90.

TABLA 1  
 ORGANIZACIONES DE PRODUCTORES DE FRUTAS Y HORTALIZAS  
 (a 14 de septiembre de 1988)

Comunidades autónomas	APA homologadas	Entidades reconocidas vía RD 1101/86	Total entidades reconocidas
Andalucía .....	12	3	15
Aragón .....	5	3	8
Asturias .....	—	—	—
Baleares .....	—	—	—
Canarias .....	—	—	—
Cantabria .....	—	1	1
Castilla-La Mancha .....	1	—	1
Castilla-León .....	—	—	—
Cataluña .....	49	2	51
Extremadura .....	1	1	2
Galicia .....	—	—	—
Madrid .....	—	—	—
Murcia .....	11	4	15
Navarra .....	3	—	3
País Vasco .....	—	—	—
Rioja .....	—	1	1
Comunidad Valenciana.....	55	31	86
<b>TOTALES .....</b>	<b>137</b>	<b>46</b>	<b>183</b>

Fuente: R. Server. Tesis Doctoral. Las Cooperativas como base empresarial de las Organizaciones y Agrupaciones de Productores Agrarios en la CEE. Análisis contable, financiero y fiscal.

Los estudios realizados hasta la fecha sobre la estructura económico-financiera de las entidades asociativas agrarias valencianas han mostrado unas pautas de comportamiento que pueden ser calificadas como poco ortodoxas desde el punto de vista económico; en efecto, estas entidades se han venido caracterizando por un elevado nivel de endeudamiento con escaso o nulo recurso a la financiación ajena a largo plazo, lo que se traduce normalmente en un fondo de maniobra negativo y por lo tanto en una situación de inestabilidad financiera sistemática (1).

Como causas directas de esta situación podemos apuntar las pequeñas aportaciones a capital social exigidas, en una mal entendida aplicación del principio de puertas abiertas, y la imposibilidad de generar autofinanciación, dados los sistemas de liquidación practicados. La preferencia por la financiación ajena a corto plazo hay que basarla en el recurso fácil al retraso de la liquidación, bien directamente (manteniendo elevados saldos en las cuentas acreedoras de socios), bien indirectamente, actuando a través de su propia Sección de Crédito o Caja Rural.

Esta política de financiación ajena a corto plazo por los propios socios de la entidad es lo que ha contribuido precisamente a la estabilidad demostrada de estas empresas.

(1) CABALLER V., JULIA J., SEGURA B., 1987. Las Cooperativas Agrarias Valencianas: un análisis empresarial. III Premio Pascual Carrión, 1987. Ed. Generalitat Valencia. Consellería D'Agricultura i Pesca.

Las entidades calificadas como Organización de Productores de Frutas y Hortalizas constituyen probablemente el subconjunto de entidades asociativas agrarias más desarrollado desde el punto de vista empresarial, siendo muy importante contrastar si su comportamiento económico-financiero difiere sensiblemente del apuntado o bien se mantienen dentro de la ortodoxia del sector, siendo ellas, precisamente, las que fijan estas pautas de comportamiento.

Para la realización de este estudio se procedió a la elaboración de una encuesta en la que se solicitaba la información económico-financiera correspondiente al último ejercicio contable (1987).

La población de referencia estaba constituida por todas las entidades calificadas o reconocidas hasta septiembre de 1988 en la Comunidad Valenciana, coincidiendo con el tamaño muestral, es decir, 86 entidades. El número de respuestas fue de 26 (de las que el 88,46 p. 100 eran Cooperativas Agrarias), representando un 30,23 p. 100 de la población, que consideramos suficientemente representativo como muestra para desarrollar el estudio.

### METODOLOGIA UTILIZADA

Como consecuencia de que las entidades a estudiar pertenecen íntegramente al grupo hortofrutícola, se ha tratado de homogeneizar los datos de ellas derivados, mediante la correspondiente clasificación utilizando el criterio del tamaño empresarial. La agrupación por tamaños se ha efectuado a partir de los criterios dispuestos en la IV Directriz Comunitaria en su artículo 11 (2).

Hemos aplicado estas normas a los datos de las encuestas utilizando las variables cifra de negocios y balance, puesto que desconocemos el número de empleados, obteniendo los siguientes resultados:

- Según la variable balance:
  - 13 sociedades pequeñas;
  - 10 sociedades medianas, y
  - 3 sociedades grandes.
- Según la variable cifra de negocios:
  - 10 sociedades pequeñas;
  - 10 sociedades medianas, y
  - 6 sociedades grandes.

---

(2) Se consideran sociedades o entidades grandes aquellas que sobrepasen dos de los tres criterios siguientes:

1. Total del Balance: 6,2 millones de Unidades Europeas de Cuenta (ECU).
2. Cifra de negocios neta: 12,8 millones de ECU.
3. Número promedio de empleados: 250.

Sociedades pequeñas son aquellas que no sobrepasen dos de los tres criterios siguientes:

1. Total del Balance: 1,55 millones de ECU.
2. Cifra de negocios neta: 3,2 millones de ECU.
3. Número promedio de empleados: 50.

Y aquellas sociedades que al menos dos de los criterios señalados estén comprendidos entre estos valores serán empresas medianas.

— Cumpliendo al menos los dos criterios, la interrelación entre ambos nos da:

- 10 sociedades pequeñas;
- 7 sociedades medianas, y
- 3 sociedades grandes.

El resto de sociedades no cumplían simultáneamente ambas condiciones, quedando dos grupos intermedios de cuatro empresas cada uno entre pequeñas-medianas y medianas-grandes respectivamente, por lo que en definitiva los grupos de tamaño que establecimos en principio fueron cinco:

1. Sociedades pequeñas: 10 entidades.
2. Sociedades pequeñas-medianas: 3 entidades.
3. Sociedades medianas: 7 entidades.
4. Sociedades medianas-grandes: 3 entidades.
5. Sociedades grandes: 3 entidades.

No obstante, los análisis de la varianza efectuados sobre estas dos variables, total balance y cifra de negocio, para estos cinco grupos indican que no existen diferencias significativas entre los grupos 1, 2 y 3 en ambos casos, mientras que para la variable balance estos grupos sí eran significativamente diferentes de los restantes y éstos a su vez entre sí; para la cifra de negocio sólo se detectan dos grupos estadísticamente diferentes, los formados por la agrupación de los tres primeros y la de los dos últimos.

Esto nos condujo a replantear la anterior clasificación. Dado que sólo disponemos de los datos de un ejercicio económico, parece lógico pensar que la cifra de balance estará menos influenciada por factores coyunturales que la de negocio, por lo que hemos preferido utilizar este criterio únicamente.

La refundición de los tres primeros grupos en uno solo mantenía, lógicamente, las diferencias significativas para esta variable según esta nueva clasificación, aunque subsistía la homogeneidad entre los dos grupos restantes para la cifra de negocios.

Al traducir estos nuevos grupos a valores concretos para establecer un criterio de clasificación con arreglo a esta variable, se observó que la cifra límite en la muestra entre el primero y segundo grupo se situaría en torno a los 400 millones de pesetas, y que dos valores muestrales de los incluidos en el primer grupo superaban esta cantidad, por lo que se procedió a reclasificarlas quedando la distribución de la muestra entre grupos de la siguiente forma:

Grupo 1: Sociedades pequeñas (menos de 400 millones de total en balance).

Grupo 2: Sociedades medianas (entre 400 y 1.000 millones en total de balance).

Grupo 3: Sociedades grandes (más de 1.000 millones de total en balance).

Para esta nueva clasificación los tres grupos presentaron diferencias significativas tanto para el total del balance como para el volumen de negocio.

La composición de estos tres grupos es la siguiente:

Grupo 1: Sociedades pequeñas: 18.

Grupo 2: Sociedades medianas: 5.

Grupo 3: Sociedades grandes: 3.

## RESULTADOS

### Balances

Se han calculado los principales parámetros estadísticos de las partidas del balance, tanto para el conjunto de datos como para cada uno de los grupos de tamaño considerados, cuyos valores medios hemos resumido en la tabla 2.

La media general del total de los balances se sitúa en 348, 611 millones de pesetas, valor que queda dentro del grupo de sociedades pequeñas, según la clasificación por tamaños adoptada. El elevado peso de las mismas en la muestra justifica esta baja media general, como demuestra el bajo valor de la mediana y de la moda de esta variable.

El valor medio del balance en las sociedades pequeñas es de 150,9 millones de pesetas, mientras el de las medianas y grandes se sitúa en torno a los 574 y 1.158 respectivamente.

Las diversas partidas del activo que hemos considerado muestran un comportamiento uniformemente creciente en los tres grupos de tamaño, siendo de destacar el elevado valor medio de las cuentas financieras en las entidades de mayor tamaño. No obstante, la variabilidad de estas partidas en los diferentes grupos de tamaño es superior a la obtenida en la cifra total de balance, por lo que no se han detectado diferencias significativas entre ellas.

Las partidas del pasivo también vienen afectadas por una mayor variabilidad, y como consecuencia de ello no podemos establecer diferencias significativas entre los distintos grupos, aunque en este caso el comportamiento uniforme que mostraban las medias de las partidas del activo no se da, resultando significativo que el volumen de capital social sea inferior en las sociedades grandes que el de las de tamaño mediano, aunque su nivel de reservas y provisiones es muy superior; también podemos destacar el bajo nivel de crédito de socios: en consecuencia, el volumen total de la financiación por socios, directa o indirecta, en las grandes entidades es la mitad del que aparece reflejado en las de tamaño mediano.

De cara a evaluar la situación económico-financiera de estas entidades resulta más interesante partir de los valores relativos de las diferentes partidas del balance, obviamente podemos llegar a la determinación de los diagramas de equilibrio financiero a partir de los valores absolutos reflejados en los cuadros anteriores, pero a fin de detectar posibles diferencias significativas entre los diferentes grupos de tamaño se ha procedido a calcularlos partiendo de los datos individuales. Los resultados obtenidos, tanto globales como al nivel de grupo, los hemos reflejado en las figuras 1, 2, 3 y 4.

Aunque en la estructura del balance se detectan algunas diferencias entre los grupos de tamaño, en ningún caso llegan a tener significación estadística, por lo que el diagrama de equilibrio financiero reflejado en la figura 1 podría ser representativo de la situación de estas entidades.

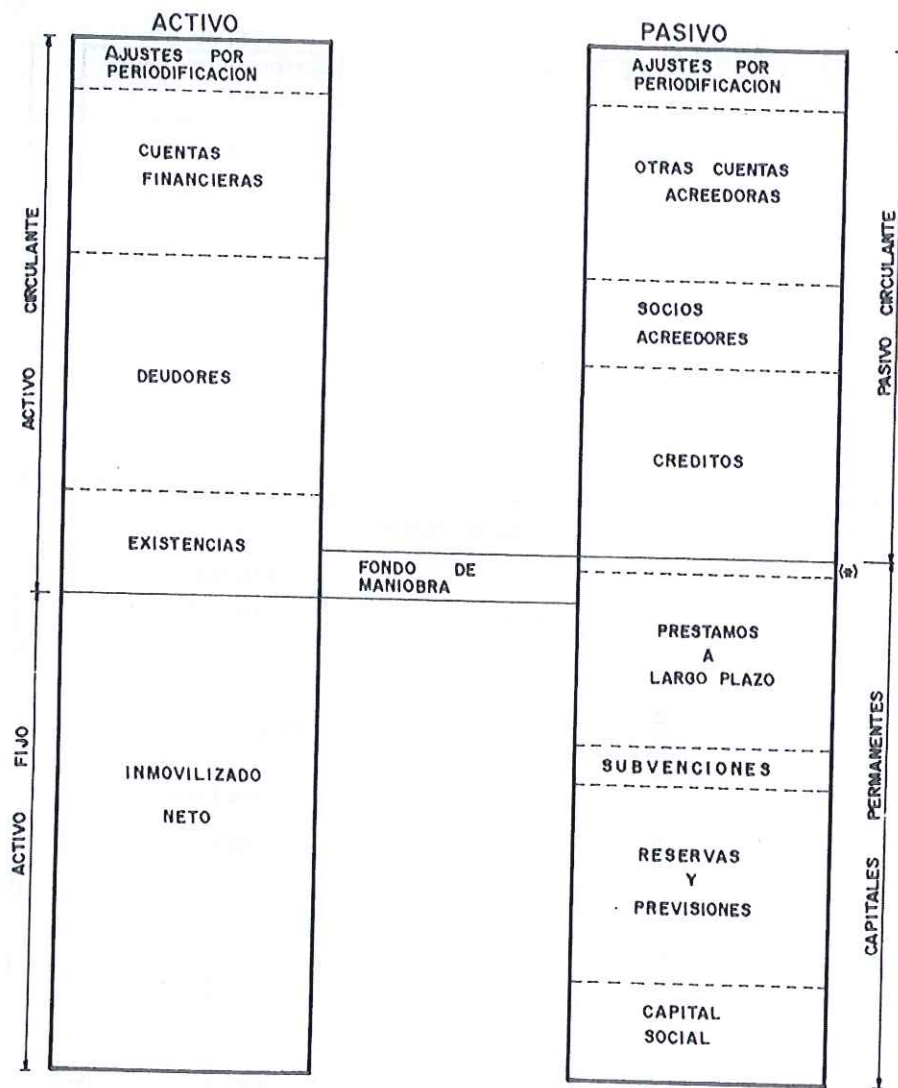
TABLA 2  
BALANCE MEDIO (millones de pesetas)

Cuentas	ACTIVO				PASIVO				
	Entidades encuestadas	Entidades pequeñas	Entidades medianas	Entidades grandes	Cuentas	Entidades encuestadas	Entidades pequeñas	Entidades medianas	Entidades grandes
Ajustes por periodificación... (Menos) Amortización acumulada .....	248,5	135,8	398,7	674,1	Capital.....	32,7	27,6	46,1	40,6
Inmovilizado neto .....	89,4	48,7	111,1	297,4	Reservas y provisiones .....	62,3	22,5	84,9	262,9
Existencias .....	159,1	87,1	287,6	376,7	Subvenciones.....	11,4	2,8	14,0	58,8
Deudores .....	35,9	19,9	41,8	123,4	Préstamos a largo plazo .....	64,5	34,5	79,4	220,0
Cuentas financieras.....	80,2	36,1	148,3	231,4	Créditos.....	64,2	28,6	24,2	344,6
Ajustes por periodificación..	55,7	3,9	65,3	349,8	Socios acreedores .....	29,8	13,1	92,6	25,4
	17,7	3,9	31,1	77,5	Otras cuentas acreedoras .....	58,8	16,9	176,4	114,1
					Ajustes por periodificación..	20,5	4,1	47,2	74,1
					Excedentes netos .....	4,4	0,8	9,3	18,3
TOTAL ACTIVO .....	348,6	150,9	574,1	1.158,8	TOTAL PASIVO .....	348,6	150,9	574,1	1.158,8

TABLA 3  
POLITICA DE AMORTIZACIONES

Grupo	Inmovilizado bruto		Amortización acumulada		Dotación amortización		Antigüedad inmovilizado		Grado de amortización %
	Millones ptas.	% S. activo	Millones ptas.	% S. activo	Millones ptas.	% S. inm. b.	Años	Años	
Pequeñas .....	135,82	84,55	48,66	26,04	8,45	6,05	6,61	6,61	30,51
Medianas.....	398,67	67,46	111,051	18,54	25,23	4,73	5,71	5,71	26,68
Grandes.....	674,14	60,07	297,409	26,41	47,72	6,11	7,08	7,08	43,63
Media General ....	248,48	78,39	89,36	24,64	16,86	6,48	5,77	5,77	31,35

SITUACION ECONOMICO-FINANCIERA DE LA OPFH VALENCIANA

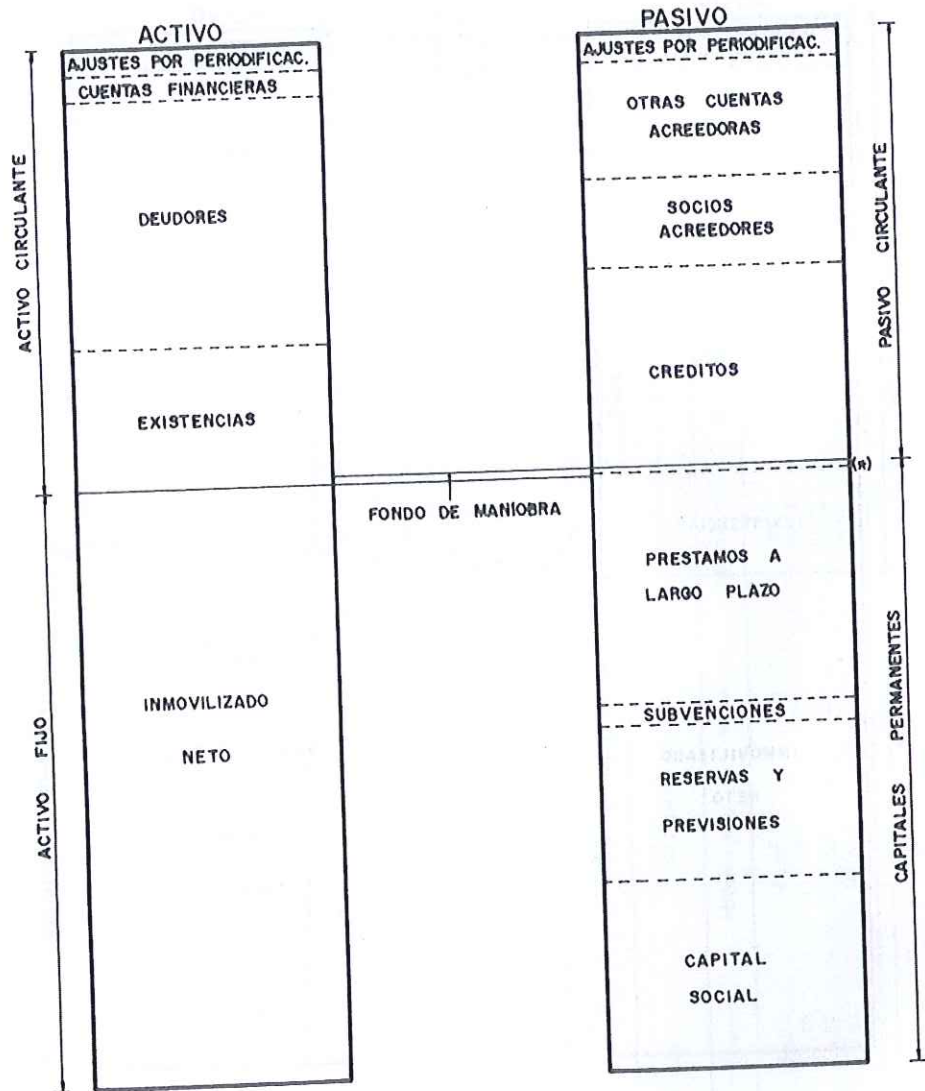


(\*) Excedentes netos.

Fig. 1.—Diagrama de equilibrio financiero y estructura del balance medio general.

Respecto a las entidades de mayor tamaño, resulta, al menos curioso, que frente a una mejor política financiera a largo plazo (préstamos a largo y autofinanciación para compensar la baja importancia de la financiación por socios), que se traduce en un fondo de maniobra positivo de casi el 20 p. 100 de balance, a corto plazo se mantienen unos elevados créditos materializados en tesorería, cuando nada del balance de estas entidades parece indicar esas necesidades de liquidez.





(\*) Excedentes netos.

Fig. 2.—Diagrama de equilibrio financiero y estructura del balance de entidades pequeñas.

La pérdida de importancia relativa del inmovilizado neto respecto al total del activo al aumentar el tamaño, puede estar condicionada a la elevada tesorería mantenida por las entidades de mayor tamaño, dado que los niveles de existencias y deudores presentan un peso relativo muy similar en los tres grupos de tamaño.

La antigüedad del inmovilizado, teniendo en cuenta la cuota anual de amortización y la amortización acumulada, se sitúa en una media de 5,77

SITUACION ECONOMICO-FINANCIERA DE LA OPFH VALENCIANA

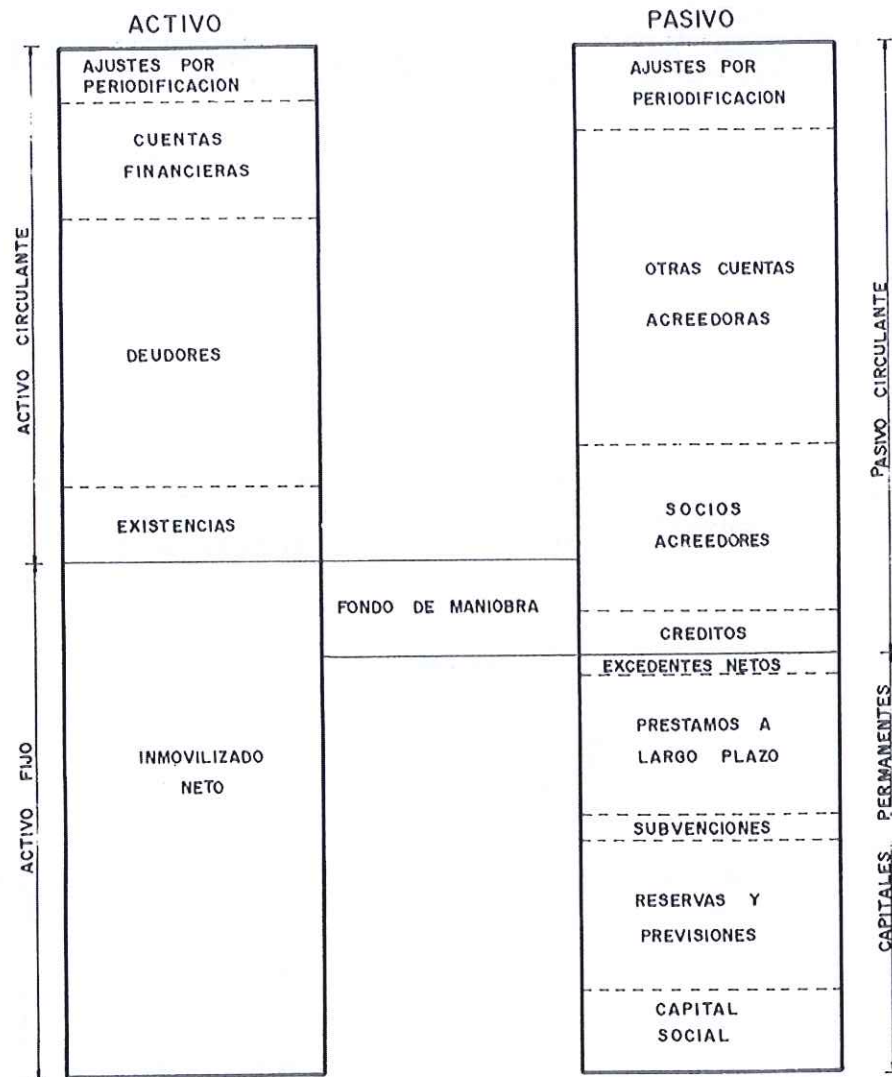


Fig. 3.—Diagrama de equilibrio financiero y estructura del balance de entidades medianas.

años. La cuota media de amortización es aproximadamente igual al 6,5 p. 100 del inmovilizado bruto, siendo el grado de amortización ligeramente superior al 30 p. 100 del valor del inmovilizado bruto, no apreciándose sensibles diferencias respecto a la política de amortizaciones en los tres grupos de tamaño, como demuestran los datos reflejados en la tabla 3. La mayor parte del inmovilizado es material, no llegando al 5 p. 100 del total los otros componentes del mismo (inmaterial y financiero).

El nivel de existencias medio supone el 18,66 p. 100 del consumo anual de materiales, no apreciándose una sensible diferencia entre las

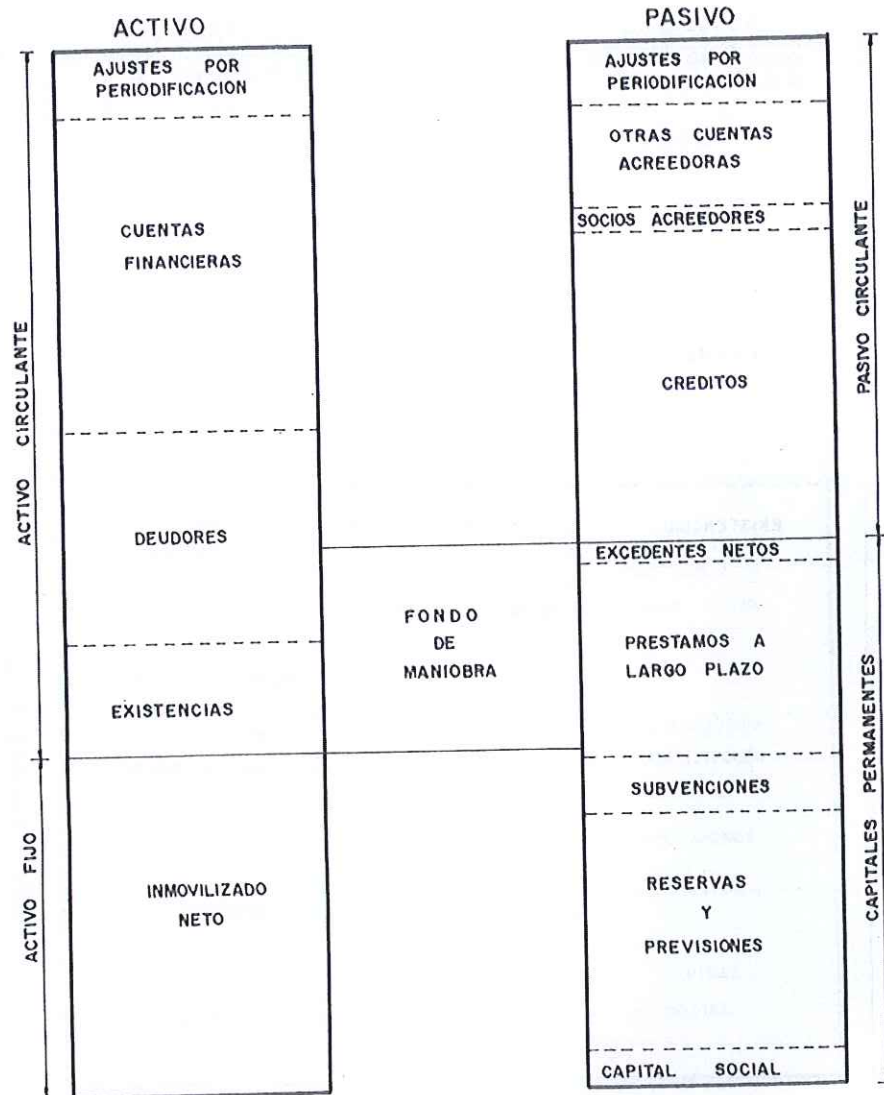


Fig. 4.—Diagrama de equilibrio financiero y estructura del balance de entidades grandes.

iniciales y finales de ejercicio; evidentemente todas las existencias son de materias primas —materiales de confección—, envases y embalajes, dado que la acomodación del ejercicio contable al ciclo de actividad de las sociedades de comercialización hortofrutícola anula las existencias de productos o subproductos en el momento de cierre de la contabilidad.

A nivel de grupos se observa una política más conservadora respecto al aprovisionamiento a medida que disminuye el tamaño (25 p. 100 de existencias sobre consumo anual en las entidades pequeñas; 17,77 p. 100 en las

TABLA 4  
CUENTA DE RESULTADOS (millones de pesetas)

Cuentas	DEBE				HABER			
	Media				Media			
	General	Entidades pequeñas	Entidades medianas	Entidades grandes	General	Entidades pequeñas	Entidades medianas	Entidades grandes
Existencias iniciales.....	35,51	15,45	42,73	143,82	1,096,46	462,67	1,969,67	3,444,33
Compras.....	190,44	77,62	235,71	791,89	21,67	—	—	187,83
Liquidación.....	678,37	266,86	1,373,09	1,989,57	17,38	8,96	27,59	50,92
Gastos de personal.....	159,46	80,42	229,04	517,68	33,63	16,03	43,32	123,19
Gastos financieros.....	13,21	6,26	20,74	42,37				
Tributos.....	0,31	0,15	0,59	0,83				
Trabajos S. y S. Exter. ....	26,22	11,38	50,51	74,80				
Gastos de transporte.....	35,10	15,61	34,09	153,74				
Gastos varios.....	8,32	4,85	14,00	19,70				
Dotación amortización.....	15,56	7,51	25,24	47,72				
Dotación provisión.....	1,75	0,43	4,14	5,85				
Dotación RFPC.....	0,45	0,33	1,13	—				
Excedente neto.....	4,44	0,79	9,26	18,34				
<b>TOTAL DEBE.....</b>	<b>1.169,14</b>	<b>487,66</b>	<b>2.040,27</b>	<b>3.806,31</b>	<b>1.169,14</b>	<b>487,66</b>	<b>2.040,27</b>	<b>3.806,31</b>
					<b>TOTAL HABER.....</b>			

TABLA 5  
CUENTA DE RESULTADOS (millones de pesetas)

	Media general	Media entidades pequeñas	Media entidades medianas	Media entidades grandes
• Ventas totales netas.....	1.118,13	462,67	1.969,36	3.632,20
(-) Costes materiales.....	192,32	77,04	235,12	812,52
(-) Liquidación a socios.....	678,37	266,86	1.373,09	1.989,57
• Margen sobre compras.....	247,44	118,77	361,15	830,11
(-) Costes transformación.....	244,97	119,92	353,47	814,47
— Gastos personal.....	159,46	80,42	229,04	517,68
— Tributos.....	0,31	0,15	0,59	0,83
— Trabajos S. y S. Exter. ...	26,22	11,38	50,51	74,80
— Transporte.....	35,10	15,61	34,09	153,74
— Varios.....	8,32	4,85	14,00	19,70
— Dotación amortización ...	15,56	7,51	25,24	47,72
• Margen neto explotación.....	2,47	-1,15	7,68	15,64
(+) Otros ingresos.....	17,38	8,96	27,59	50,92
(-) Gastos financieros.....	13,21	6,26	20,74	42,37
(-) Otras dotaciones a fondos.....	2,20	0,77	5,27	5,85
Excedente neto.....	4,44	0,79	9,26	18,34

SITUACION ECONOMICO-FINANCIERA DE LA OPFH VALENCIANA

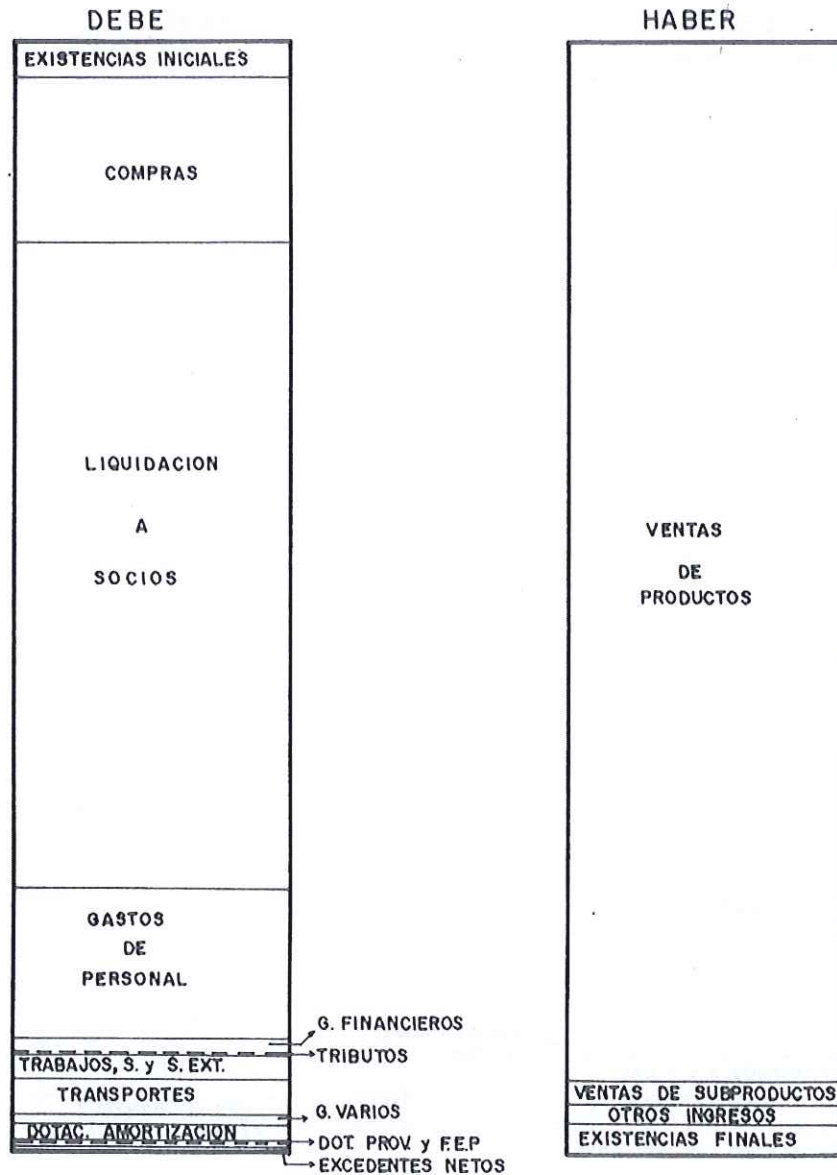


Fig. 5.—Estructura de la cuenta de resultados; media general.

medianas, y 15,2 p. 100 en las de mayor tamaño), aunque su repercusión en la estructura del balance sea muy similar.

La inversión media en créditos a clientes supone el 7,17 p. 100 de las ventas netas, no existiendo diferencias apreciables entre los distintos grupos de tamaño (7,80 p. 100 para las entidades medianas y pequeñas y 6,63 p. 100 para las de tamaño grande).

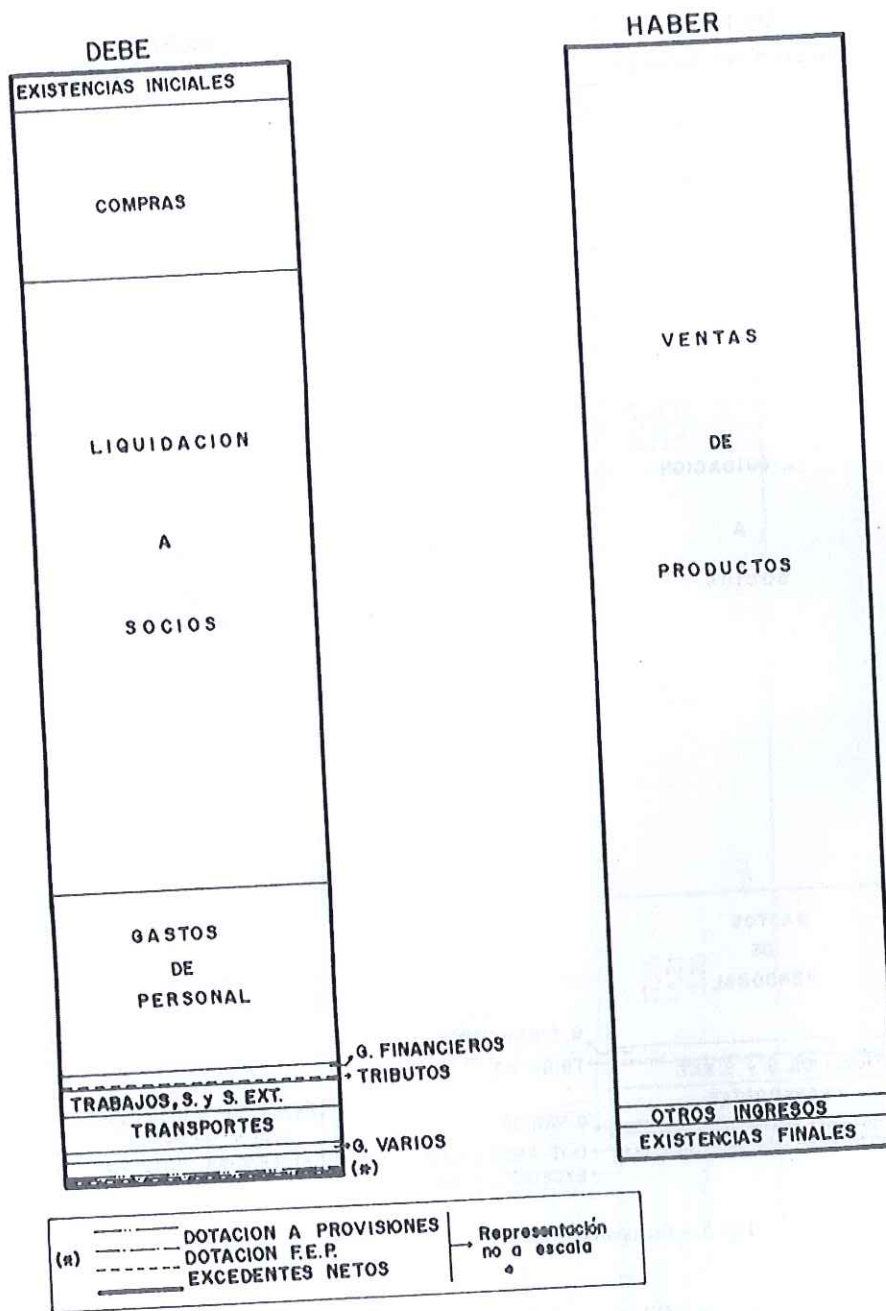


Fig. 6.—Estructura de la cuenta de resultados de entidades pequeñas.

El pasivo con remuneración explícita puede observarse que alcanza niveles próximos a la tercera parte del total a nivel general, aunque parecen existir dos comportamientos claramente diferenciados, el de las sociedades

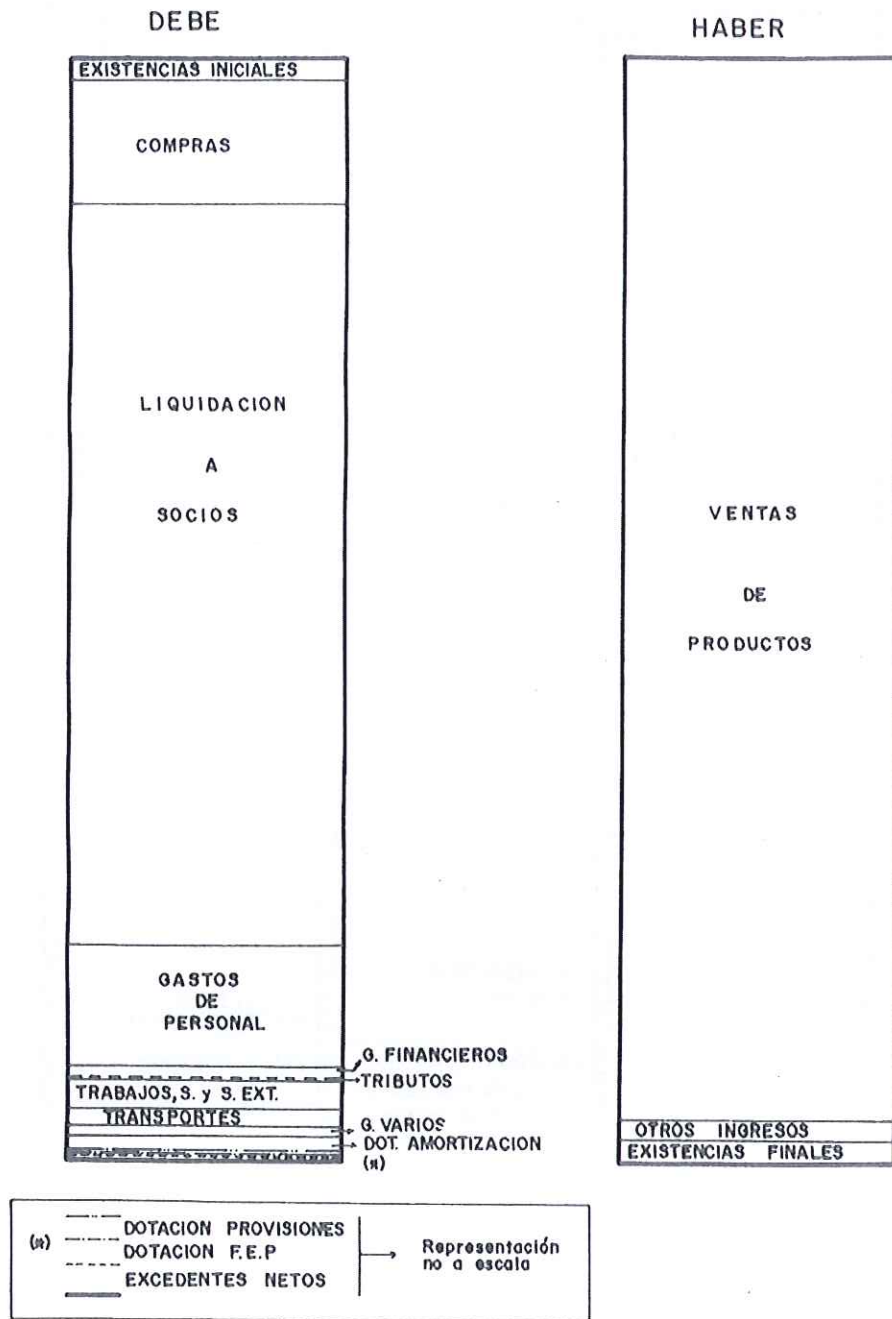


Fig. 7.—Estructura de la cuenta de resultados entidades medianas.



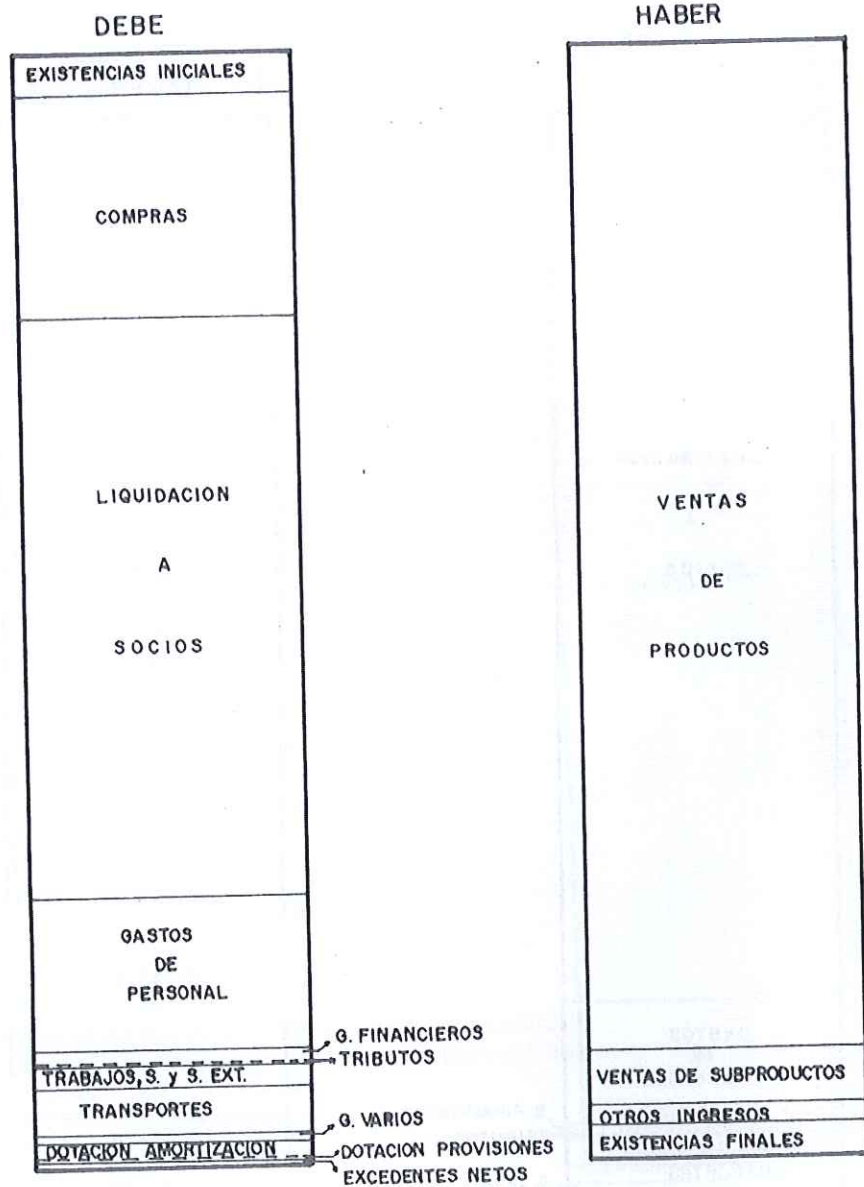


Fig. 8.—Estructura de la cuenta de resultados entidades grandes.

grandes (con un 50 p. 100 aproximadamente) y pequeñas (en torno al 42 p. 100) frente al de las medianas, en las que este pasivo apenas alcanza el 17 p. 100 del total de la financiación utilizada, lo que en principio podría ser justificado por el elevado coste que supone mantenerlo para este grupo de tamaño, dado que por término medio se sitúa en un interés del 21 p. 100, frente a un coste del 9,12 p. 100 en las grandes y del 9,91 p. 100 en las pequeñas.

### Cuenta de Resultados

Las partidas normalizadas según el PGC de la Cuenta de Resultados en valor absoluto y relativo respecto al total de la misma las hemos resumido en la tabla 4, y su estructura en las figuras 5, 6, 7, y 8. Para hacernos una idea más clara de la actividad económica desarrollada por estas entidades, estos datos los hemos presentado de forma analítica (tabla 5).

El volumen de negocio medio se sitúa en 1.118,13 millones de pesetas, ligeramente superior a lo que sería la media de las sociedades medianas según el criterio de clasificación de la CEE para esta variable.

Como ocurre con las partidas del balance, la gran variabilidad de la muestra anula las diferencias significativas entre los tres grupos de tamaño, aunque esa homogeneidad estadística es muy superior en términos estructurales, que ponen de manifiesto una ausencia de economías de escala que repercutan en una mejora en la liquidación a los socios. En efecto, la estructura del coste con relación a las ventas (tabla 6) muestra una mejora significativa en el paso de entidades pequeñas a medianas, frente al deterioro global de la liquidación en las entidades de mayor tamaño, con unos niveles de coste relativo de tres y más de 15 puntos superior a las entidades pequeñas y medianas respectivamente.

Es de destacar que en todos los casos estas partidas agotan por completo los ingresos ordinarios por ventas, generándose los excedentes a partir de otros ingresos.

Por último, podemos concluir que desde un punto de vista financiero, en base al análisis de los estados contables que hemos analizado, las Organizaciones de Productores de Frutas y Hortalizas presentan una mejor situación si se las compara con la que se desprende de los estudios realizados para las Cooperativas Hortofrutícolas en términos generales. Asimismo, las entidades de tamaño mayor poseen unos indicadores financieros más favorables que el resto de los grupos por tamaños de las Organizaciones citadas.

### SUMMARY

#### Economical-Financial situation of the Organizations of Fruit and Vegetable Producers (OPFH) in the Valencia Community

In this article, the economic-financial structure of the Organization of Fruit and Vegetable Producers (OPFH), has been analysed, classifying them according to the criterio of enterprise

TABLA 6  
ESTRUCTURA DEL COSTE EN RELACION A LAS VENTAS

Concepto	General	Entidades		
		Pequeñas	Medianas	Grandes
Coste de materiales .....	16,83	17,81	9,86	22,55
Coste de transformación....	23,49	24,68	19,60	22,81
Liquidación socios .....	59,99	58,01	70,52	54,36

size established by the IV Directriz Comunitaria, conducting an interview to the recognised entities in the Valencian Community (Community that represents a 47 p. 100 of the OPFH of Spain).

According to the results, it could be stated that the OPFH present better financial indicators if compared with the research on Fruit and Vegetable Cooperatives (enterprise basis more representative of the OPFH) forming the sub-units of associate entities most developed from the managerial point of view.

The analysis of the size groups above mentioned show that the big ones have a better economic-financial structure, although it's got no effect on improving the liquidation of the members, putting an almost absolute absence of scale economies.

**KEY WORDS:** Fruit and Vegetable Producers Organizations, agricultural associative entity, economic-financial structure, groups of managerial size, volume of business.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- BALLESTERO E., 1978. El balance. Una introducción a las finanzas. Ed. Alianza Universidad. Madrid, 159 pp.
- CABALLER V., 1986. Gestión y contabilidad de Cooperativas Agrarias. Ed. Mundi Prensa. 3.<sup>a</sup> Edición. Madrid, 277 pp.
- CABALLER V., JULIA J., SEGURA B., 1987. Economía de la Cooperativa Hortofrutícola. Ed. Aedos, S. A., 204 pp.
- CABALLER V., JULIA J., SEGURA B., 1987. Las Cooperativas Agrarias Valencianas. Un análisis empresarial. III Premio Pascual Carrión. Ed. Serie Estudis. Conselleria de Agricultura y Pesca, Generalitat Valenciana, 117 pp.
- DOMINGO J., ROMERO C., 1987. Las Empresas Cooperativas Agrarias: una perspectiva económica. Ed. Mundi Prensa. Madrid, 152 pp.
- JULIA J., SERVER R., 1989. Las Organizaciones y Agrupaciones de Productores Agrarios en España y la CEE. Serie Comunidad Económica Europea. Ed. Secretaría General Técnica. Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, 267 pp.
- MURRAY R., SPIEGEL M., 1986. Estadística. Serie Shaum. Ed. Magraw-Hill, 357 pp.
- PEREZ-CARBALLO A., PEREZ-CARBALLO J., VELA SASTRE E., 1988. Principios de gestión financiera de la empresa. Ed. Alianza Universidad, Textos. Madrid, 487 pp.
- ROMERO C., 1984. Introducción a la financiación empresarial y al análisis bursátil. Alianza Universidad, Textos. Madrid, 238 pp.
- SERVER IZQUIERDO R., 1989. Las Cooperativas como base empresarial de las Organizaciones y Agrupaciones de Productores Agrarios en la CEE. Análisis Contable, Financiero y Fiscal. Tesis Doctoral, 583 pp.

