

El ambiente externo a las empresas ganaderas en el ejercicio 2019-2020

Características más relevantes

Ing. Agr. M.Sc. Carlos Molina Riccetto
Plan Agropecuario

Como es conocido a través del programa de Monitoreo de Empresas Ganaderas, el Instituto Plan Agropecuario, releva datos, genera y analiza anualmente información productiva, económica y financiera de un conjunto de empresas ganaderas, que de forma voluntaria hacen disponible su información para un análisis conjunto. Esta iniciativa está cumpliendo 20 años de funcionamiento, lo que sin dudas es un logro a destacar. 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, a nivel de la Institución nos permite entender más y mejor cómo son, cómo funcionan y qué resultados obtienen las empresas, y en consecuencia dirigir ciertas acciones de la misma. 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 y adicionalmente a 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 éste artículo.

El ambiente “externo” a las empresas en el ejercicio 2019-2020

Clima

El ejercicio 2019-2020 fue desde el punto de vista climático un año no demasiado favorable para la producción ganadera. Se verificó la ocurrencia de un evento climático adverso en gran parte del territorio nacional, habiéndose registrado un pronunciado déficit hídrico con diversidad en intensidad a nivel del país ganadero. Este evento adverso, entre uno de sus impactos, determinó un menor crecimiento de las pasturas, medición objetiva realizada a través del Seguimiento Forrajero Satelital 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. Cabe mencionar también que el desempeño de las haciendas y el estado corporal de los mismos sufrió afectaciones, que seguramente se verán reflejadas en



Foto: Plan Agropecuario

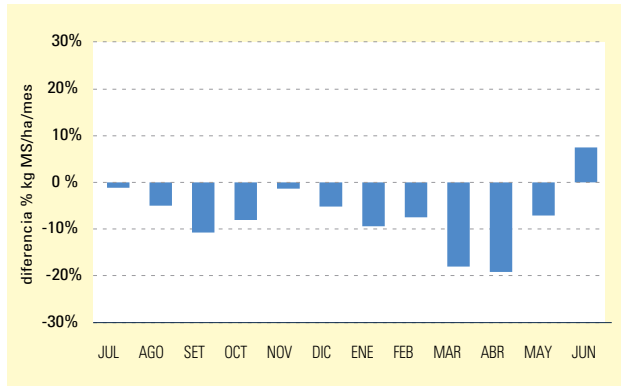
los indicadores de productividad logrados a nivel de empresas. Dado que la intensidad del evento climático adverso fue heterogénea, el impacto del mismo también lo fue. Mientras que en Sierras del Este fue de importancia, en el Basalto si bien existió un impacto negativo, el mismo fue de menor magnitud. 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 por hectárea por mes respecto al promedio de los últimos veinte años, por zona agroecológica. Ver Gráficos 1 y 2.

Precios

Por el lado de los precios de exportación de la carne vacuna, variable que tiene relación con los precios recibidos por los productores por las haciendas vacunas, el ejercicio 2019-2020 se destaca por su variabilidad. El comportamiento fue creciente durante prácticamente el primer semestre del ejercicio, para luego tener un descenso de importancia hacia la segunda mitad del ejercicio. Esta variabilidad fue generada fundamentalmente por la demanda china y por otra parte por la aparición del Covid 19. Mientras que en diciembre 2019 se comercializó la tonelada de carne a 4.478 dólares, en abril 2020 el precio logrado fue de 3.643 dólares. Por su parte el precio promedio del ejercicio fue 12,7% superior al precio logrado en 2018-2019. Ver Gráfico 3.

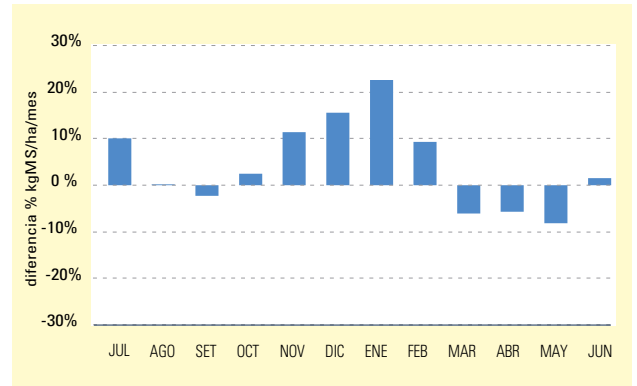
Por su parte, los precios (promedio del ejercicio) recibidos por los productores por sus haciendas vacunas presentan un comportamiento creciente tanto en lo referido a animales para faena como para el campo. Mientras que el novillo gordo crece 11,5% respecto al ejercicio pasado; el ternero liviano lo hace en 12,5% respecto al ejercicio pasado también. El precio promedio logrado

Gráfico 1. Sierras del Este, comparativo crecimiento pastura natural en % ejercicio 2019-2020 vs promedio 20 últimos años (kg MS/ha/mes).



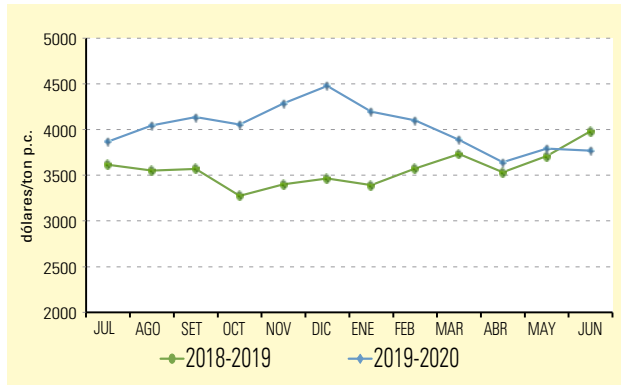
Fuente: Plan Agropecuario

Gráfico 2. Cuesta Basáltica, comparativo crecimiento pastura natural en porcentaje, ejercicio 2019-2020 vs promedio 20 últimos años (kg MS/ha/mes).



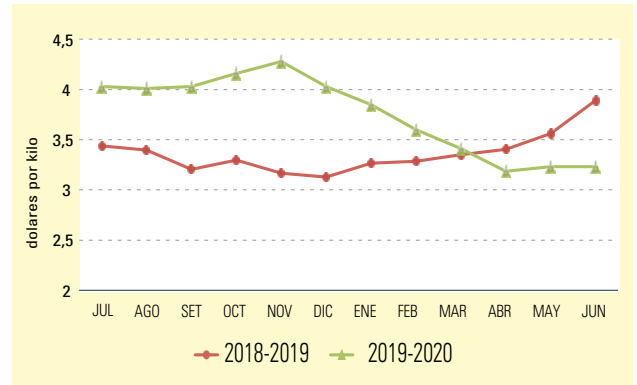
Fuente: Plan Agropecuario

Gráfico 3. Evolución del precio de la tonelada de carne vacuna exportada (US\$/ton). Ejercicios 2018 - 2019 y 2019 - 2020.



Fuente: Plan Agropecuario

Gráfico 4. Evolución del precio del kg de novillo gordo en cuarta balanza (US\$/kg). Ejercicios 2018-2019 y 2019-2020.



Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG

por el novillo para el ejercicio es de 3,75 dólares por kilo en cuarta balanza; mientras que el ternero alcanza un valor promedio de 2,52 dólares por kilo en pie.

Se verifica al igual que para el valor de la tonelada de carne exportada, una sensible diferencia entre los precios del ganado gordo registrados en el primer semestre respecto a los precios del segundo semestre. El novillo comienza en valores de 4,03 y finaliza en 3,23 US\$/ kg en cuarta balanza; y llega a un valor máximo de 4,28 US\$ por kilo en el mes de noviembre 2019. Claramente el primer semestre registra precios sensiblemente superiores a los que se registraron en el segundo semestre. Por su parte, el ternero inicia el ejercicio en valores de 2,23 US\$/kg en pie, verificando un máximo de 2,81 también en el mes de noviembre, al igual que el novillo gordo. La evolución de los precios de las haciendas a los productores, presenta una alta similitud con el precio de exportación logrado. Esta alta diferenciación de precios entre semestres, que no es un comportamiento normal, al menos de los últimos años, sin dudas impactará en los resultados de las empresas. Aquellas empresas que por su sistema de producción u oportunidad, hayan podido cosechar los precios del primer semestre, se habrán posicionado mejor para lograr buenos resultados. Ver Gráficos 4 y 5.

Gráfico 5. Evolución del precio del kg de ternero en pie (US\$/kg). Ejercicios 2018-2019 y 2019-2020.

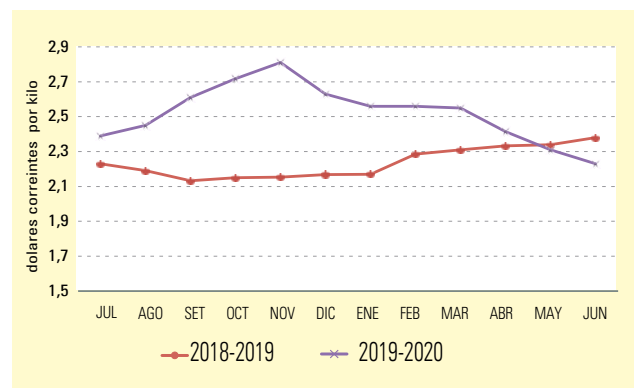
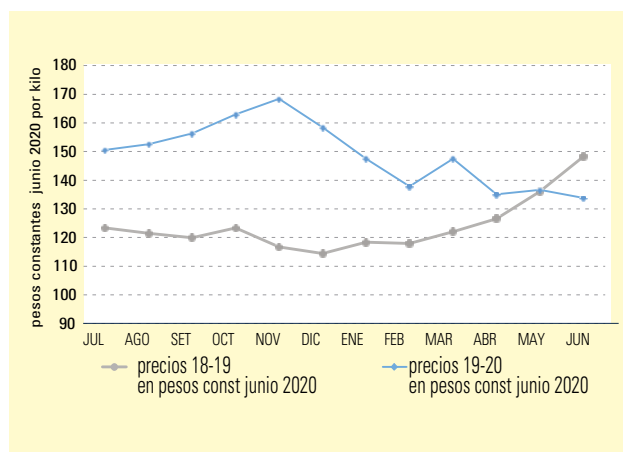


Gráfico 6. Evolución del precio del novillo por kilo en cuarta balanza en dólares corrientes y en pesos constantes (junio 2020). ejercicios 2018-2019 y 2019-2020.



Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG e INE

Moneda corriente y moneda constante

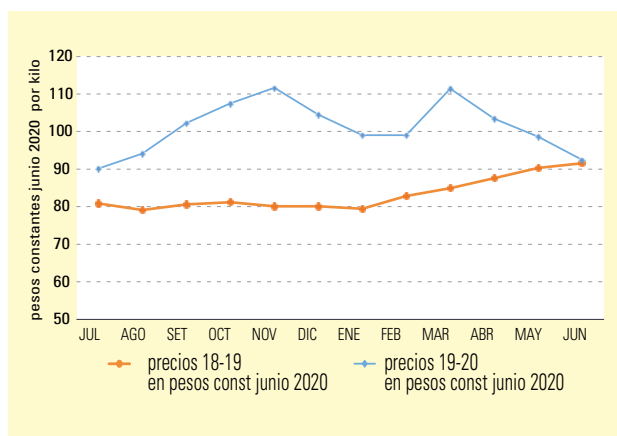
Hace varios años, que además de analizar el comportamiento de los precios en moneda corriente, lo hacemos en moneda constante. Esta forma complementaria de analizar los precios permite comparar los mismos sin el “ruido” del comportamiento del dólar y de la inflación interna. Como ya explicamos, en precios corrientes el novillo crece 11,5%, mientras que el ternero lo hace 12,5%, respecto al ejercicio pasado. Ahora bien, en pesos constantes (de junio de 2020), el precio promedio del novillo en el ejercicio presenta un crecimiento de 19% respecto al 2018-2019, crecimiento superior al registrado en moneda corriente. Por su parte, el precio del ternero en valores constantes muestra en este ejercicio también un comportamiento creciente y mayor que el crecimiento en valores corrientes. En este ejercicio el crecimiento es de 22% respecto al ejercicio pasado. La relación, que veremos más adelante en este artículo, entre el crecimiento del tipo de cambio y la inflación interna, explica este mayor crecimiento en moneda constante que se verifica en este 2019-2020. 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 ejercicio 2001-2002, se observa para ambas categorías un crecimiento de importancia en valores 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 0,56; y llega en 2020 a valores de 2,03, esto significa un crecimiento de 3,6 veces. Ahora bien, en moneda constante, en este mismo período el crecimiento fue también importante, aunque de menor magnitud, alcanzando un crecimiento del 42%. Tanto en moneda corriente como en moneda constante, el precio del novillo registrado en 2019-2020 es el mejor de los últimos 20 años.

Por su parte, el precio del ternero en moneda corriente, en el mismo período presenta un crecimiento desde 0,69 dólares por kilo hasta 2,52 dólares; siendo este un crecimiento del orden

Gráfico 7. Evolución del precio del ternero por kilo en pie en dólares corrientes y en pesos constantes (junio 2020). Ejercicios 2018-2019 y 2019-2020.



Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG e INE

de prácticamente 400%. Si analizamos la evolución en moneda constante, el precio crece desde 66 pesos constantes hasta 96; lo que significa un crecimiento de 45%. El precio corriente logrado es el tercer mejor precio de los 20 últimos años; mientras que el precio en moneda constante es el mejor precio del período analizado. Ver Gráficos 8 y 9.

Este análisis en moneda constante, en este caso en pesos uruguayos constantes, 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 crecimiento del valor del dólar y el crecimiento del índice de precios al consumo. El comportamiento de estas variables (tipo de cambio e IPC), lo veremos al final de este artículo.

Relaciones de precios

Es también conocida la importancia que le asignamos al análisis de la evolución de las relaciones de precios o también llamadas relaciones de intercambio. Entendemos que son de importancia alta la situación de estas relaciones como también su evolución. Teniendo en cuenta que es una relación directa entre la “moneda de cambio” de los productores (los kilos de producto) y los valores de los “insumos-factores de producción” necesarios para la producción. Es una mirada complementaria, que contribuye con la toma de decisiones a nivel de empresa. Permite visualizar cómo es la posición de la empresa frente a la decisión de una inversión, de utilización de un insumo o de utilización de una determinada tecnología, con “su” medio de cambio, el kilo de producto.

Aclaremos que no es una mirada que permita concluir sobre la rentabilidad de las empresas o sobre cómo serán los resultados de las mismas; ni mucho menos en cómo le va al sector; no es este el objetivo de este análisis de relaciones de precios. Si se pretende analizar la rentabilidad de las empresas y/o del sector

Gráfico 8. Evolución del precio del novillo por kilo en pie en dólares corrientes y en pesos constantes (junio 2020). Ejercicios 2001-2002 a 2019-2020.

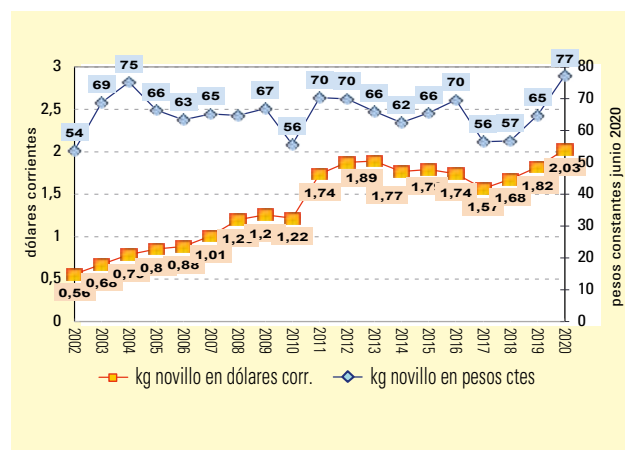
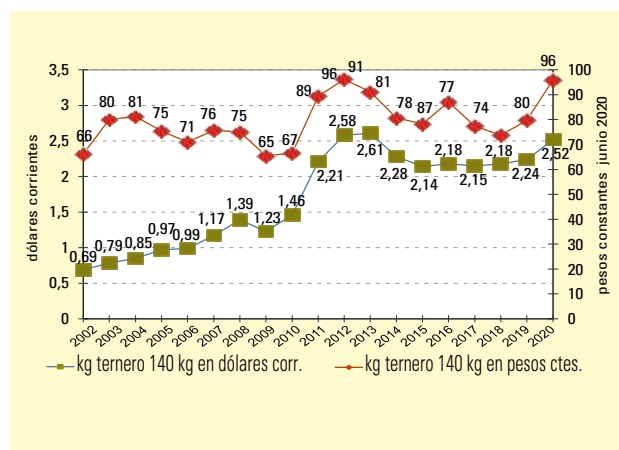


Gráfico 9. Evolución del precio del ternero por kilo en pie en dólares corrientes y en pesos constantes (junio 2020). ejercicios 2001-2002 a 2019-2020.



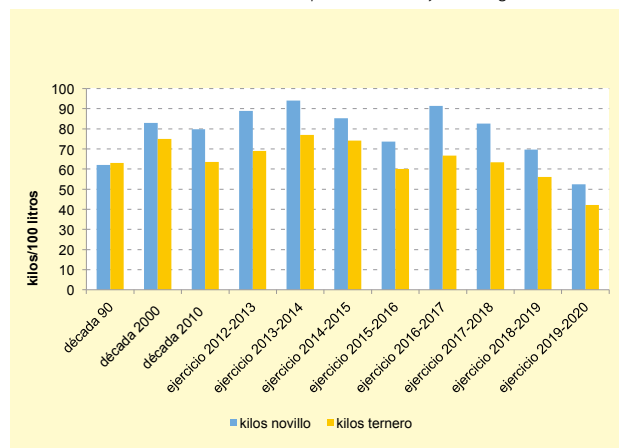
ganadero, sugerimos usar otros indicadores que sean adecuados para ese objetivo. Sin embargo entendemos es una mirada complementaria a la mirada de los “precios” en dólares o en pesos, de los diferentes insumos, inversiones, etc.

La década del 2000 fue una década caracterizada en general, por un deterioro de las relaciones de precios. Mientras que la última década (2010) fue una década con variabilidad de comportamiento entre años, con un pico de máxima y luego un relativo acomodo de las mismas.

Un insumo de importancia en la producción y en la vida cotidiana del productor ganadero es el gas oil. Desde la década del 90, el gas oil se ha ido encareciendo sostenidamente en kilos de producto. La década del 2000 en promedio presentó un gas oil 34% más caro en kilos de novillo y 19% en kilos de ternero que la década anterior. Por su parte la década del 2010, recientemente finalizada, 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, presenta un gas oil más barato incluso que en los '90. Son necesarios 52 kilos de novillo o 42 kilos de ternero, para comprar 100 litros de gas oil. Estos precios relativos son 16% y 33% respectivamente más baratos que en los años 90. No estamos diciendo a partir de esta conclusión, “usemos gas oil sin pensar”; por el contrario, lo que esta relación de precios nos indica, es que el uso inteligente, planificado de actividades que significan 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 es favorable para los productos vacunos, al analizar los últimos 30 años. Se verifica un abaratamiento sostenido en kilos de producto, con alguna oscilación por supuesto, pero con una tendencia clara. Dependiendo del tipo de fertilizante que se analice, el abaratamiento relativo en las últimas décadas oscila entre 20 y 50%. Puntualmente para el caso del superfosfato, el abaratamiento es de 36% en kilos de novillo y de 54% en kilos de ternero. Reiteramos que no estamos promoviendo con este

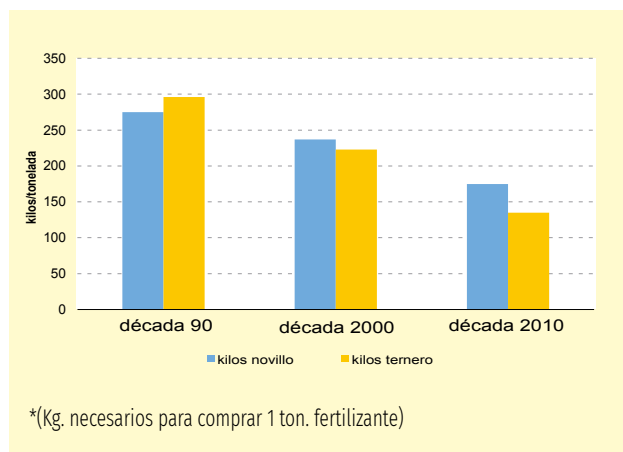
Gráfico 10. Evolución de la relación de precios ternero y novillo: gas oil (100 litros)



Fuente: Plan Agropecuario

Foto: Plan Agropecuario



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

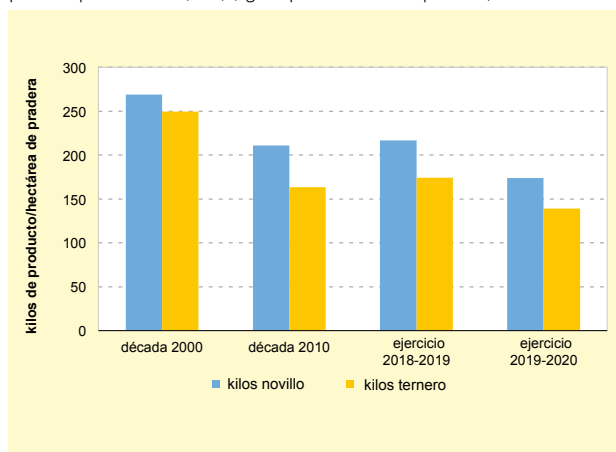
Fuente: Plan Agropecuario

análisis el uso indiscriminado y sin planificación de este insumo; lo que esta situación nos permite sostener es que en caso que el uso de la fertilización, potencie el sistema de producción que lleve adelante, el precio relativo permite su uso. Ver Gráfico 11.

La posición relativa respecto a la hectárea de pradera continúa también en valores relativamente favorables. En este ejercicio mejoró 20% en kilos de novillo y en kilos de ternero respecto al ejercicio anterior. En el mismo sentido si se comparan los valores de este ejercicio con los valores promedio de la década del 2010 y la década anterior, los mismos son los menores del período. Ver Gráfico 12.

El precio relativo de la mano de obra (mínimo peón mensual especializado) ha tenido un crecimiento de importancia en el período 1990-2020. Mientras que en kilos de novillo el precio se duplica (102%), en kilos de ternero presenta un crecimiento de 55%. Si analizamos el comportamiento reciente, en el ejercicio 2019-2020, respecto al ejercicio anterior, el precio relativo baja. Tanto para kilos de novillo como para kilos de ternero, el precio relativo se reduce en este ejercicio 20%, aunque manteniéndose en niveles altos si lo comparamos con años anteriores. Ver Gráfico 13.

Para finalizar con 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 (Canasta "Busqueda"). En este ejercicio para el "costo de vida" se verifica una mejoría tanto para los kilos de novillo como para los kilos de ternero. La mejoría para ambos productos es del orden del 16%. Analizando una serie de tiempo más extensa, desde 1990; la canasta familiar se encarece desde 1.095 dólares/mes (promedio década 1990) hasta 2.415 dólares/mes promedio en el ejercicio 2019-2020. En ese período de encarecimiento en dólares, donde más que se duplica; en kilos de novillo se ha abarataado 21% y en kilos de ternero 34%. Mientras que en este ejercicio respecto al ejercicio pasado, luego de varios ejercicios con cierta estabilidad, el precio relativo se ubica 16% por debajo tanto en novillo como en ternero. El comportamiento del dólar, la inflación y el precio de los productos jugó favorablemente para este

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

Fuente: Plan Agropecuario

abaratamiento relativo. Ver Gráfico 14.

Cabe destacar que la mejoría que se verificó en el ejercicio 2019-2020, de las relaciones de precios, encuentra en general su explicación por diversas razones. Reiteramos que una de las razones fue el comportamiento del dólar (creciente durante todo el ejercicio respecto al peso); otra razón fue el comportamiento de la inflación, medida a través del índice de precios al consumo, cuyo crecimiento estuvo por debajo del crecimiento del tipo de cambio y otra de las razones fue el comportamiento de los "precios" de los insumos-inversiones analizadas, respecto al comportamiento de los precios de los productos analizados (novillo y ternero).

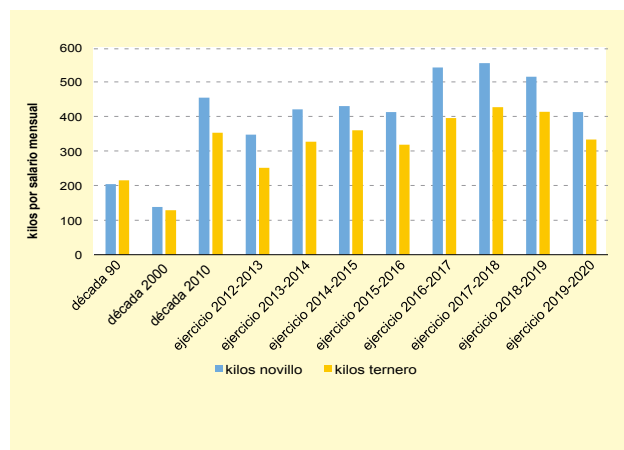
Reiteramos que debe tenerse muy claro que la mejora en las relaciones de precios no implica que en forma directa y generalizada se produzcan mejoras en los resultados de las empresas ni tampoco reducción en los costos de producción. Existen otro número de factores que inciden en los resultados logrados por las empresas tanto a nivel de ingresos como de costos de producción. Sin olvidarnos que también el nivel de uso de los "insumos-factores de producción" de cada empresa, es otro aspecto a considerar al momento de pretender asociar la variación de los precios relativos con los resultados de las empresas.

Es necesario aclarar también que de existir a nivel de empresas dificultades financieras, es posible que las mejoras en las relaciones de precios de inversiones en pasturas, de uso de fertilizantes, de incorporación de tecnología, etc., no sea posible aprovecharlas por parte de los productores, por problemas de liquidez.

Dólar en relación al peso

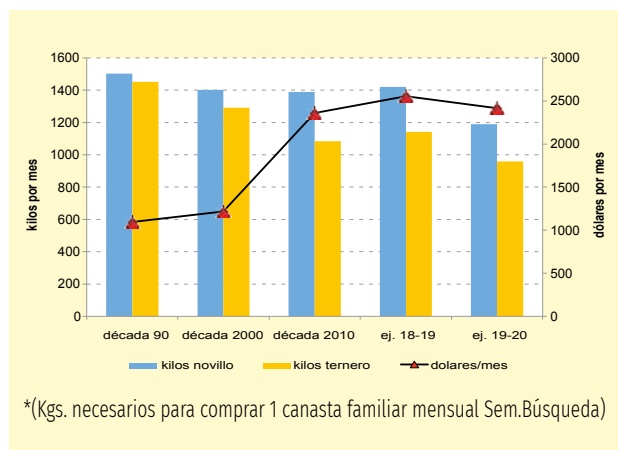
Para finalizar con el análisis del ambiente externo a las empresas, analizamos el comportamiento del valor del dólar frente al peso uruguayo. Es reconocido el impacto que tiene en los resultados de las empresas ganaderas el comportamiento de la moneda norteamericana. En este ejercicio, y consolidando lo sucedido en los dos ejercicios anteriores, el dólar volvió a crecer durante todo el ejercicio su valor respecto al peso. El crecimiento del valor del dólar fue de 20% desde el inicio al fin del ejercicio. Ver Gráfico 15.

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



Fuente: Plan Agropecuario

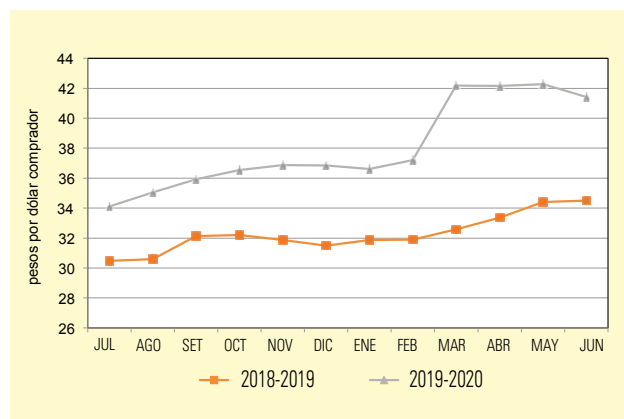
Gráfico 14. Evolución del precio relativo ternero y novillo: canasta familiar mensual (kilos de producto/canasta familiar mensual).



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

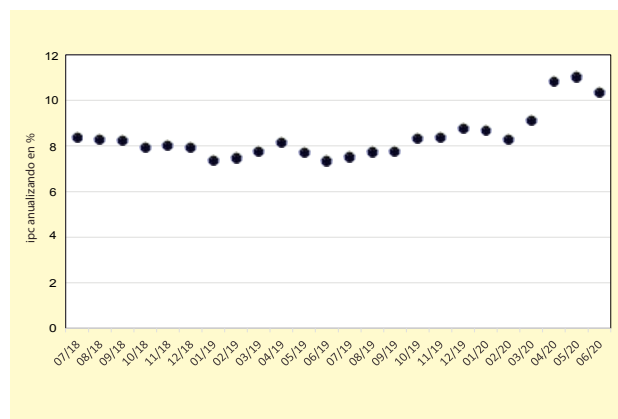
Fuente: Plan Agropecuario

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



Fuente: Plan Agropecuario en base a INE

Gráfico 16. Evolución del IPC acumulado 12 meses en el período julio 2018 – junio 2020.



Fuente: Plan Agropecuario en base a INE

El comportamiento creciente se verificó durante todo el ejercicio, y en el mes de marzo se verificó un salto en la cotización de la moneda norteamericana, que permaneció en esos valores alcanzados hasta el final del ejercicio. Este comportamiento creciente del tipo de cambio contribuyó positivamente con el descenso presentado en alguna de las relaciones de precios analizadas de manera importante.

Inflación

La última variable que analizaremos es la inflación interna. Su análisis se realiza a través de la variación del Índice de precios al consumo (IPC). El IPC presenta 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 10,36%. Este comportamiento del IPC, posicionándose por encima de 10%, pulveriza la mitad del comportamiento ascendente del tipo de cambio ya mencionado, y por tanto reduce la posibilidad de licuar-reducir costos de producción a nivel de las empresas. Ver Gráfico 16.

Luego de esta breve 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 2019-2020 presentó ciertas particularidades.

Desde el punto de vista climático se verificó un evento climático adverso con diversidad en su intensidad entre zonas en el país, que motivó crecimiento diferencial de las pasturas naturales. Esta situación no favorable para las empresas, además dificulta los manejos y las decisiones en las empresas. Desde el punto de vista de los precios de las haciendas, tanto el ganado gordo como la reposición mostraron un crecimiento diferencial. Mientras que en el primer semestre el crecimiento fue muy destacado, debido sobre todo al empuje de la demanda internacional; en el segundo semestre se registró un descenso originado por la retracción de la misma por la pandemia en la que estamos inmersos.

Por su parte las relaciones de precios muestran una mejoría en el ejercicio, respecto a ejercicios anteriores; basadas en la mejora de la cotización del tipo de cambio, que superó al ajuste al alza de los precios de la economía doméstica (IPC).

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