



“A la espera del Crecimiento” Resultados del Monitoreo de Empresas Ganaderas 2004/05

Introducción

El programa de Monitoreo de Empresas Ganaderas del Instituto Plan Agropecuario, releva anualmente la información de gestión (resultados) de un conjunto de empresas, que voluntariamente vuelcan su información para un análisis conjunto.

El análisis no debe tomarse como representativo del promedio de las empresas ganaderas del país, ya que no persigue este objetivo, pues por su constitución, cantidad de empresas, características de las mismas, selección, etc. no podría serlo. De todos modos entendemos que resulta de gran utilidad para el país la información generada y su difusión, con todas las relativizaciones que puedan realizarse.

Es por ellos que el 18 de octubre pasado en la sala de conferencias del Instituto se presentó por tercer año consecutivo la información de estas empresas ganaderas, compartiendo luego la reflexión con el público presente en un debate enriquecedor sobre el escenario, el comportamiento de las empresas, las interrogantes planteadas y los caminos del crecimiento futuro¹.

Escenario vigente en el ejercicio 2004 / 2005

Una situación climática signada por grandes contrastes y desigualdades en la distribución de lluvias: verano seco a muy seco con registros muy por debajo de los promedios estacionales (70% y 40% menos en Treinta y Tres y Tacuarembó respectivamente) caracterizó al ejercicio. Fuente: INIA – DNM.

Los mejoramientos forrajeros continúan estancados con 280 mil hás. de nuevas Praderas y 90 mil de nuevos Mejoramientos extensivos implantados por año, lo que no alcanza para reponer los stocks declarados y cuestiona el potencial de invernada requeridos para sostener adecuadamente los elevados niveles de faena alcanzados.

Un ejercicio de muy buenos precios del ganado (0,90 US\$/kg para el Novillo gordo y 1 US\$/kg el Ternero), a influjos de la gran corriente exportadora, mostrando una gran estabilidad a lo largo del todo el año.

Las relaciones de intercambio (valor de compra de los principales productos) muestran una situación favorable, especialmente en los precios del ganado vacuno (ternero y novillo) en relación con los principales insumos mano de obra, gasoil y pradera y con la canasta de consumo familiar. A pesar de verificarse un pequeño deterioro respecto del

¹ La presentación realizada así como la desgrabación de la discusión final pueden consultarse en el sitio web del Plan Agropecuario <http://www.planagropecuario.org.uy>

ejercicio anterior (es necesario más producto para comprar la misma cantidad de insumo), los valores de compra están al nivel de los mejores registros de los últimos 15 años.

Desde el punto de vista macroeconómico, el ejercicio estuvo pautado por la caída del valor del dólar, lo que afectó las relaciones de precios del sector.

La faena alcanzó valores récord superándose las 2.100.000 cabezas, con un crecimiento en la participación de las vacas (200 mil cabezas más), pero sin configurar un escenario de liquidación.

Las exportaciones treparon a 400 mil toneladas peso carcasa, siendo su principal destino los Estados Unidos y promediando mejores precios en relación al ejercicio anterior.

Resultados del ejercicio 2004-2005

En el presente ejercicio se analizaron los resultados de 53 empresas que están localizadas en el área de ganadería extensiva, predominantemente en el centro norte del país.

A igual que en los reportes de años anteriores, el conjunto de empresas analizadas muestran una gran estabilidad en sus características descriptivas (estructurales) y productivas.

La superficie explotada (total y de pastoreo), el Índice Coneat, la tenencia de la tierra y el área mejorada, muestran pequeños cambios a lo largo de los cuatro ejercicios disponibles.

La asignación de los recursos forrajeros (dotación) medida en UG/há., también se mantiene sin cambios, en el eje de las 0.8 UG/há con una distribución prácticamente similar entre rubros: 0.61 los vacunos y 0.16 los lanares, con una predominancia característica de estas empresas del rubro vacuno.

En relación con los **indicadores de productividad**, en el rubro vacuno no se observan cambios de entidad de este ejercicio respecto del anterior, alcanzando 71 kg. de carne vacuna por há. En los ovinos en cambio, el comportamiento es algo diferente, ya que mejora el porcentaje de señalada (78%) y la producción de carne y lana son algo superiores que las del ejercicio anterior (11.3 y 3.2 kg. respectivamente).

Como resultado, la carne equivalente producida vuelve a los niveles de los dos primeros ejercicios disponibles, 90 kg. por hectárea, mejorando el resultado del años anterior (86 kg./ha).

Promovido por un escenario climático y forrajero desfavorable para el vacuno, los productores aprovecharon los buenos precios y las bajas exigencias de la industria en cuanto a terminación de los ganados, para realizar una mayor extracción, renovando el stock de cría. Esto se verifica en la tasa de extracción tanto sea medida en cabezas (35%) como en kilogramos (40%), la que se ve incrementada con respecto al ejercicio anterior y a toda la serie.

De la mano del aumento de los precios de exportación, los precios de los productos continúan en muy buenos valores, a excepción de la lana que desciende un 20 %. La carne vacuna se incrementa en un 7 % y la carne ovina en un 40 %, respecto al ejercicio anterior.

El **resultado económico** – Ingreso de Capital (IK) – se mantiene en los buenos niveles del ejercicio anterior (35 US\$/ha). Este comportamiento proviene de una mejora del Ingreso Bruto (72 US\$/ha) a instancias de los muy buenos precios promedio de venta obtenidos en todo el ejercicio (0.76 US\$/kg) para la carne vacuna que representa el 70% del Ingreso Bruto.

El Costo de Producción (CP) trepó a 37 US\$/ha (luego de un registro mínimo de 25.9 US\$/ha en el ejercicio 2002/03), confirmando las previsiones del año anterior en relación con su evolución probable por los efectos de una menor cotización del dólar, el alza de precios de los insumos por la mayor demanda y factores adicionales como la suba del precio internacional del crudo. De todos modos, este incremento en el Costo de Producción (+ 24%) no llegó a contrarrestar la mejora del Ingreso por el efecto precio de los ganados.

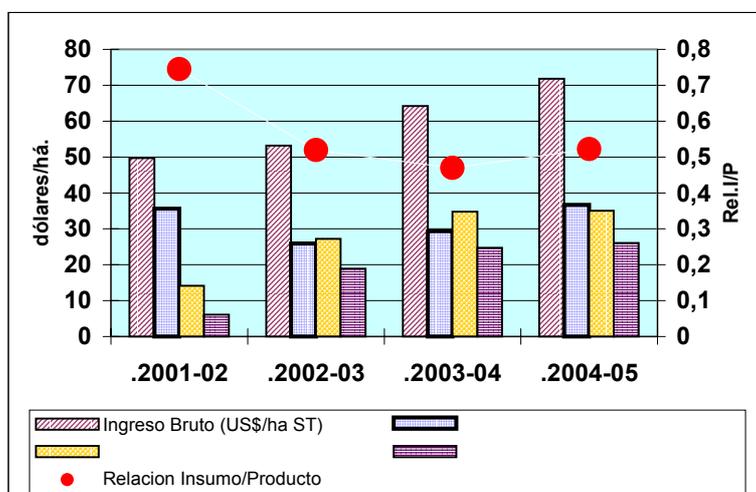
Todos los componentes del Costo aumentaron en forma individual, siendo Conservación de Mejoras y Cultivos forrajeros, los que más lo hicieron (62 y 53% respectivamente). Esto podría estar indicando una mayor propensión a la reinversión de las empresas, aunque los valores son aún modestos (3,3 US\$/ha en ambos casos).

En términos de evolución global, la mano de obra sigue perdiendo peso relativo, representando en este ejercicio menos del 23 % del CP (32% en 2001/2002).

La relación Insumo/Producto (I/P), luego de dos ejercicios consecutivos decrecientes, promedia valores de 0.51 para todas las empresas y de 0.57 para las empresas criadoras, lo que significa un pequeño aumento respecto del resultado previo.

El Ingreso Neto, que surge de descontar al IK el costo de arrendamiento e intereses, se ubicó en 26 US\$/ha, algo superior al ejercicio anterior.

Gráfico 1. Evolución de los resultados económico-financieros



Fuente: IPA (elaboración propia)

Desde el punto de vista patrimonial el ejercicio muestra resultados también interesantes. El capital explotado por los productores se ha visto incrementado (+10,5%), tanto por el aumento del valor del capital fijo como de los semovientes.

Por otra parte la deuda de éstos productores, continúa descendiendo, comportamiento que se verifica desde el primer ejercicio disponible (2001-2002). En éste ejercicio se redujo casi un 11% con respecto al ejercicio anterior, alcanzando un valor de 35 US\$/há. Debido a estas dos situaciones analizadas, el patrimonio se incrementa con respecto al ejercicio anterior en un 16 %.

Desde el punto de vista de la evolución de los flujos de caja, se observa una mayor disponibilidad de fondos disponibles para la familia, lo que resulta un aspecto destacable en relación a los largos años de penurias financieras vividos por las familias ganaderas.

Cuadro 1. Principales indicadores

	2001-02	2002-03	2003-04	2004-05
N° de productores	51	52	53	53
Sup. Total (hás)	1163	1257	1397	1424
Mejoramientos (% S.T.)	23.5	20.6	17.3	18.4
Indicadores Físicos				
Unidad Ganad.Total / ha SPG	0.79	0.79	0.80	0.80
Unidad Ganad.Vacuna / ha SPG	0.59	0.6	0.62	0.61
Marcación Vacuna (%)	73	74	73	73
Señalada Ovina (%)	69	69	67	78
Producción física (kg / há. SPG)				
Carne Vacuna	73.3	72.4	72.5	71.1
Carne Ovina	7.5	8.6	7.8	11.2
Lana	3.1	3.2	2.5	3.2
Carne Equivalente	89.0	89.0	86.5	90.2
Resultados económico-financieros (US\$/há.)				
Ingreso Bruto	49.7	53.2	64.2	71.8
Costo de Producción	35.6	25.9	29.4	36.7
Ingreso de Capital	14.1	27.3	34.8	35.1
Ingreso Neto	6.1	18.9	24.7	26
Evolución del Endeudamiento				
Endeudamiento (% AT)	16	10	7.5	6.7

Fuente: IPA (elaboración propia)

Mirando la Cría

Resulta interesante hacer alguna referencia a las empresas de cría vacuna, que si bien sufren el mismo escenario y tendencias generales en prácticamente todas las áreas de análisis (estructura, productiva, económica, patrimonial y financiera), muestran algunas particularidades a destacar.

En términos general la información de las empresas de cría vacuna participantes del Monitoreo 2004/05 muestra que:

- Manejan menores superficies (1.058 has) y suelos de menor potencial productivo (CONEAT 81),
- El nivel de mejoramientos forrajeros, tiene una tendencia decreciente alcanzando un mínimo de 12 % en el ejercicio analizado.
- La dotación promedio es similar (0.79 UG/ha) pero con un énfasis mas ovejero (0.21 UG Ovina/ha).
- La producción física total (Carne Equivalente) es menor (80 kg./ha), y con una composición diferente: 55 kg./ha de carne vacuna; 14.8 kg./ha de carne ovina y 4.4 kg./ha de lana.
- El resultado económico, si bien acompaña la tendencia general, se ubica un escalón más abajo. Un Ingreso Bruto menor (61 US\$/ha), originado por una menor producción física y menor precio; y un Costo de Producción similar (34 US\$/ha), determinan un Ingreso de Capital de 27 US\$/ha que es apenas menor que el del ejercicio pasado.
- La relación I/P es superior y creciente alcanzando un valor de 0.57.
- El rubro ovino significa el 35 % del Ingreso Bruto total, algo mayor que en la totalidad de las empresas.
- Menor escala económica, por menos activos, fijos y semovientes; también una menor deuda, y por lo tanto un patrimonio algo menor. En el período logran una reducción de la deuda algo mayor (47% vs. 43%) el resto.
- El Ingreso Neto es prácticamente igual al del ejercicio pasado: 20 US\$/há., un 23% inferior al logrado por el conjunto de las 53 empresas.

Consideraciones finales

Los resultados obtenidos por este núcleo de empresas ganaderas en el presente ejercicio muestran su dependencia de los buenos valores (precios) obtenidos en la carne vacuna, los cuales están sostenidos por la existencia de una condición sanitaria privilegiada del país determinante para la actual inserción comercial de nuestra ganadería de carne.

Analizando su comportamiento promedio, se verifica la continuidad de la mejora iniciada en ejercicios pasados, tanto desde el punto de vista económico (Ingreso de Capital), patrimonial (endeudamiento y su relación con el valor de activo) y financiero (saldos de caja). Sin embargo aún no se observan cambios en su comportamiento productivo, en respuesta a la mejora de condición general.

La mejora en los saldos, presumiblemente utilizada para la reducción de pasivos y la recuperación incipiente de la inversión en mejoras, pareciera que actualmente estén siendo retenidos (incertidumbre) como respaldo frente a contingencias, que si bien no son previsibles, están muy frescas en la memoria de los productores.

La variación y estructura de costos, vinculado con los niveles de producción física obtenidos en promedio por estas empresas en estos 4 ejercicios disponibles, así como el escenario comercial y macroeconómico previsible, señalan oportunidades para la inversión en tecnología y plantea exigencias adicionales en la gestión de las empresas, dos elementos con los cuales el Plan Agropecuario se encuentra permanentemente involucrado desde su creación.