

El contexto externo a las empresas ganaderas en el ejercicio 2020-2021, sus características más relevantes

Programa de Monitoreo de Empresas Ganaderas del Plan Agropecuario.

Ing. Agr. Mag. Carlos Molina Riccetto
Plan Agropecuario

El programa de Monitoreo de Empresas Ganaderas del Plan Agropecuario, tiene entre sus objetivos principales relevar datos, generar, analizar y difundir información de resultados de empresas ganaderas. Los productores participan de manera voluntaria, compartiendo valiosa información y experiencias de los procesos que se llevan adelante en las empresas y de sus resultados.

Este programa tiene 21 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 desde hace más de 20 años, 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 2020-2021

El ejercicio 2020-2021 fue desde el punto de vista climático un año no demasiado favorable para la producción ganadera. Se verificó nuevamente 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 fue la segunda primavera consecutiva con déficit hídrico, por ejemplo en Sierras del Este. Desde el inicio de la primavera y hasta la segunda quincena de enero, las escasas precipitaciones fueron una característica más o menos generalizada en el país. Recién a partir de la segunda quincena de enero las precipitaciones se fueron normalizando, aunque también de manera irregular. Posteriormente al verano, llegó el otoño, que también con heterogeneidad se comportó en algunas zonas del país como una primavera. 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 su estado corporal sufrió afectaciones, que seguramente se verán reflejadas en los indicadores de productividad logrados a nivel de empresas. 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, en dos zonas agroecológicas. Ver Gráficos 1 y 2.

Por el lado de los precios de exportación de la carne vacuna, variable que tiene alta relación con los precios recibidos por los productores por las haciendas vacunas, el ejercicio 2020-2021 se destaca por su menor precio que en el ejercicio anterior en 2/3 del período. Durante ocho meses el precio fue inferior al del ejercicio pasado; sin dudas la situación mundial derivada de la pandemia tuvo efecto. El precio promedio estuvo 4,7% por debajo al del ejercicio anterior. No obstante hubo períodos con descensos de 12, 15 y hasta 18%. Sobre el último cuatrimestre, cuando la situación sanitaria mundial comenzó a mostrar signos de mejoría, al influjo de la demanda de China, los precios crecieron.

Mientras que en julio 2020 se comercializó la tonelada de carne a 3.704 dólares, en junio 2021 el precio logrado fue de 4.242. El crecimiento entre inicio y fin del ejercicio fue de 14,5%. Por su parte el precio promedio del ejercicio fue 4,7% inferior al precio logrado en 2019-2020. Ver Gráfico 3.

Por su parte, los precios (promedio del ejercicio) recibidos por los productores por sus haciendas vacunas presentan un comportamiento decreciente tanto en lo referido a animales para faena como para el campo. Mientras que el novillo gordo cae 9 % respecto al ejercicio pasado; el ternero liviano lo hace en 9,3%.

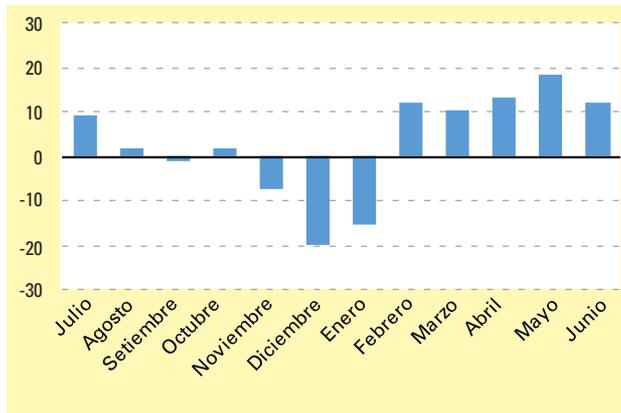
El precio promedio logrado por el novillo para el ejercicio es de 3,41 dólares por kilo en cuarta balanza; mientras que el ternero liviano alcanza un valor promedio de 2,28 dólares por kilo en pie.

En los primeros meses del año, el precio del ganado gordo desciende y se ubica por debajo de los valores alcanzados en el ejercicio pasado; llegando a un mínimo en noviembre 2020 (2,94 US\$/kg). A partir de este valor, cambia su comportamiento y crece hasta el final del ejercicio sin interrupciones, llegando en junio a los 4,0 US\$ por kilo. Claramente el primer semestre registra precios sensiblemente inferiores a los que se registraron en el segundo semestre, situación inversa a la sucedida en 2019-2020.

Por su parte, el ternero inicia el ejercicio en valores de 2,22 y culmina en valores de 2,47 US\$/kg en pie, verificando un máximo de 2,50 en el mes de noviembre.

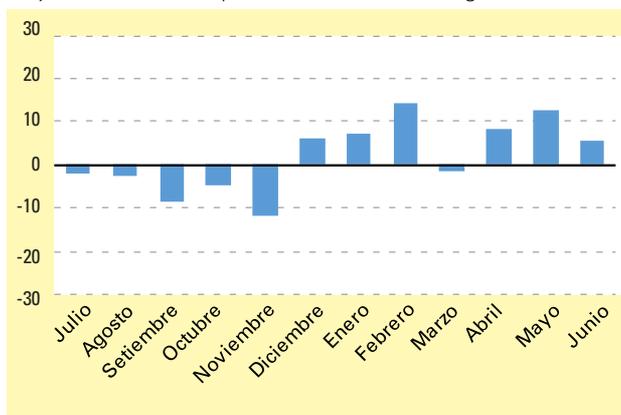
La evolución de los precios de las haciendas a los productores, presenta una relación alta y directa con el precio de exportación logrado. Se verifica un crecimiento para el 2do semestre del ejercicio; y es en el tercer cuatrimestre que los precios de este ejercicio logran superar los del ejercicio anterior. Este comportamiento diferente dentro del ejercicio, seguramente impactará en los resultados de las empresas. Aquellas empresas que por su sistema de producción u oportunidad, hayan podido cosechar los precios del segundo se-

Gráfico 1. Sierras del Este, comparativo crecimiento pastura natural en porcentaje ejercicio 2020-2021 vs promedio 21 últimos años (kg MS/ha/mes).



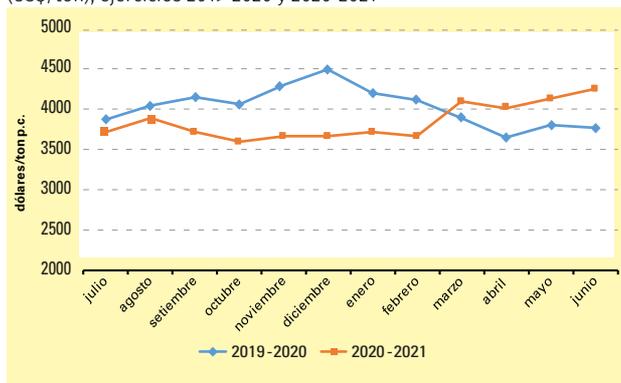
Fuente: Plan Agropecuario

Gráfico 2. Cuesta Basáltica, comparativo crecimiento pastura natural en % ejercicio 2020-2021 vs promedio 21 últimos años (kg MS/ha/mes).



Fuente: Plan Agropecuario

Gráfico 3. Evolución del precio de la tonelada de carne vacuna exportada (US\$/ton); ejercicios 2019-2020 y 2020-2021



Fuente: Plan Agropecuario en base a INAC

mestre (situación totalmente inversa a lo ocurrido en el ejercicio anterior), se habrán posicionado mejor para el logro de mejores resultados. 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, entendemos, un comportamiento más “real” de los precios y de su poder de compra. Como ya explicamos, en precios corrientes el novillo cae 9%, mientras que el ternero lo hace 9,3%, respecto al ejercicio pasado.

Ahora bien, en pesos constantes de junio de 2021, expresados como dólares de junio 2021, el precio promedio del novillo en el ejercicio presenta un descenso del 7,5% respecto al 2019-2020, descenso inferior al registrado en moneda corriente.

En tanto, el precio del ternero en valores constantes muestra en este ejercicio también un comportamiento decreciente e inferior al registrado en moneda corriente. En este ejercicio el descenso es de 8% respecto al ejercicio pasado.

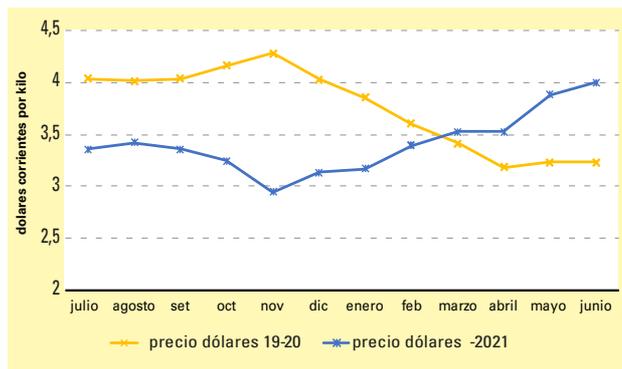
La relación, que veremos más adelante en este artículo, entre el crecimiento del tipo de cambio y la inflación interna, explica este menor descenso en moneda constante que se verifica en este ejercicio 2020-2021. Ver Gráficos 6 y 7.

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 31 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 2021 a valores de 1,83, esto significa un crecimiento de valor en 3 veces. Ahora bien, en moneda constante, en este mismo período el crecimiento fue también importante, aunque de menor magnitud, alcanzando un crecimiento del 37%. Tanto en moneda corriente como en moneda constante, el precio del novillo registrado en 2019-2020 fue el mejor de los últimos 31 años.

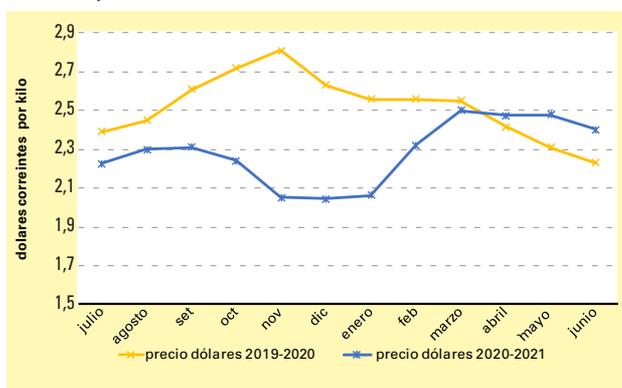
Por su parte, el precio del ternero en moneda corriente, en el mismo período presenta un crecimiento desde 0,40 dólares por kilo hasta 2,28 dólares; siendo este un crecimiento del orden de prácticamente 6 veces (5,7). Si analizamos la evolución en moneda constante, el precio crece desde 0,88 dólares de junio 2021 hasta 2,28 dólares de junio; lo que significa un crecimiento de casi 3 veces (2,6). Tanto el precio corriente alcanzado como

Gráfico 4. Evolución del precio del kg de novillo gordo en cuarta balanza (US\$/kg), ejercicios 2019-2020 y 2020-2021.



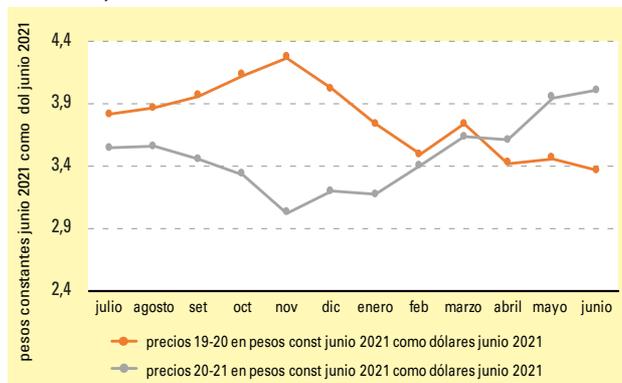
Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG

Gráfico 5. Evolución del precio del kg de ternero en pie (US\$/kg), ejercicios 2019-2020 y 2020-2021.



Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG

Gráfico 6. Evolución del precio del novillo por kilo en cuarta balanza en pesos constantes de junio 2021 como dólares de junio 2021, ejercicios 2019-2020 y 2020-2021.



Fuente: Plan Agropecuario en base a ACG e INE

Gráfico 7. Evolución del precio del ternero por kilo en pie en pesos constantes de junio 2021 como dólares de junio 2021, ejercicios 2019-2020 y 2020-2021.



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 2021 como dólares de junio 2021, años 1990-2021.

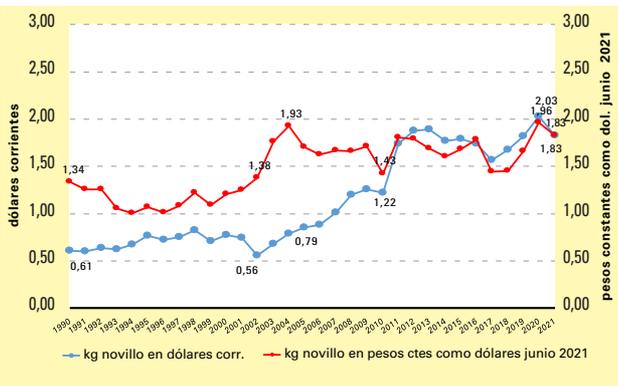
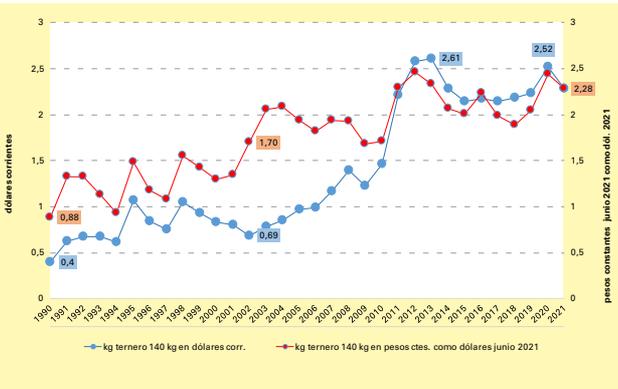


Gráfico 9. Evolución del precio del ternero por kilo en pie en dólares corrientes y en pesos constantes de junio 2021 como dólares de junio 2021, años 1990-2021.



el precio en moneda constante, es de los más elevados de los últimos 31 años. Ver Gráficos 8 y 9.

Este análisis en moneda constante, en este caso en pesos uruguayos constantes de junio 2021 expresados como dólares de junio 2021, permite visualizar mejor el crecimiento “real” de los precios de los productos; y no únicamente el crecimiento “corriente”, que difiere claramente del crecimiento en su poder de compra (ajustado por IPC). 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 en el período analizado. El comportamiento de estas variables (tipo de cambio e IPC), lo veremos al final de este artículo.

Relaciones de precios

Desde hace varios años analizamos también de manera detenida la evolución de determinadas relaciones de precios. Entendemos como importante este análisis complementando a una “simple” mirada de precios de insumos en la tabla de precios de nuestros proveedores. Partimos de la base que la moneda del productor son los kilos de producto y no los dólares o pesos que utiliza como medio de cambio, por tanto es clave conocer el “poder de compra” que poseen los productos. 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 ganadero, sugerimos usar otros indicadores que sean adecuados para ese objetivo. Sin embargo, es una mirada complementaria muy importante, a la mirada de los “precios” en dólares o en pesos, de los diferentes insumos, inversiones, etc.

Previamente al análisis de las relaciones de precios, recordemos lo analizado líneas anteriormente respecto al comportamiento en este ejercicio del precio de las haciendas. Tanto el ganado gordo para faena como las categorías de reposición sufrieron un descenso en el ejercicio respecto al ejercicio anterior del 9% promedio. Este comportamiento indudablemente constituye un ambiente negativo para las relaciones de precios como punto de partida.

La década del 2000 fue una década caracterizada 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. Teniendo en cuenta la década actual, 2020, con menos de 2 años de la misma transcurridos, presenta relaciones de precios con cierta inestabilidad.

Un insumo importante para la producción y en la vida cotidiana del productor ganadero es el gasoil. Desde la década del '90, el gasoil se ha ido encareciendo sostenidamente en kilos de producto. En la década del 2000, el gasoil en promedio fue un 32% más caro en kilos de novillo y 19% en kilos de ternero que la década anterior. En la década del 2010, recientemente finalizada, hubo 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, el gasoil fue más barato incluso que en los '90. Fueron necesarios 53 kilos de novillo o 42 kilos de ternero, para comprar 100 litros de gasoil.

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 gasoil se ubica en una posición prácticamente igual que en 2019-2020; de las mejores en los últimos 31 años. Queremos decir enfáticamente que no estamos proponiendo a partir de esta posición favorable de la relación de precios, “usemos gasoil 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.

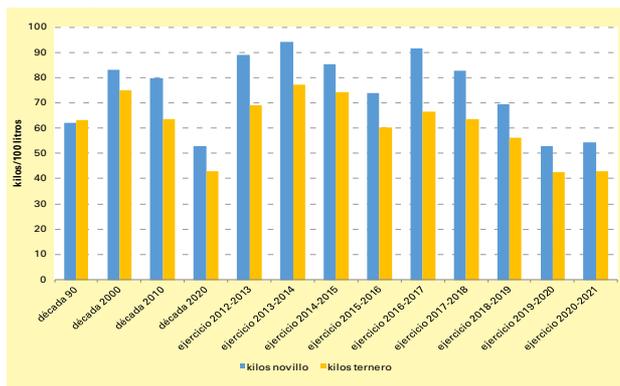
Para el caso de los fertilizantes, la evolución en términos generales venía siendo favorable para los productos vacunos, al analizar los últimos 30 años. Se venía verificando un abaratamiento sostenido en kilos de producto, con alguna oscilación por supuesto, pero con una tendencia clara favorable a los productos vacunos. Dependiendo del tipo de fertilizante que se analizara, el abaratamiento relativo en las últimas décadas oscilaba entre 20 y 50%. Esta situación favorable se modificó a partir de 2020, deteriorándose para ese año en el orden del 10 al 25%. Este deterioro se consolida para el año 2021 que estamos transitando, año en el cual las cotizaciones de los fertilizantes se multiplican prácticamente que por dos (se duplican). Corresponde aclarar que este último deterioro no se verifica en el ejercicio 2020-2021 del cual estamos analizando el entorno; indudablemente que impactará en el ejercicio actual 2021-2022.

Puntualmente para el caso del superfosfato, el abaratamiento que se venía verificando del orden de entre 35 y 50%; se transforma en un encarecimiento del orden del 15-20% para el último ejercicio. Esta situación obliga aún más a un análisis detenido y planificado del uso de estos 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, en este ejercicio esta situación cambia. En el ejercicio 2020-2021 la relación de precios se deteriora en el orden del 20%. Esto quiere decir que para realizar una inversión en 1 ha de pradera (siembra directa, mezcla gramínea perenne y leguminosa) fueron necesarios más kilos de novillo o de ternero que en el ejercicio pasado. El comportamiento descendente de los precios de la hacienda ya comentado y el encarecimiento de los precios en pizarra de los insumos necesarios, determina este deterioro en la relación de precios. 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 aplicados.

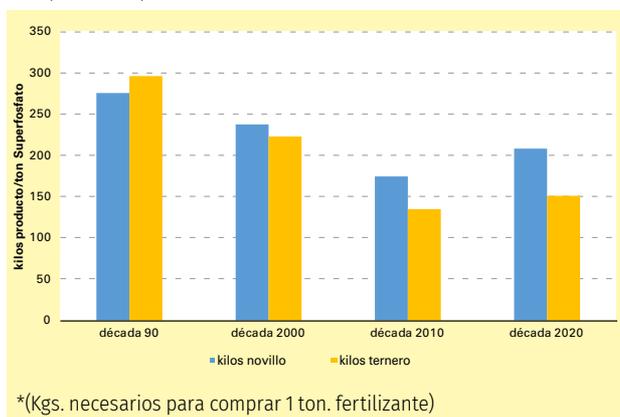
Es importante destacar también, en una mirada con un plazo más extendido, que si se comparan los valores de este ejercicio con los valores promedio de la década del 2010 y de la década del 2000, los valores de este ejercicio son mejores a pesar del deterioro sufrido. Ver Gráfico 12.

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



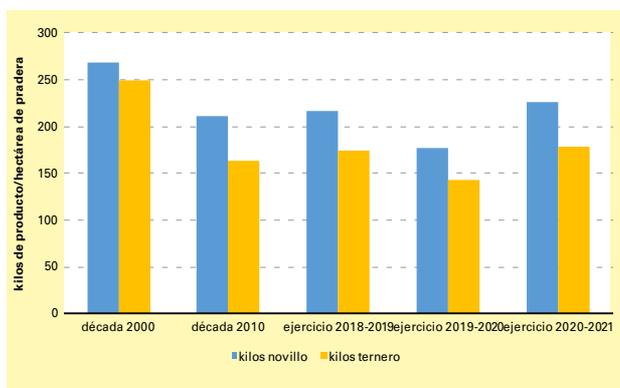
Fuente: Plan Agropecuario

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



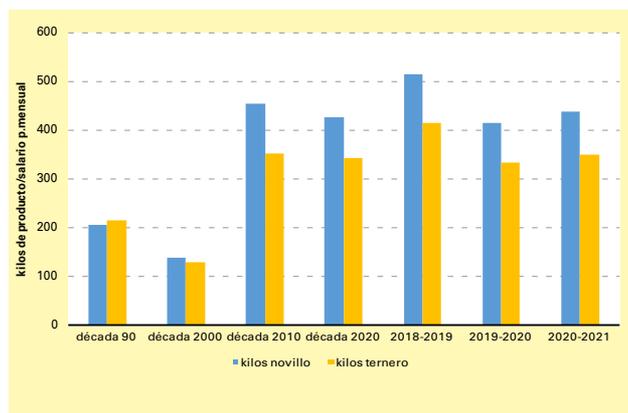
Fuente: Plan Agropecuario

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

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 2020-2021, respecto al ejercicio anterior, el precio relativo se deteriora y crece. Tanto para kilos de novillo como para kilos de ternero, el precio relativo se deteriora en este ejercicio en el orden del 5%. Ver Gráfico 13.

Para finalizar esta sección, 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 “Semanao Búsqueda”).

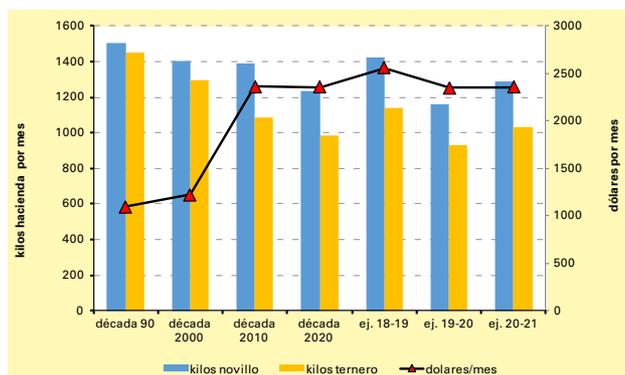
En este ejercicio para el “costo de vida” se verifica también un deterioro en la relación de precios tanto para novillo como para ternero. El deterioro para ambos productos es del orden del 11%, fueron necesarios más kilos de hacienda por mes para cubrir el costo de la canasta familiar de referencia.

Analizando una serie de tiempo más extensa, desde 1990; la canasta familiar se encarece en dólares de manera importante. Pasa de 1.095 US\$/mes (promedio década 1990) hasta 2.355 us\$/mes promedio en el ejercicio 2020-2021. En ese período de encarecimiento en dólares, donde más que se duplica; en kilos de novillo se ha abaratado 14% y en kilos de ternero 29%.

Mientras que en este ejercicio en dólares el crecimiento respecto al ejercicio pasado es del orden del 6%, en kilos de hacienda fue del orden del 11%. El comportamiento del dólar, la inflación y el comportamiento del precio de la hacienda impactó negativamente en la relación de precios. Ver Gráfico 14.

Cabe destacar que el deterioro que se verificó en el ejercicio

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



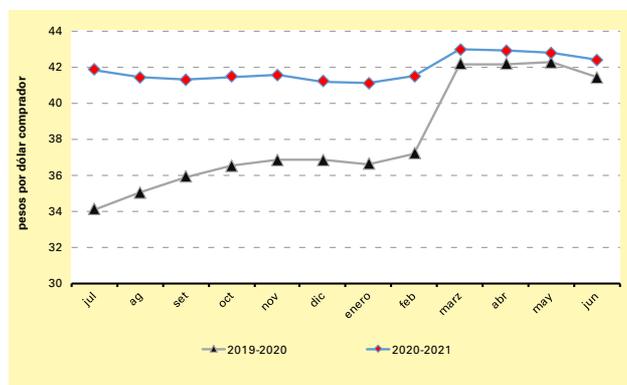
*(Kgs. necesarios para comprar 1 canasta familiar mensual Semanario.Búsqueda).

Fuente: Plan Agropecuario

2020-2021, de las relaciones de precios, encuentra en general su explicación por diversas razones. Reiteramos que una de las razones fue el comportamiento del dólar (sin cambios prácticamente 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 encima del crecimiento del tipo de cambio y otra de las razones fue el comportamiento de los “precios” de los insumos-inversiones analizadas como también en esta oportunidad el comportamiento descendente de los precios de los productos analizados (novillo y ternero).

Reiteramos que debe tenerse muy claro que el deterioro verificado en las 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 existe 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, tanto cuando estos se deterioran como cuando muestran una mejoría. No solo el “nivel” o grado de uso de los insumos-factores de producción cuenta, sino también el “cómo” son utilizados y combinados en cada empresa.

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 bien diferente a lo

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

Fuente: Plan Agropecuario en base a INE

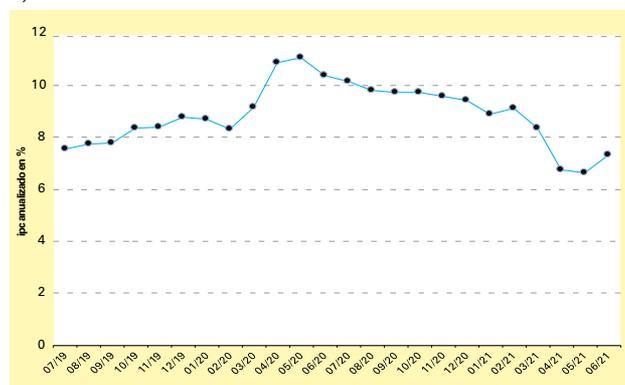
sucedido en el 2019-2020 cuando creció 21% su valor, el dólar tuvo un comportamiento prácticamente sin cambios en su cotización frente al peso. El crecimiento del valor del dólar fue de apenas 1,3% desde el inicio al fin del ejercicio. Ver Gráfico 15.

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

Relacionada con el comportamiento del tipo de cambio, 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 10,36%, en este ejercicio dicha variación alcanzó 7,36%. Este comportamiento del IPC, si bien fue menor que el crecimiento registrado en el ejercicio anterior, es muy superior al crecimiento del tipo de cambio (1,36%). Esta diferencia en la magnitud del crecimiento impacta negativamente en los resultados de las empresas. La posibilidad de licuar costos de producción se ve limitada. Ver Gráfico 16.

Resumiendo

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 2020-2021 presentó ciertas particularidades negativas para los intereses de los productores ganaderos.

Gráfico 16. Evolución del IPC acumulado 12 meses en el período julio 2019 – junio 2021

Fuente: Plan Agropecuario en base a INE

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, en algunos lugares del territorio por segundo año consecutivo. 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 descenso en sus valores promedio, con variaciones dentro del ejercicio. Mientras que en los primeros dos cuatrimestres los precios fueron inferiores a los registrados en el ejercicio anterior, para el tercer cuatrimestre la situación cambió y los precios se recuperaron. Sin lugar a dudas la demanda internacional de carne, con la situación de pandemia en vías de control, fue el factor que determinó el mencionado comportamiento de los precios de la hacienda.

Teniendo en cuenta las relaciones de precios, muestran un deterioro en el ejercicio respecto a ejercicios anteriores. El deterioro tiene su fundamento en la caída de los precios de las haciendas, el crecimiento del precio de los insumos-inversiones y el comportamiento estático del tipo de cambio asociado a una inflación interna que descendió, pero que superó notoriamente el crecimiento del tipo de cambio.

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