

# Resultados del Monitoreo de Empresas Ganaderas del Plan Agropecuario (ejercicio 2007-2008) II

## Los resultados de las empresas en el ejercicio 2007-2008 y su evolución desde 2001-2002

Ing. Agr. MSc. Carlos Molina  
Plan Agropecuario

Analizado el escenario externo en otro artículo de éste mismo número de la Revista, corresponde ahora analizar los resultados de las empresas. En el presente ejercicio se analizaron los resultados de cerca de 100 empresas que están localizadas en el área de ganadería “extensiva”. Haremos primero un recorrido por los resultados de las empresas con sistemas de producción de ciclo completo en vacunos y posteriormente nos detendremos en los establecimientos que se dedican a la cría vacuna.

### Empresas con ciclo completo, ejercicio 2007-2008 y evolución

Para tener una aproximación al tamaño de las empresas, la superficie promedio es del orden de las 1.400 há., con un Índice Coneat promedio de 86. Se verifica nuevamente una reducción del área explotada promedio con respecto al ejercicio anterior. La competencia por el factor tierra frente a otras actividades, explica nuevamente esta reducción. Del mismo modo se incrementa en un 10% el porcentaje de propiedad de la superficie explotada.

El porcentaje de área mejorada es de 23% aumentando respecto al ejercicio anterior.

La asignación de los recursos forrajeros (dotación) medida en UG/há., se mantiene en los mismos valores que el ejercicio pasado. En este ejercicio se vuelve a registrar una leve caída de la dotación ovina. Se confirma un neto predominio de los vacunos en estas empresas. La dotación vacuna es de 0,69 UG/há, mientras que la ovina es de 0,09.

Nuevamente y por cuarto ejercicio consecutivo, la productividad en estas empresas se incrementa. La producción de carne vacuna crece en el orden del 5%. En este ejercicio se producen 98 kilos de carne por hectárea, frente a los 93 kilos del año anterior.

En el rubro ovino, a raíz de una menor dotación, cae la productividad por

hectárea. Se produce menos carne ovina y algo menos de lana por unidad de superficie. (Cuadro N°1)

Por el lado de los precios recibidos por los productores, nuevamente un ejercicio marcado por muy buenos precios vacunos. El precio promedio recibido por los productores se incrementa un 26% respecto al año anterior. Los precios vacunos se han incrementado desde 2001-2002 un 115%. También en este ejercicio los precios del rubro ovino presentan un crecimiento respecto al año anterior. Se verifica un importante crecimiento del precio de las lanas más finas, que alcanzan en promedio 4,82 US\$/kg. vellón. (Cuadro N° 2)

Esta situación de mejora en la productividad y también mejora de precios da como resultado un Ingreso Bruto que vuelve a crecer, en el orden del 22%, llegando a valores de 118 dólares por há. para estas empresas.

Nuevamente en este ejercicio, y confirmando el comportamiento de los últimos años, los costos siguen su carrera ascendente. Los costos de producción (económicos), alcanzan un valor de 70 US\$/há. El crecimiento de los mismos respecto del ejercicio anterior es del orden del 32%. (Cuadro N° 3) Mientras tanto desde el ejercicio 2002-2003, los mismos se han incrementado un 150%. La totalidad de los componentes del costo por hectárea

**Cuadro 1. Indicadores de productividad ( kg. / há. SPG).**

	2001-02	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Carne Vacuna	84	81	88	93	98
Carne Ovina	8	9	9	7	6.5
Lana	4	2.5	2.8	3	2.4
Carne Equivalente	103	96	104	106	111

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

**Cuadro 2. Precios promedio recibidos ( US\$/ kg.).**

	2001-02	2005-06	2006-07	2007-08
Vacunos	0.54	0.79	0.92	1.16
Ovinos	0.34	0.46	0.45	0.55
Lana (corriedale/merino)	1.46	1.70	1.70/3.00	1.86/4.82

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

presentan un crecimiento.

Los costos que mayor crecimiento presentan son los relacionados con la mano de obra, conservación y mantenimiento de las mejoras y los relativos a pasturas.

En términos de estructura del costo de producción, los relacionados con pasturas incrementaron su participación, alcanzando el 17% del costo total. Estos, junto con los costos relativos a maquinaria y vehículo y a mano de obra, componen más del 50% del costo por hectárea.

Creemos que es de vital importancia el hecho de conocer en primer lugar, y en segundo lugar mantener controlados y en bajos niveles los costos por kilo de carne vacuna producida, más que únicamente fijar la atención en los costos por unidad de superficie. El comportamiento del costo unitario, a pesar del crecimiento de la producción física que vienen mostrando estas empresas, es también creciente. (Cuadro N° 4)

El resultado económico – Ingreso de Capital (IK) que se origina al descontarle al Ingreso Bruto los costos de producción– presenta una mejoría respecto al año anterior. Este aumento tiene su justificación por un lado en el aumento de la producción, pero sobre todo en los mejores precios obtenidos. Este indicador de resultado alcanza valores de 48 U\$S/há.

Por su parte el Ingreso Neto (ingreso de capital-arrendamientos-intereses), medido en dólares corrientes, en este ejercicio muestra también un comportamiento ascendente respecto al ejercicio anterior del orden del 16%, pasando de 30 a 35 dólares por há. (Cuadro N° 5)

Por el lado de los costos de los arrendamientos, en este ejercicio se incrementan fuertemente. Las rentas por hectárea arrendada llegan a valores de 44 dólares, 69% superior al registrado en el pasado ejercicio. Este comportamiento pone en tela de juicio la posibilidad de crecimiento en área de estas empresas.

Al igual que en los últimos cuatro ejercicios, el valor patrimonial con-

**Cuadro 3. Costos por hectárea y su variación respecto a 2006-2007 ( U\$S/há).**

	2007-08	Variación respecto a 2006-07 en %
Mano de obra	16.9	50
Mejoras	5.5	0
Pasturas	12	41
Maquinaria y vehículo	10.5	24
Gastos vacunos y ovinos	5	28
Administración	6.5	25
Impuestos	6.2	32
Varios	7.6	38
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>32</b>

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

**Cuadro 4. Costo por kilo de carne vacuna producida ( U\$S / kg.).**

	2001-02	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Costo por kilo de carne vacuna	0.31	0.29	0.39	0.47	0.59

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

tinúa con un comportamiento creciente. Por un lado, la tierra continúa mostrando un comportamiento ascendente en su valorización. Por otro lado, el valor de las haciendas también se ha incrementado de manera importante. Al mismo tiempo, el nivel de endeudamiento también continúa su lento, pero sostenido descenso, en éstos productores.

La deuda de los productores que participan del Monitoreo continúa descendiendo, comportamiento que se verifica desde el primer ejercicio disponible (2001-2002). Para éste ejercicio la reducción fue del orden del 31% con respecto al ejercicio anterior.

### Los resultados de las empresas criadoras

Las empresas criadoras participantes del Monitoreo explotan una superficie de 690 há. Al igual que en las empresas de ciclo completo, la superficie explotada se reduce por segundo año consecutivo. En este ejercicio la reducción alcanza al 20%. Sin lugar a dudas se están verificando en éstas empresas dificultades para enfrentar la competencia por tierra que se está experimentando a nivel más general. El área con mejoramientos forrajeros crece con

respecto al año anterior en términos relativos, debido a la reducción de área explotada, llega a 19%. No obstante en valores absolutos prácticamente no sufre cambios.

Para este ejercicio no se verifican cambios significativos en la dotación vacuna, como tampoco en la ovina. La dotación vacuna está en valores de 0.62 UG vacunas/há., mientras que la ovina alcanza valores de 0.16 UG ovinas/há.

Por el lado de la productividad y a diferencia de lo que venía sucediendo en los ejercicios anteriores, en este ejercicio la misma crece en estas empresas. El crecimiento es de valores de 3% en kilos de carne vacuna y de 10% en kilos de carne ovina. (Cuadro N° 6)

Los precios recibidos por los productores continuaron en este ejercicio mostrando un crecimiento importante respecto al ejercicio anterior. Los precios de los productos vacunos se incrementan 9 % respecto al ejercicio anterior. El precio promedio por kg. vacuno llega a valores de 1.07 U\$S/kg. Por el lado de los ovinos, el precio de la carne ovina se mantiene sin cambios y en lo relativo al precio de lana, la misma presenta una importante recuperación para las lanas más finas del orden del 22%.

El comportamiento de los precios vacunos es ascendente desde el 2001-

**Cuadro 5. Resultados económico-financieros ( US\$ / há. ST).**

	2001-02	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Ingreso Bruto	54	73	80	97	118
Costo de Producción (económicos)	40	31	43	53	70
Ingreso de Capital	14	42	37	44	48
Ingreso Neto	8	32	25	30	35

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

**Cuadro 6. Indicadores de productividad ( kg. / há. SPG)**

	2001-02	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Carne Vacuna	55	59	76	75	77
Carne Ovina	11	13	11	11	12
Lana	4	4	5	4.8	4.7
Carne Equivalente	75	81	96	94	100

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

2002. El crecimiento alcanza valores de 106% desde ese ejercicio. Por su parte la carne ovina ha crecido 35% en ese mismo período.

Debido a la mejora en la productividad y también a los mejores precios recibidos por los productores, el Ingreso Bruto para estas empresas criadoras, crece nuevamente en éste ejercicio. El mismo llega a valores de 102 dólares por hectárea, valor 20% superior al logrado el ejercicio anterior.

Sin dar tregua, los costos de producción continúan mostrando un importante crecimiento. En este ejercicio los mismos crecen 24% respecto al anterior, alcanzando valores de 68 US\$/há. Desde el ejercicio 2001-2002 acumulan un crecimiento del orden del 135%.

Analizando la estructura del costo por hectárea, los componentes del costo que sufren un mayor incremento son los relacionados con la mano de obra, pasturas e impuestos. Nuevamente el comportamiento del costo unitario de producción de carne vacuna presenta un incremento respecto al ejercicio anterior. A pesar del incremento en la productividad, el mismo se incrementa 14%. (Cuadro N° 7)

Por el lado de los resultados, el Ingreso de Capital muestra un crecimiento respecto al ejercicio anterior. Para este ejercicio alcanza valores de 34 US\$/há. El Ingreso Neto también crece un 19% respecto al ejercicio anterior, llegando a valores de 22 US\$/há. (cuadro N° 8)

En este ejercicio se verifica también un importante encarecimiento de los arrendamientos. La renta paga por

hectárea arrendada alcanza los 42 dólares, valor 68% superior al registrado en el ejercicio anterior.

Nuevamente el valor patrimonial, muestra un crecimiento. Continúa la valorización de los activos y la reducción de las deudas.

#### Síntesis final

En este ejercicio, nuevamente los resultados obtenidos por estas empresas ganaderas muestran resultados positivos y superiores a los del ejercicio anterior en moneda corriente. Los muy buenos precios logrados por los productores por sus haciendas explican de manera importante estos resultados. Aunque también es de destaque que en este ejercicio se verificaron incrementos de productividad tanto para los ciclo completo como para los criadores.

Los muy buenos precios en moneda corriente logrados por los productores por las haciendas, tienen su justificación en los excelentes precios alcanzados por la industria frigorífica en el exterior.

En conclusión, un ejercicio que desde el punto de vista de los resultados en valores corrientes (dólares), presenta una mejora respecto al ejercicio anterior.

Desde el punto de vista del Ingreso Neto, tanto las empresas que realizan ciclo completo como las criadoras, mejoran 16% y 19% respectivamente. Este crecimiento en el resultado final se obtiene a pesar de que los costos continúan mostrando un fuerte crecimiento, del orden del 28% en promedio, respecto del ejercicio anterior.

Además de analizar los resultados en

valores corrientes, parece interesante analizarlos también en valores constantes. (Cuadro N° 9) Decíamos que los resultados en moneda corriente presentan una mejoría, sin embargo no sucede lo mismo si los analizamos en valores constantes. El resultado de éste ejercicio, medido en pesos constantes de setiembre 2008, es inferior al del ejercicio anterior. El Ingreso neto de las empresas de ciclo completo es 11% inferior y para las criadoras el descenso es 8,5% en éste ejercicio.

Indudablemente el comportamiento del tipo de cambio y de la inflación afectan los resultados, deteriorando la mejora obtenida en términos corrientes. Esta merma en el ingreso medido en términos constantes sin duda que es una señal de alerta.

Estamos en un escenario de elevado nivel de incertidumbre, debido a los problemas financieros que afectan a las economías más importantes del mundo. Debido a esa situación se ha prácticamente detenido el negocio cárnico con el exterior del país. El precio de las haciendas tanto gordas como para el campo ha tenido un fuerte retroceso. Las cotizaciones de los insumos no muestran aún la misma magnitud de descenso que los precios de los ganados. Por su parte el valor del dólar ha recuperado terreno, incrementando su cotización cerca de 20% en los últimos 45 días (al 29/10/2008).

Es importante el monitorear cómo se posicionarán luego de estos primeros momentos de cambios, las nuevas relaciones de precios y también el tipo de cambio.

Esta “nueva” situación, nos lleva a reafirmar lo que sostenemos desde hace mucho tiempo, referido a la inconveniencia de las recetas genéricas del estilo “intensificar es el camino para todos.” Asimismo creemos que sigue siendo absolutamente y cada vez más válido la necesidad de diseñar sistemas de producción ganaderos flexibles y que permitan mantener controlados y en bajo nivel los costos unitarios de producción, sin olvidar el objetivo de obtener adecuados niveles de producción.

Debería tratarse, a pesar de la situación, de no desarmar los sistemas de producción y de intentar ajustar al máximo todas las áreas de la empresa, con el objetivo de utilizar de manera eficiente los recursos de la misma. Más que nunca, también lo venimos sosteniendo desde hace tiempo, la cautela y la prudencia son muy buenas compañeras.

Entendemos que en este escenario, de caída de las Bolsas a nivel mundial y de escasez de inversiones rentables, continúan para los ganaderos existiendo inversiones muy rentables. Estas inversiones rentables son las inversiones en conocimiento en los procesos productivos que se llevan adelante en los predios ganaderos que permiten un uso eficiente de los recursos.

Nos referimos a la aplicación de conocimiento en los predios, concretamente pensamos en tecnologías denominadas comúnmente como “blandas,” que básicamente son conocimiento aplicado a incrementar la eficiencia de los proce-



Foto: Plan Agropecuario

sos productivos que se llevan adelante en las empresas. Posibilitan el llevar adelante una estrategia productiva, controlando los costos por unidad de producto, a través de la recombinación y de un uso más eficiente de los recursos que ya disponen las empresas. El mantenimiento de bajos costos unitarios de producción es clave en una ganadería netamente exportadora de commodities y sin subsidios.

No obstante, debemos recordar que las tecnologías de proceso presentan mayores demandas en capacidad de gestión y habilidad empresarial. Demandan también más tiempo de dedicación y mayor presencia. Como consecuencia de su aplicación se presentan mayores desafíos operativos, e indudablemente son necesarios más y mejores mecanismos de ejecución y control.

De la mano de éstas tecnologías es necesaria una gestión de la empresa “profesional,” tomando decisiones con

información, definiendo prioridades y con mucha dosis de prudencia y cautela. Entendemos que es muy necesario el hecho de analizar las inversiones a realizar con adecuada información y con asesoramiento profesional.

Es clara la necesidad de capacitación que exige la aplicación de las mismas, por tanto creemos que es clave también la identificación de necesidades de capacitación del productor y de sus inmediatos colaboradores.

Sostenemos, más aún en estos momentos de incertidumbre y de complejidad para la toma de decisiones, que la gestión y la capacitación son “bienes” que siempre cotizan al alza. En el mismo sentido, los visualizamos como dos elementos muy importantes en el desarrollo sustentable de empresas y familias ganaderas, elementos con los cuales el Plan Agropecuario se encuentra fuertemente comprometido desde su creación.

**Cuadro 7. Costo por kilo de carne vacuna producida ( US\$ / kg.)**

	2001-02	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Costo por kilo de carne vacuna	0.48	0.46	0.51	0.56	0.64

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

**Cuadro 8. Resultados económico-financieros ( US\$ / há. ST)**

	2001-02	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Ingreso Bruto	42	64	74	85	102
Costo de Producción (económicos)	29	38	50	55	68
Ingreso de Capital	13	26	24	30	38
Ingreso Neto	8	17	16	18.4	22

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo

**Cuadro 9. Evolución del Ingreso Neto en valores corrientes y constantes (US\$ o \$ set.08/há. ST)**

	2001-02	2002-03	2003-04	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08
Ingreso Neto C. Completo US\$	8	23	27	32	25	30	35
Ingreso Neto C. Completo \$ ctes. set. 2008	247	881	1044	976	692	767	684
Ingreso Neto Cria US\$	8	15.5	15.5	17	16	18.4	22
Ingreso Neto Cria \$ ctes. set. 2008	247	594	599	518	443	470	430

Fuente: IPA – Programa de Monitoreo