



LA EMPRESA GANADERA EN CIFRAS: Resultados de Gestión 2002/2003 del Plan Agropecuario

Desde hace ya 2 años el Instituto Plan Agropecuario lleva adelante el programa de Monitoreo de Empresas Ganaderas, a través del cual es posible conocer la situación de un grupo de empresas ganaderas comerciales y obtener información de interés general.

Este grupo de más de 50 empresas provenientes principalmente de la zona ganadera extensiva, no pretende representar una visión del promedio del país.

Se trata de un análisis en profundidad de las mismas, a través de indicadores que permitan complementar los aportes de otras fuentes de información que existen en el país.

La información que se presenta hoy surge de un trabajo de un año entero, en el cual participan y colaboran en sus distintas etapas de registro, procesamiento individual y grupal, análisis y difusión, tanto los propios productores, como sus técnicos, y naturalmente los técnicos del propio Plan Agropecuario.

La disponibilidad de esta información resulta de gran utilidad para todos quienes precisamos de referencias para el análisis de gestión a nivel predial, así como también para aquellos que la utilizan para entender y generar mejores políticas a nivel sectorial o están evaluando alternativas de inversión.

Este trabajo retomó una senda histórica del viejo Plan, que entendemos hace a su propia identidad y que está enmarcado en su renovada Misión Institucional.

En este Monitoreo además se incluye un análisis sobre actitudes, comportamientos, perfil de los titulares, enfoque empresarial, recursos, que complementa los análisis de gestión expost, y enriquece el conocimiento sobre aspectos empresariales y de gestión, que involucran a las personas que las conducen.

Breve descripción del Ejercicio 2002 – 2003

El ejercicio que se analiza comprende el año productivo que va del 1° de julio de 2002 al 30 de junio de 2003 (ejercicio 2003). Conviene en primera instancia tener en cuenta algunos antecedentes del mismo tanto a nivel productivo como del marco Macroeconómico sectorial y general del País.

El ejercicio se caracterizó por:

- Un tercer año consecutivo con lluvias por encima del promedio (ejemplo 2.642 mm en la Estación Meteorológica de Tacuarembó), lo cual redundó en condiciones

productivas favorables al vacuno y desfavorables al lanar (alta mortandad, problemas de enfermedades gastrointestinales y podales, calidad de lana, etc.);

- Aumento del stock vacuno a partir de un entore y parición prácticamente record (casi 4 millones de vacas entoradas y 2,5 millones de terneros destetados) y a la menor faena de los últimos años, como consecuencia de las dificultades ocasionadas por la Aftosa;
- La continuada caída del stock lanar, que pese a haber recuperado valores de la lana, y mantener precios destacables de la carne, no cesa de disminuir.
- Ello da un incremento de la dotación, que llega al promedio histórico (0,76 UG/há), pero con una composición muy distinta (la relación Lanar/Vacuno más baja de los últimos 20 años).
- Los precios del ganado gordo se mantuvieron en niveles muy bajos, aunque levemente superiores al ejercicio pasado (2002).
- En el caso del rubro ovino, la Lana tuvo una buena recuperación de valor, con un aumento del 60% respecto del ejercicio pasado, y la carne ovina mantuvo sus altos valores que se vieron aún más tonificados por los buenos valores de la lana.
- El marco macroeconómico estuvo pautado por el impacto de la devaluación del peso, la crisis económica general, el colapso bancario y la dinamización de la inversión en el sector a través de nuevas vías de financiamiento no bancario, asociado en algunos casos a los mecanismos de cancelación parcial o total de pasivos (aspecto en el cual el Plan estuvo trabajando durante todo el año) y la dinámica del mercado de la tierra generado por el interés de argentinos (fundamentalmente) en tierras para el cultivo de la Soja.

Las cifras

El Monitoreo comprendió a 51 empresas, 20 Criadoras, 23 Ciclo Completo y 8 Invernadoras (referido a la composición de su rodeo vacuno). De las 51 empresas 39 repiten su participación respecto al ejercicio anterior (2002).

Cuadro 1. Descripción de las Empresas

	Promedio	CV (%)	Var. (% '02)
I. Coneat	90	23	
Sup. Total (has)	1.273	104	
Sup. Pastoreo (has)	1.220	105	
Tenencia (% P.)	53	80	
Mejoramientos (%)	21	90	-5
Dotación Total	0,78	16	0

En términos generales se caracterizan por tener una Superficie Total explotada mayor al promedio nacional, 1.273 hás vs 449 hás (CENSO 2000), comprendiendo desde empresas muy pequeñas hasta empresas muy grandes. El valor Coneat de 90 evidencia que son establecimientos con recursos naturales similares al promedio del país, aun teniendo en cuenta las limitaciones que este indicador tiene.

Presentan un 21% de mejoramientos en su área de pastoreo (Praderas, coberturas, mejoramientos extensivos, etc.), más del doble que el promedio del país (el cual incluye además establecimientos lecheros y agrícola-ganaderos intensivos del litoral, que poseen porcentajes muy altos de área mejorada).

En términos de asignación de recursos forrajeros por rubro, la Dotación Total (0,78 UG/ha) se mantuvo incambiada respecto del ejercicio anterior siendo superior ligeramente al promedio del país, y relativamente homogénea entre empresas. Está integrada por 0,59 UG/há de dotación Vacuna y 0,16 UG/há de Ovinos, en donde se observa una mayor dispersión entre las empresas (a modo de ejemplo hay empresas sin lanares o con muy escasa presencia de ellos).

Cuadro 2 . Vacunos: Manejo y Productividad

	Promedio	CV (%)	Var. (% '02)
Dotación Vacuna	0,59	26	-2
Marcación (%)	74	17	0
Carne Vacuna (kg/ha)	76	39	-1
Carne Vacuna (kg/UG)	128	31	+2

Los indicadores de Manejo y Productivos de los Vacunos muestran un razonable resultado reproductivo (74% de Marcación), idéntico al año anterior, con una buena producción de carne vacuna 76 Kgs/há y una adecuada eficiencia individual (128 kgs/UG Vacuna), equivalente a una ganancia de 350 grs/día. Todos estos indicadores están por encima de la media nacional que mantiene un procreo en el entorno de 65% y una producción de carne vacuna del orden de los 55 Kgs/há.

Cuadro 3 . Ovinos: Manejo y Productividad

	Promedio	CV (%)	Var. (% '02)
Dotación Lanar	0,16	79	+2
Señalada (%)	69,3	21	+1
Carne Ovina (kg/ha)	9,1	100	+4
Carne Ovina (kg/UGO)	10,3	60	-19
Lana (kg/ha)	3,2	86	-4
Lana (kg/UGO)	3,7	35	-8

Los Lanares, pese a ser un rubro que en estas empresas aparece claramente como secundario, muestran indicadores razonables, un 69% de Señalada, una producción de 9 Kgs/ha de Carne Ovina y de 3,7 Kgs de Lana por animal.

La Producción Física de estas empresas medida en términos de Carne Vacuna, Carne Ovina y Lana, consolidadas en el término Carne Equivalente, muestra una producción de 93 Kgs/ha que resulta un 20 % mayor que la estimada para el país (OPYPA)

Cuadro 4. Producción de Carne (kgs/ha SPG)

	Promedio	CV (%)	Var. (% '02)
Carne Vacuna	76,0	39	-1
Carne Ovina	9,1	100	+4
Lana	3,2	86	-4
Carne Equivalente	93,1	29	-1

El Ingreso Bruto (IB) que surge de valorizar esta producción muestra un incremento de casi US\$ 7 por há total, con respecto al ejercicio pasado (55 vs 48,2 US\$/há respectivamente). Este resultado no muestra una gran dispersión entre empresas, pero si se aprecian diferencias según el sistema productivo donde las empresas de Cría vacuna e Invernada obtienen valores similares (49 US\$/há) y las de Ciclo Completo alcanzan 63,7 US\$/há. El mayor incremento, si bien constituyen menos del 30% del IB, se produjo en los componentes vinculados al rubro lanar, debido a un precio claramente mayor (Lana) y algo mayor dotación (carne ovina). De todos modos el IB Vacuno aumentó un 8% en promedio en relación con el ejercicio 2002.

En una economía conmocionada por la devaluación del peso, son importantes los efectos en los precios de los insumos o Costos de Producción (CP). Es así que se verificó una reducción del mismo de 4,5 US\$/há, alcanzando valores promedio de 26,3 US\$/há, 14,5% inferior al ejercicio anterior. Es importante remarcar que esta reducción es sobre un ejercicio donde ya se había verificado una importante contracción del gasto. Los componentes más afectados fueron aquellos vinculados a una denominación de “no transable”: Mano de Obra (salarios, jornales, alimentación del personal, leyes sociales), Administración, Impuestos, etc., pero todos en forma individual manifiestan cierta reducción.

Cuadro 5. Costos de Producción (US\$/ha ST)

	Promedio	CV (%)	Var. (% '02)
Mano de Obra	7,5	37	-24
Mejoramientos	1,9	168	-4
Sanidad y otros	3,7	81	-1
Impuestos	2,4	75	-32
Vehículo y Maq.	3,7	63	-13
Otros	7,2	125	-5
Costo de Producción	26,3	37	-15

La estructura de costos sigue mostrando en estas empresas un peso elevado de la mano de obra (30% vs. 33% en 2002), sanidad (15%), gastos de vehículo (principalmente) y maquinaria (14%). Los gastos de mejoramientos pese a manejar un área mejorada elevada (21%) no representan más que el 6% (1,9 US\$/há), lo que cuestiona de algún modo el “estado” y productividad actual de la misma. Entre empresas con distinta orientación el

costo es muy homogéneo, siendo algo superior para el Ciclo Completo, pero los 3 grupos redujeron el mismo.

El Ingreso de Capital (IK) indicador resultante de sustraer al Ingreso Bruto el Costo de Producción fue 28,7 US\$/há, casi 11 US\$/há superior al del ejercicio anterior. Una vez descontado a éste el costo financiero (intereses) y el costo de arrendamiento (siendo empresas que explotan el 53% en propiedad), resulta en un Ingreso Neto de US\$ 20,2 por hectárea total.

Cuadro 6. Resultado Económico (US\$/ha ST)

	Prom.2003	Prom. 2002	Var. (US\$)	CV (%)
Ingreso Bruto	55,0	48,2	+6,8	32
Costo Producción	26,3	30,8	-4,5	37
Ingreso de Capital	28,7	17,5	-11,2	53
Ingreso Neto	20,2	10,0	+10,2	75

Figura 1. Estructura porcentual del Costo de Producción del Ejercicio 2002 -03

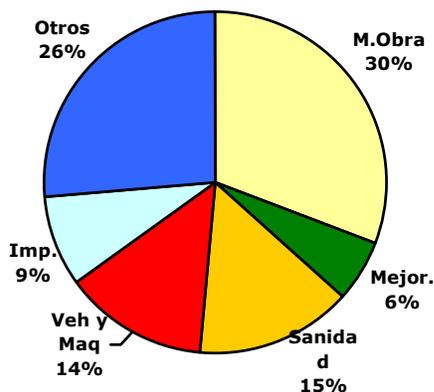
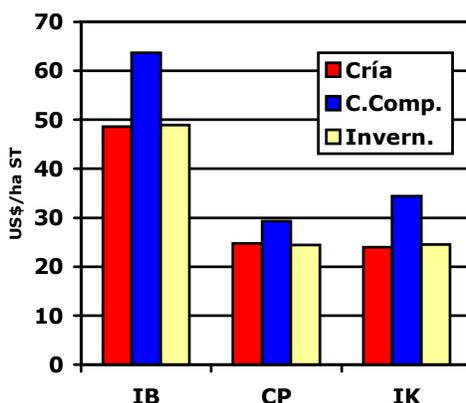


Figura 2. Resultado económico según Orientación en Vacunos



Finalmente, estas empresas presentan una situación financiera mejor que el promedio de las empresas ganaderas, con un endeudamiento promedio de 33 US\$/há (respecto a los US\$ 52 de las empresas de entre 500 y 1.000 has, y US\$ 73 para las de más de 1.000 hás.) Ello representa sólo un 6% del Activo Total explotado. Si bien este indicador muestra una

situación destacable, es interesante señalar que el Servicio de Deuda del ejercicio representó un 23% del Total de Egresos (frente a un 17% del ejercicio 2002) y que esos US\$ 33 por há de deuda representan no menos de 10 US\$/há en concepto de Servicio de Deuda anual para un repago de mediano plazo y a tasas de interés vigentes.

ANALISIS DEL EJERCICIO EN CURSO

El ejercicio en curso y la futura proyección del negocio ganadero, se analizan considerando tres aspectos:

- productividad
- mercados
- competitividad y márgenes de la empresa

Productividad:

Las empresas ganaderas continúan consolidando un proceso de aumento del stock vacuno, con una creciente participación de las vacas de cría en el total del rodeo y una disminución del stock lanar. Eso llevará a continuar la tendencia que se iniciara hace una década, disminuyendo nuevamente el indicador lanar/vacuno, que es el que marca la orientación productiva de los establecimientos de acuerdo al énfasis entre los rubros.

Está transcurriendo una parición que es corolario de un entore récord de más de 4.250.000 vacas de cría, aunque las previsiones de marcación de terneros son relativamente bajas. De acuerdo a informes relevados por INIA y DIEA, los diagnósticos de gestación realizados durante el año dieron porcentajes de preñez inferiores al 70%, lo que hace suponer que los valores de marcación se situarán entre 60 y 65%.

Al considerar el estado general de la hacienda a la salida del invierno, que muestra en general una pobre condición corporal, las previsiones de terneros a lograr ya en la primavera de 2004 no son mejores, puesto que cabe presumir que un porcentaje importante de vacas habrá de fallar en el próximo entore.

A eso se debe agregar una alta dotación relativa (la mayor de los últimos 5 años) y un deterioro de la base forrajera por las escasas inversiones realizadas en mejoramientos de campo durante los 3 últimos ejercicios.

Este panorama: *poco % de área mejorada, salida del área de pastoreo de buenos campos que se han destinado a agricultura, altas cargas, pobre condición en el estado general de la hacienda, las menores posibilidades de que se repita un tercer verano consecutivo de clima favorable*, permiten suponer que la productividad del ejercicio en sus principales indicadores (% de terneros marcados por vaca entorada, producción de kgs. de carne equivalente por há. de pastoreo) probablemente muestre niveles inferiores a los de los últimos ejercicios.

De mantenerse los buenos niveles de precios podría verificarse una mayor extracción, debida fundamentalmente a la faena de vacas falladas, aunque eso estará condicionado por la evolución forrajera (clima y ajuste de carga mediante) y las medidas que puedan adoptar los productores para posibilitarlo (suplementación, pastoreos estratégicos de mejoramientos).

Mercados

Carne vacuna: Las posibilidades de colocar carne en Canadá y Estados Unidos -con el actual status sanitario- y la inminente reapertura del mercado mexicano habrán de posibilitar el pleno acceso durante el ejercicio al bloque comercial del NAFTA.

Esto aseguraría una fluida exportación, sin limitantes para colocar volúmenes, en momentos de buena cotización internacional del producto.

Si bien coyunturalmente se están logrando valores para la hacienda que no se daban desde hace prácticamente 5 años -cuando existía una demanda importante en la región y se verificaba en la misma un importante atraso cambiario- con la actual composición de mercados, es posible presumir que estos valores no serán los que pautarán el actual ejercicio.

De hecho estos valores -dadas las actuales circunstancias- se puedan calificar como valores de post-zafra.

Cabe si esperar una tonificación en los valores de venta con respecto a los 2 últimos ejercicios (de hecho ya el primer cuatrimestre del ejercicio está transcurriendo con muy buenos valores que contribuirán a ese promedio), pero en la medida que se incremente el volumen de faena probablemente el valor de la hacienda tienda a buscar un nuevo equilibrio a la baja.

Lana: el mercado lanero se mantiene firme, por lo que los valores de lana para esta zafra posiblemente se mantengan en niveles similares a los de la pasada.

En definitiva los precios de los productos pecuarios para el ejercicio 2003/04 mejorarán con relación a los de los últimos ejercicios. De hecho puntualmente (octubre 2003) se están dando al mismo tiempo valores en dólares para la carne y la lana que no se registraban desde hace 15 años.

Competitividad

La apreciación del dólar para un sector que vuelca la mayor parte de su producción a exportación ha permitido una cierta disminución de costos operativos (aquellos no transables o que no están determinados por la cotización de la divisa norteamericana: sueldos, impuestos, algunas tarifas.)

Esta situación de mejora competitiva a través de la dilución de algunos costos se mantendrá, con el adicional de la mejora en el ingreso bruto debida a un incremento del precio de la carne vacuna y lanar.

Eso determina que mejoraría el ingreso de capital de las empresas ganaderas, alcanzando valores en la relación insumo/producto cercanos a 0,5, que reflejan buenas condiciones de competitividad.

Debemos recordar que el ingreso de capital de una empresa es el monto disponible para atender los gastos familiares, el servicio de deuda y las reinversiones.

En las actuales circunstancias, considerando el nivel de endeudamiento de muchas empresas ganaderas (incrementado en la última década debido al fuerte rezago cambiario) es posible que ese excedente que se genere en el actual ejercicio se destine a cumplir con servicios de deuda, máxime considerando que muchas empresas han logrado refinanciar su pasivo.

No cabe esperar por tanto -a pesar de las buenas perspectivas- una importante reinversión en el sector, debido a que la relativa mejora en el ingreso de capital se destinaría a atender las necesidades financieras.

Este panorama indica que la capitalización del buen momento ganadero se vería atenuada por:

- disminución del % de mejoramientos realmente productivo
- alta dotación y pobre condición corporal de la hacienda a la salida del invierno
- escasas posibilidades de reinversión por necesidades de atender servicios de deuda y poca financiación disponible hasta el momento

En definitiva en lo inmediato ante buena perspectiva de precios no se podría responder con una mejora considerable de la productividad. Lentamente las empresas ganaderas podrían ir recomponiendo su situación financiera para pensar en consolidar su situación en el mediano plazo.