

¿Cuál fue el comportamiento de algunas variables relevantes en el ejercicio 2021-2022?

Programa de Monitoreo de Empresas Ganaderas del Plan Agropecuario.

Ing. Agr. Mag. Carlos Molina Riccetto
Plan Agropecuario

Entre los principales objetivos que plantea el programa de Monitoreo de Empresas Ganaderas del Plan Agropecuario, se ubica el relevamiento de datos y la generación y difusión de información de resultados de empresas ganaderas. La participación de los productores es voluntaria. No sólo comparten información cuantitativa (números-resultados); sino que también comparten valiosas experiencias de cómo llevan adelante el proceso de producción en sus establecimientos.

Este programa tiene 22 años de existencia, lo que indudablemente es una fortaleza del mismo. La disponibilidad de información objetiva de resultados de empresas y de sus variables determinantes contribuye positivamente con una adecuada toma de decisiones. En el mismo sentido, y mirando desde el Plan Agropecuario, nos permite entender más y mejor cómo son, cómo funcionan y que resultados obtienen las empresas, y en consecuencia dirigir ciertas acciones de extensión vinculadas a la gestión ganadera. Sin ningún lugar a dudas el hecho de generar y disponer de información objetiva de resultados empresariales, nos ubica en una posición de privilegio en el ámbito ganadero.

Como es costumbre, adicionalmente al análisis de la información interna a las empresas, se realiza un seguimiento y análisis de información

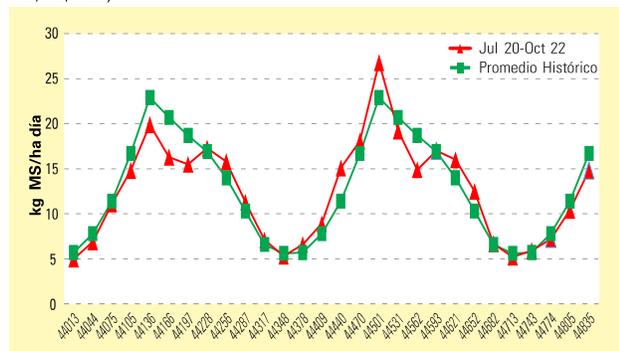
externa a las mismas. Se analiza la evolución de una serie de variables, las que en mayor o menor medida impactan en los resultados. La información del ambiente externo a las empresas, de manera resumida, se presenta en este artículo.

El ambiente “externo” a las empresas en el ejercicio 2021-2022

El ejercicio 2021-2022 fue desde el punto de vista climático nuevamente un año con dificultades para la producción ganadera. Se verificó otra vez la ocurrencia de un evento climático adverso en gran parte del territorio nacional, habiéndose registrado un pronunciado déficit hídrico con diversidad en su intensidad a nivel del país ganadero. En varias zonas del país el déficit hídrico se transformó además en crisis forrajera. En algunas zonas de sierras del este fue la segunda y en otras la tercer primavera - verano con complicaciones de este origen. También en algunas zonas sobre suelos de basalto, la situación climática fue perjudicial, repitiéndose en algunos lugares también por segundo y tercer año consecutivo. Este evento climático adverso, entre uno de sus impactos, determinó un menor crecimiento de las pasturas, medición objetiva realizada a través del Seguimiento Forrajero Satelital (SEGF), herramienta que el Plan Agropecuario tiene disponible. También como es esperable en este tipo de situaciones adversas, la disponibilidad de agua de bebida para los animales fue otra de las restricciones identificadas en este ejercicio. En los gráficos siguientes es posible observar la cuantificación del impacto en el crecimiento de las pasturas naturales, a través de la comparación del crecimiento de los dos últimos ejercicios (2020-2021 y 2021-2022) por hectárea por mes respecto al promedio de los últimos veintidós ejercicios, en dos zonas agroecológicas. Ver Gráficos 1 y 2.

Por el lado de los precios de exportación de la carne vacuna,

Gráfico 1. Sierras del Este, crecimiento pastura natural durante el período julio 2020 – octubre 2022, y promedio histórico últimos 22 ejercicios (kg MS/ha/mes).

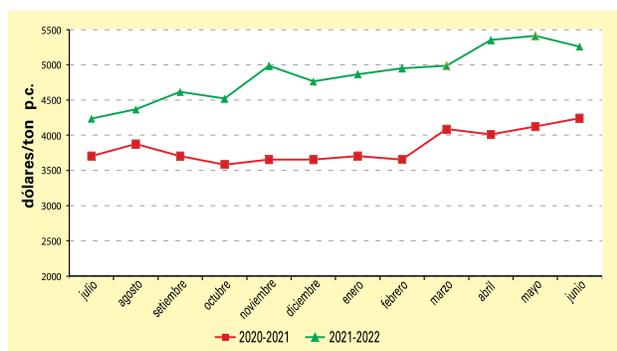


Fuente: Plan Agropecuario

Gráfico 2. Cuesta Basáltica, crecimiento pastura natural durante el período julio 2020 – octubre 2022, y promedio histórico últimos 22 ejercicios (kg MS/ha/mes).



Gráfico 3. Evolución del precio de la tonelada de carne vacuna exportada (US\$/ton); ejercicios 2020-2021 y 2021-2022



Fuente: Plan Agropecuario en base a INAC

variable que tiene alta relación con los precios recibidos por los productores por las haciendas vacunas, el ejercicio 2021-2022 se destaca por un crecimiento del precio obtenido respecto al ejercicio anterior, durante todo el ejercicio. El precio promedio se ubicó 26,8% por encima al del ejercicio anterior. Mientras que en julio 2021 se comercializó la tonelada de carne a 4.235 dólares, en junio 2022 el precio logrado fue de 5.260 dólares/ton. El crecimiento entre inicio y fin del ejercicio fue de 24%. Ver Gráfico 3.

Por su parte, los precios (promedio del ejercicio) recibidos por los productores por sus haciendas vacunas presentan un comportamiento inédito debido al fuerte crecimiento registrado.

Mientras que el novillo gordo crece 37% respecto al ejercicio pasado; el ternero liviano lo hace 21%.

El precio promedio logrado por el novillo para el ejercicio es de 4,69 dólares por kilo en cuarta balanza; mientras que el ternero liviano alcanza un valor promedio de 2,76 dólares por kilo en pie.

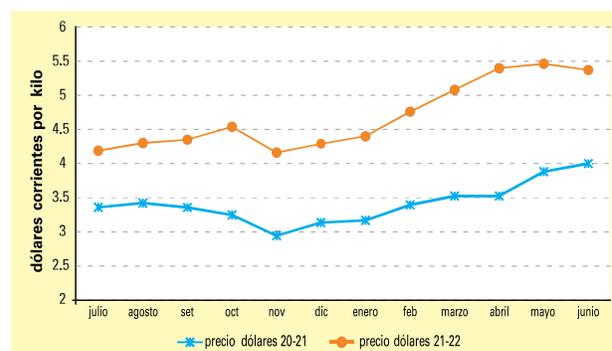
Durante todo el ejercicio (julio-junio), excepto en el mes de noviembre 2021, el precio del ganado gordo crece. Los valores promedio mensuales fueron superiores en todos los meses en el 2021-2022 respecto al 2020-2021; entre 25 y 53% por encima. Durante el ejercicio se superan los 5 dólares por kilo en cuarta balanza, valores no logrados anteriormente.

Por su parte, el precio del ternero presenta un comportamiento similar al gordo, superando durante todo el ejercicio, los valores registrados en el ejercicio anterior. La superioridad de este ejercicio 2021-2022 se ubicó entre 8 y 36% respecto al 2020-2021. Los precios máximos de ternero se registraron en la zafra de terneros (marzo-abril-mayo). La evolución de los precios de las haciendas a los productores, presenta una relación alta y directa con el precio de exportación logrado. Ver Gráficos 4 y 5.

Hace varios años, que además de analizar el comportamiento de los precios en moneda corriente, lo hacemos en moneda constante. Esta forma complementaria de analizar los precios permite comparar los mismos sin el "ruido" del comportamiento del dólar y de la inflación interna, con el beneficio que esta metodología trae aparejada. Es posible identificar un comportamiento más "real" de los precios y de su poder de compra. Como ya explicamos, en precios corrientes el novillo crece 37%, mientras que el ternero lo hace 21%, respecto al promedio del ejercicio pasado.

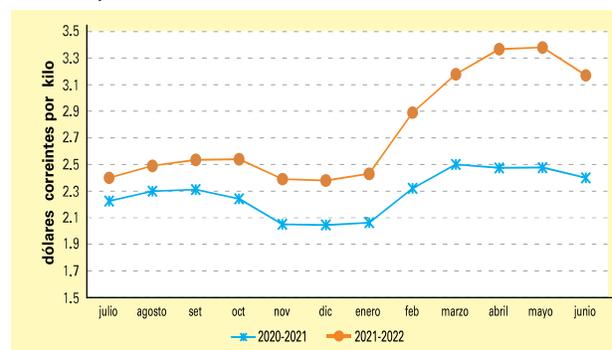
Ahora bien, en pesos constantes de junio de 2022, expresados como dólares de junio 2022, el precio promedio del novillo en el ejercicio presenta un crecimiento del orden del 26%. Por su parte el precio del

Gráfico 4. Evolución del precio del kg de novillo gordo en cuarta balanza (US\$/kg), ejercicios 2020-2021 y 2021-2022.



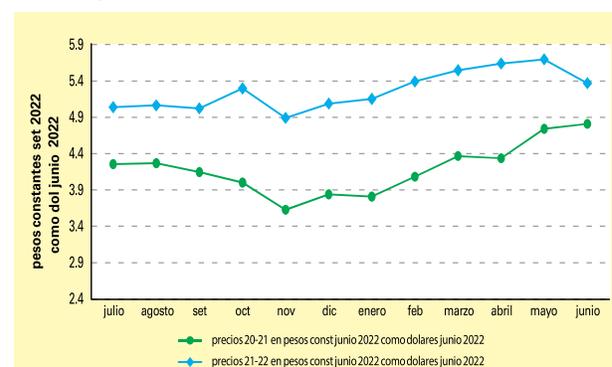
Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG

Gráfico 5. Evolución del precio del kg de ternero en pie (US\$/kg), ejercicios 2020-2021 y 2021-2022



Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG

Gráfico 6. Evolución del precio del novillo por kilo en cuarta balanza en pesos constantes de junio 2022 como dólares de junio 2022, ejercicios 2020-2021 y 2021-2022.



Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG e INE

ternero, también en valores constantes muestra en este ejercicio también un comportamiento creciente e inferior al registrado en moneda corriente. En este ejercicio el crecimiento es del orden del 20% respecto al ejercicio pasado. Es claro que parte del crecimiento del precio en moneda corriente "queda por el camino" y no se verifica al medir los precios en moneda constante.

La relación, que veremos más adelante en este artículo, entre el comportamiento del tipo de cambio y el de la inflación interna, explica este "quedar por el camino" de una parte del crecimiento del precio en moneda corriente que se verifica en este ejercicio 2021-2022. Ver Gráficos 6 y 7.

Si se analiza el desempeño de los precios en un plazo más extendido que únicamente en los dos últimos ejercicios, y por ejemplo realizamos el análisis desde el año 1990, es decir 32 años de precios, se identifica para ambas categorías un crecimiento de importancia en moneda corriente (dólares corrientes), y creciente también pero en menores niveles en moneda constante.

El novillo en moneda corriente parte de un valor del kilo en pie en dólares de 0,61; y llega en 2022 a valores de 2,48, esto significa un crecimiento de valor en 4 veces. Ahora bien, en moneda constante, en este mismo período el crecimiento fue también importante, aunque de menor magnitud, alcanzando un crecimiento del 69,8%. Tanto en moneda corriente como en moneda constante, el precio del novillo registrado en 2021-2022 fue el mejor de los últimos 32 años.

Por su parte, el precio del ternero en moneda corriente, en el mismo período presenta un crecimiento desde 0,40 dólares por kilo hasta 2,76 dólares; siendo este un crecimiento del orden de prácticamente 7 veces (6,9). Si analizamos la evolución en moneda constante, el precio crece desde 0,96 dólares de junio 2022 hasta 2,76 dólares de junio 2022; lo que significa un crecimiento de casi 3 veces (2,87). Tanto el precio corriente alcanzado como el precio en moneda constante, es el más elevado de los últimos 32 años. Ver Gráficos 8 y 9.

Este análisis en moneda constante, en este caso en pesos uruguayos constantes de junio 2022 expresados como dólares de junio 2022 permite visualizar mejor el crecimiento “real” de los precios de los productos; y no únicamente el crecimiento “corriente”, que difiere claramente del crecimiento en poder de compra (ajustado por IPC) de los mismos. Esta diferencia se explica, al menos parcialmente, por la diferencia de comportamiento entre el valor del dólar y el índice de precios al consumo en el período analizado. El comportamiento de estas variables (tipo de cambio e IPC), lo veremos al final de este artículo.

Relaciones de precios

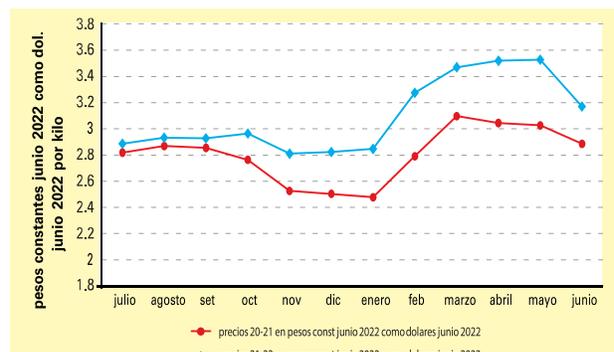
Con el objetivo de complementar la mirada “simple” de los precios de los insumos en las listas de precios de los proveedores, es que desde hace varios años venimos proponiendo esta mirada complementaria. La mirada complementaria consiste en analizar las relaciones de precios; esto significa medir con la moneda del productor (kilos de producto) cuanto es necesario para comprar diferentes insumos o inversiones.

Partimos de la base que la moneda de los productores son los kilos de producto (kilos de hacienda vacuna gorda, kilos de reposición de vacunos, kilos de lana, etc.); y no los dólares o pesos que en realidad son únicamente un medio de cambio.

Estamos convencidos que es una mirada más amplia, que contribuye con la toma de decisiones a nivel de la empresa ganadera. Permite identificar claramente en qué posición económica se encuentra la empresa frente a la realización de una determinada inversión, de la utilización de un determinado insumo, de la canasta familiar, con su medio de cambio, el kilo de los productos producidos por la misma.

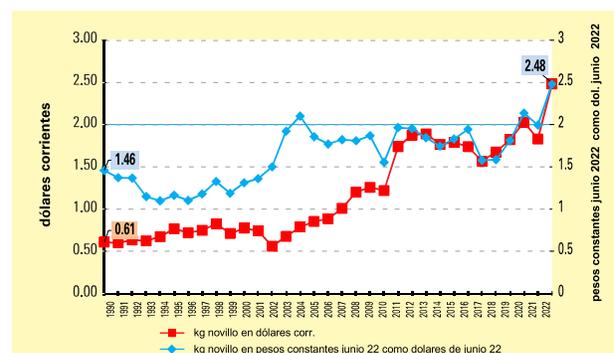
Aclaremos que no es una mirada que permita concluir sobre la rentabilidad de las empresas o sobre cómo serán los resultados

Gráfico 7. Evolución del precio del ternero por kilo en pie en pesos constantes de junio 2022 como dólares de junio 2022, ejercicios 2020-2021 y 2021-2022.



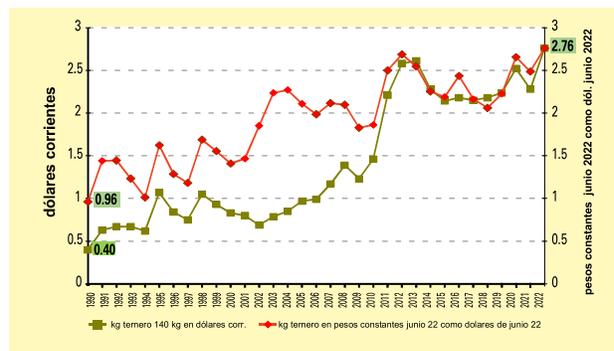
Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG e INE

Gráfico 8. Evolución del precio del novillo por kilo en pie en dólares corrientes y en pesos constantes de junio 2022 como dólares de junio 2022, años 1990-2022.



Fuente: Plan Agropecuario

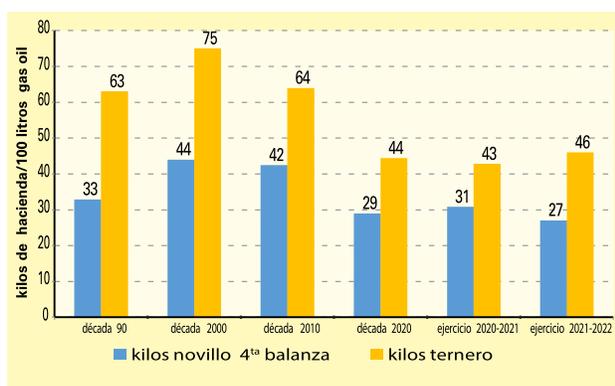
Gráfico 9. Evolución del precio del ternero por kilo en pie en dólares corrientes y en pesos constantes de junio 2022 como dólares de junio 2022, años 1990-2022.



Fuente: Plan Agropecuario

de las mismas; ni mucho menos cómo le va al sector; no es este el objetivo de este análisis de relaciones de precios. En caso que se pretenda analizar la rentabilidad de las empresas y/o del sector ganadero, sugerimos usar otros indicadores que sean adecuados para ese objetivo.

Previamente al análisis de las relaciones de precios, recordar lo analizado líneas antes en este artículo respecto al comportamiento en este ejercicio del precio de las haciendas. Tanto

Gráfico 10. Evolución de la relación de precios ternero y novillo: gas oil (100 litros)

Fuente: Plan Agropecuario

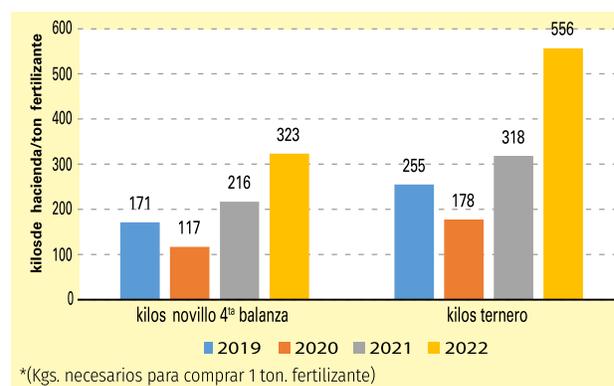
el ganado gordo para faena como las categorías de reposición tuvieron un crecimiento de importancia que se ubicó para la hacienda gorda en el orden del 37% y para el ternero liviano en el orden del 21%; en promedio respecto al ejercicio anterior. Este comportamiento creciente, al menos en principio genera un contexto positivo para las relaciones de precios como punto de partida, veremos a continuación si el mismo se confirma o no.

La década de 1990 y de 2000 fueron décadas caracterizadas en general, por un deterioro de las relaciones de precios. Mientras que la década del 2010 fue una década con variabilidad de comportamiento entre años, con un pico de máxima y luego un relativo acomodo de las mismas. Por su parte la década actual, 2020, con apenas 2 años de la misma transcurridos, presenta relaciones de precios con cierta mejoría.

Un insumo de importancia en la producción y en la vida cotidiana del productor ganadero es el gas oil. A partir de mediados de la década del '90, el gas oil se encarece en kilos de producto. La década del 2000 en promedio presentó un gas oil 33% más caro en kilos de novillo y 19% en kilos de ternero que la década anterior.

Por su parte la década del 2010, presentó un pico de deterioro en el ejercicio 2013-2014; para luego ir abaratándose lenta pero sostenidamente, aunque con interrupciones. El final de la década, ejercicio 2019-2020, presentó un gas oil que se ubicó más barato incluso que en los '90. Fueron necesarios 28 kilos de novillo (4ª balanza) o 42 kilos de ternero (peso vivo), para comprar 100 litros de gas oil.

Estos precios relativos fueron 15% y 33% respectivamente más baratos que en los años '90. Algo similar ocurrió al inicio de la nueva década (ejercicio 2020-2021); el gas oil se ubica en una posición similar que en 2019-2020; de las mejores posiciones por tanto de los últimos 31 años. Finalmente en el ejercicio 2021-2022, las posiciones se tornan más favorables aún para el novillo gordo, abaratándose 13% respecto al 2020-2021: Mientras que para ternero la relación se encarece levemente, ubicándose el encarecimiento en 7% en kilos de ternero. Queremos decir enfáticamente que no estamos proponiendo a partir de esta posi-

Gráfico 11. Evolución de la relación de precios ternero y novillo: fosfato di amónico (1 tonelada)

*(Kgs. necesarios para comprar 1 ton. fertilizante)

Fuente: Plan Agropecuario

ción más favorable de la relación de precios, “usemos gas oil sin pensar, está barato”; muy por el contrario. Lo que esta relación de precios nos indica, es que un uso inteligente, planificado de actividades que signifiquen el uso de este insumo, como potenciador de la empresa, se hace más viable. Ver Gráfico 10.

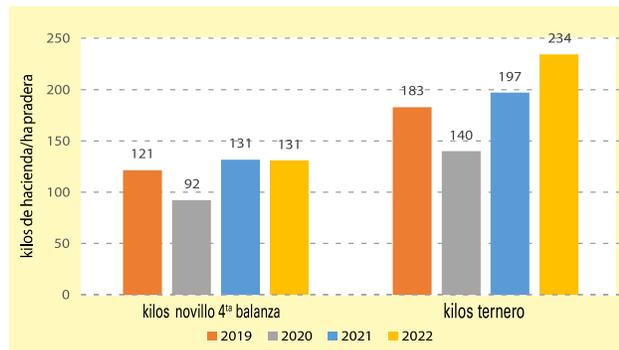
Para el caso de los fertilizantes, la evolución en términos generales venía siendo favorable para los productos vacunos, al analizar los últimos 30 años. Se venía verificando un abaratamiento sostenido en kilos de producto, con alguna oscilación por supuesto, pero con una tendencia clara favorable a los productos vacunos. Dependiendo del tipo de fertilizante que se analice el abaratamiento relativo en las últimas décadas oscila entre 20% y 50%. Esta situación favorable se modificó a partir de 2020, deteriorándose para ese año en el orden del 26%. Este deterioro se consolida en el año 2021 y en el 2022.

Puntualmente y si nos detenemos en los últimos 4 ejercicios y para el caso del fosfato di amónico (18-46-46-0), el abaratamiento que se venía verificando se transforma en un encarecimiento que logra su máximo en 2022. Esta situación obliga aún más a un análisis detenido y planificado del uso de este tipo de insumos específicamente y muy especialmente la utilización y manejo de las pasturas en los que son utilizados. Ver Gráfico 11.

La posición relativa respecto a la hectárea de pradera que venía presentando un comportamiento descendente y por tanto de mejora para los productores, desde el ejercicio 2020-2021 la situación cambió y se produjo el deterioro de la relación de precios. Puntualmente en el ejercicio 2021-2022, a pesar del fuerte crecimiento del precio de las haciendas, la relación continúa deteriorándose para la reposición. Sin cambios en los kilos de novillo gordo, pero un incremento en los kilos de ternero necesarios para la realización de 1 hectárea de este tipo de pasturas.

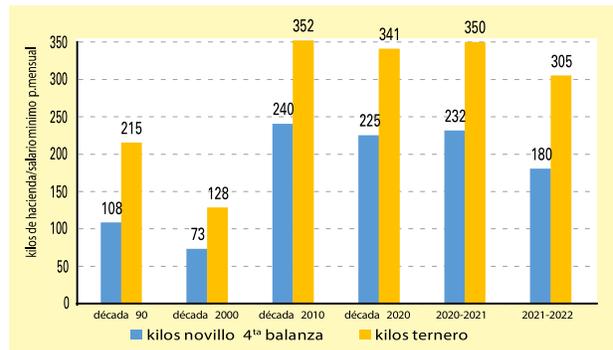
Indudablemente que esta situación indica con mayor énfasis la imperiosa necesidad de planificar tanto la realización de la inversión como su posterior uso y manejos de la misma. Es importante destacar también, en una mirada con un plazo más extendido, que si se comparan los valores de este ejercicio con los valores promedio de la década pasada (años 2010), los valores

Gráfico 12. Evolución de la relación de precios ternero y novillo: pradera permanente (1 ha) (kg. de producto/ha de pradera)



Fuente: Plan Agropecuario

Gráfico 13. Evolución de la relación de precios ternero y novillo: salario laudo peón mensual (kilos de producto/salario peón mensual)



Fuente: Plan Agropecuario

de este ejercicio son mejores para la hacienda gorda, pero peores para la reposición. Ver Gráfico 12.

El precio relativo de la mano de obra (laudo del peón mensual especializado) ha tenido un crecimiento de importancia en el período 1990-2020. Mientras que en kilos de novillo el precio relativo más que se duplica (113%), en kilos de ternero presenta un crecimiento de 62%. Si analizamos el comportamiento reciente, en el ejercicio 2021-2022, respecto al ejercicio anterior, el precio relativo mejora. Mientras que para el novillo gordo la mejora es del 22%; para el ternero es del 13%. Ver Gráfico 13.

Para finalizar con el análisis de las relaciones de precios, analizaremos la situación respecto a la canasta familiar. La canasta familiar que utilizamos es una canasta ficta, para una familia de 4 personas (fuente: canasta "Semana Búsqueda").

En este ejercicio para el "costo de vida" se verifica también una mejoría en la relación de precios tanto para novillo como para ternero. Mientras que para el novillo gordo la mejora fue del orden del 19%; para el ternero se ubicó en 7%. Fueron necesarios en este ejercicio, menos kilos de hacienda por mes para cubrir el costo de la canasta familiar de referencia, respecto al ejercicio pasado. Si se analiza una serie de tiempo más extensa, desde 1990; la canasta familiar se encarece en dólares de manera importante. Pasa de 1.095 dólares/mes (promedio década 1990) hasta 2.613 dólares/mes promedio en el ejercicio 2021-2022. En ese período de encarecimiento, mientras que en dólares más que se duplica; en kilos de novillo se ha abaratado 29% y en kilos de ternero 34%.

Por su parte, si se analiza la evolución en dólares respecto al ejercicio pasado, el crecimiento del valor de la canasta fue del 10,95%. Ver Gráfico 14.

El deterioro de las relaciones de precios con determinados insumos/inversiones, a pesar de la importante valorización de las haciendas, encuentra explicación de diverso origen.

La inestabilidad económica mundial, la guerra entre Ucrania

y Rusia, algunos problemas de logística; generan crecimiento del precio de determinados insumos y son desde el punto de vista externo algunos de los motivos que explican el deterioro relativo de determinadas relaciones de precios.

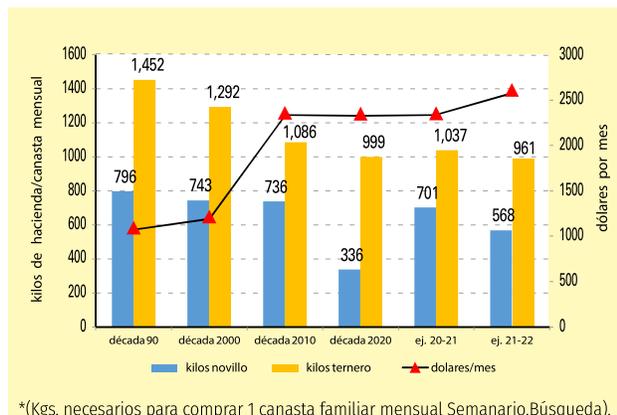
Ahora bien, también desde el punto de vista interno, el comportamiento de dos variables como el tipo de cambio y la inflación (ipc); participan en la explicación del encarecimiento relativo mencionado.

Mientras que el valor del dólar frente al peso, cae entre inicio y fin del ejercicio en el orden del 9%; la inflación interna se mueve entre 7,5% y 9,5% en el mismo período. Esta combinación no sólo es propicia para el deterioro de ciertas relaciones de precios; sino también en forma directa del crecimiento de los costos de producción.

Insistimos conceptualmente, que debe tenerse muy claro que el deterioro verificado en determinadas relaciones de precios no implica que en forma directa y generalizada se produzca un deterioro también en los resultados de las empresas. Se debe tener en cuenta que existen otros factores que inciden en los resultados logrados por las empresas tanto a nivel de ingresos como de costos de producción. Sin olvidarnos que también el nivel, la intensidad de uso de los "insumos-factores de producción" en cada empresa, es otro aspecto a considerar al momento de pretender asociar la variación de los precios relativos con los resultados de las empresas, tanto cuando estos se deterioran como cuando muestran una mejoría. No sólo el "nivel" o grado de uso de los insumos-factores de producción cuenta, sino también el "cómo" son utilizados los mismos y combinados dentro de cada empresa.

Alguna mención ya hicimos líneas arriba, para finalizar con el análisis del ambiente externo a las empresas, analizamos el comportamiento del valor del dólar frente al peso uruguayo. Es reconocido el impacto que tiene en los resultados de las

Gráfico 14. Evolución del precio relativo ternero y novillo: canasta familiar mensual (kilos de hacienda/canasta familiar mensual)



*(Kgs. necesarios para comprar 1 canasta familiar mensual Semanario.Búsqueda).

Fuente: Plan Agropecuario

empresas ganaderas el comportamiento de la moneda norteamericana. En este ejercicio dólar tuvo un comportamiento descendente en su cotización frente al peso. La caída del valor del dólar fue de 9% desde el inicio al fin del ejercicio. Ver Gráfico 15.

Este comportamiento decreciente del tipo de cambio no juega positivamente en los resultados de las empresas ganaderas.

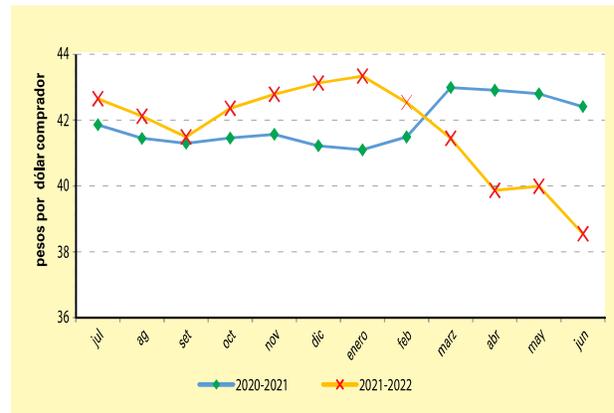
La última variable que analizaremos es la inflación interna. El análisis de la misma se realiza a través de la variación del Índice de precios al consumo (ipc). El IPC presentó un comportamiento ascendente durante todo el ejercicio. Luego que en el ejercicio pasado la variación de este índice fuera de 7,36%, en este ejercicio dicha variación alcanzó 9,29%. Este comportamiento del IPC, además de ser superior al crecimiento registrado en el ejercicio anterior; se asocia a la caída del valor del dólar; y generan una combinación negativa para el resultado de las empresas ganaderas. Ver Gráfico 16.

Luego de esta descripción del comportamiento de algunas variables del entorno de las empresas, y que en mayor o menor medida impactan en los resultados; podemos afirmar que el ejercicio 2021-2022 presentó particularidades muy positivas para los intereses de los productores ganaderos, aunque también presentó particularidades negativas.

Nuevamente y por segundo o tercer año consecutivo, desde el punto de vista climático se verificó un evento climático adverso con diversidad en su intensidad y duración entre zonas en el país. Esta situación motivó crecimiento diferencial (por debajo de los promedios históricos) de las pasturas naturales, en algunos lugares del territorio por segundo o tercer año consecutivo. Esta situación no favorable para las empresas, además dificulta los manejos y las decisiones en las empresas y genera un crecimiento de los costos de producción.

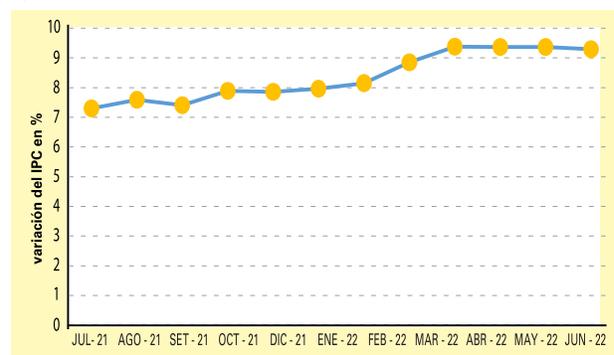
La gran novedad de este ejercicio fue el crecimiento sostenido

Gráfico 15. Evolución del tipo de cambio (peso/dólar comprador) en los 2 últimos ejercicios



Fuente: Plan Agropecuario en base a INE

Gráfico 16. Evolución del IPC acumulado 12 meses en el período julio 2021 – junio 2022



Fuente: Plan Agropecuario en base a INE

nido de los precios de las haciendas, tanto gordas como de reposición, como también de los lanares. El comportamiento verificado es inédito, tanto por la persistencia del mismo como por la magnitud.

La demanda internacional de carne, con China como líder, determinó el crecimiento del precio internacional del producto y también del precio de la hacienda a nivel local.

No todas fueron buenas noticias, además del evento climático adverso ya mencionado, los precios de los insumos también crecieron, el dólar descendió frente al peso y la inflación se ubicó cercana al 10%; lo que generó una suba de costos de producción.

En un artículo específico en esta Revista, analizaremos el comportamiento de las empresas, a través del análisis de determinados indicadores de resultado de las mismas que estuvieron operando en el escenario descrito. ●