

# 34<sup>a</sup>

JORNADA DE  
**INFORMACIÓN  
ECONÓMICA**

**CREA**



Resultados físicos y económicos de las  
empresas CREA ganaderas 2016-2017.

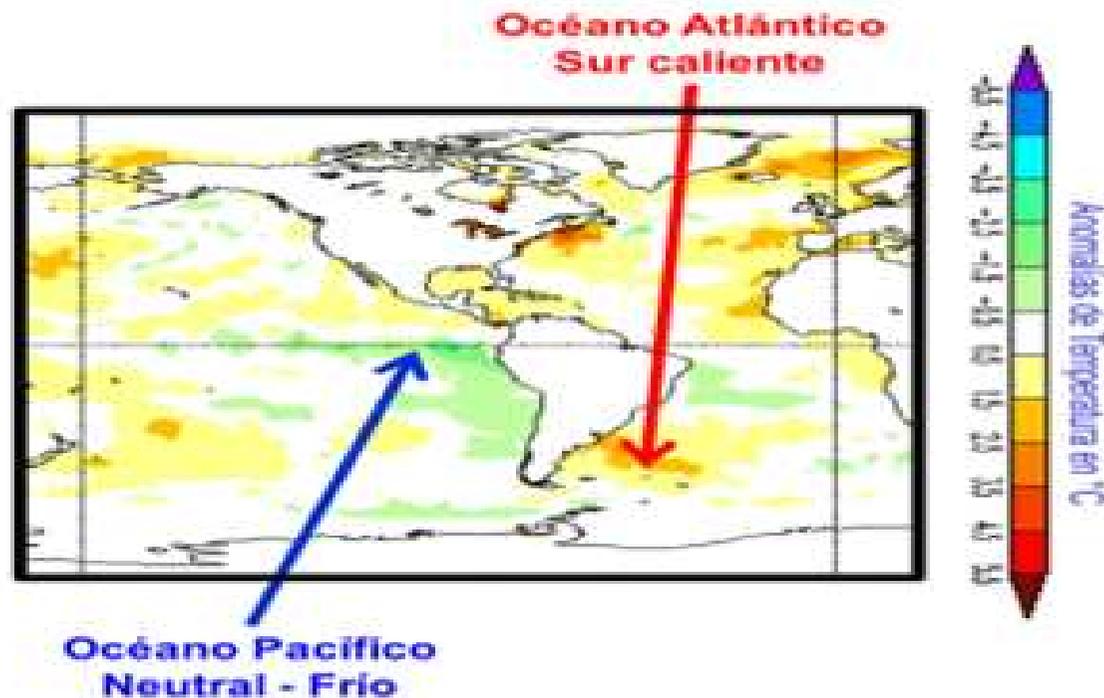
## TEMAS A TRATAR:

- Clima
- El dólar y algunos impactos a nivel empresa.
- Mercados
- Resultados de la gestión 16-17.
- Que impresiones genero desde asesores ganaderos.
- Consideraciones finales.



EL PACÍFICO SE ENFRÍA LENTAMENTE, PERO CON POCAS PROBABILIDADES DE LLEGAR A UN ESTADO DE "LA NIÑA", MIENTRAS QUE EL ATLÁNTICO SE MANTIENE POR ENCIMA DE SU PROMEDIO TÉRMICO  
NOVIEMBRE DE 2017

ANOMALÍAS DE TEMPERATURA DEL MAR  
A COMIENZOS DE NOVIEMBRE DE 2017  
(FUENTE CMB/NOAA)



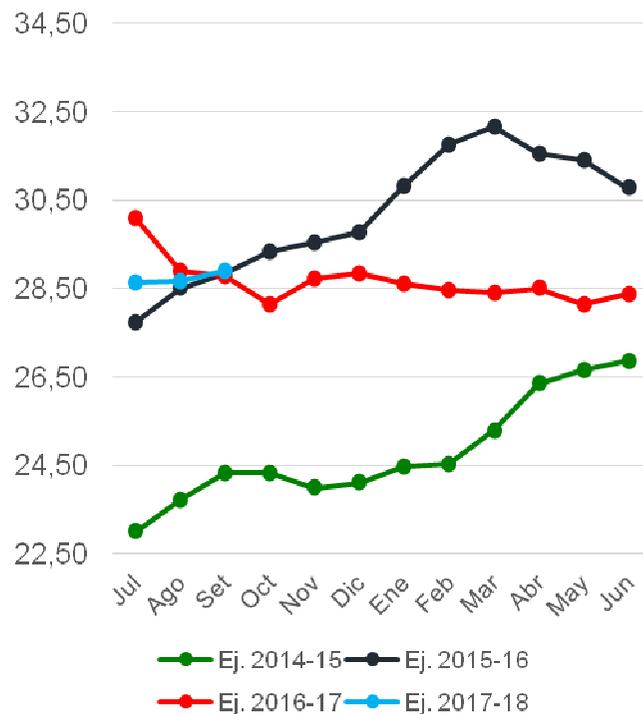
## TEMAS A TRATAR:

- Clima
- El dólar y algunos impactos a nivel empresa.
- Mercados
- Resultados de la gestión 16-17.
- Que impresiones genero desde asesores ganaderos.
- Consideraciones finales.



*La cotización del dólar bajó 5 %, impactando sobre los costos de producción en \$ (mano de obra, impuestos, combustibles, energía) que dependiendo del sistema rondan el 40-55 % de los costos totales. Además de impactar sobre el costo de vida.*

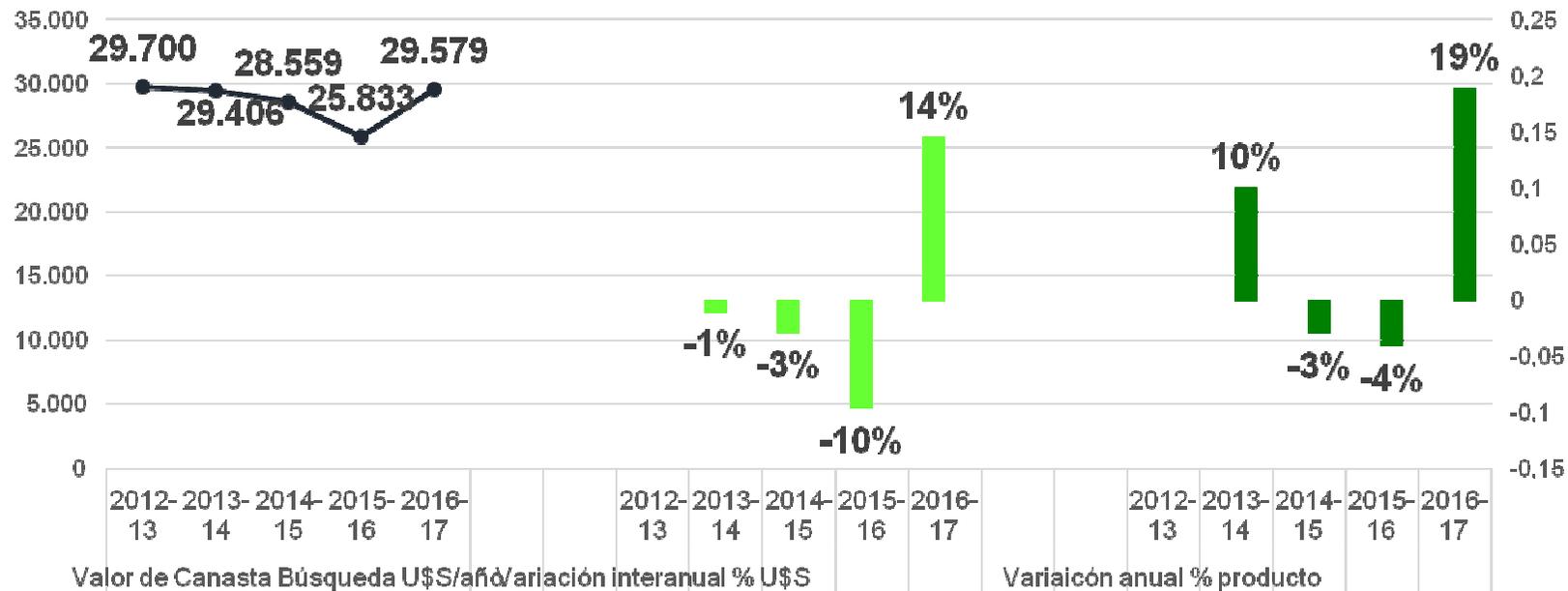
**Cotización de Dólar promedio mensual (\$U/US\$)**



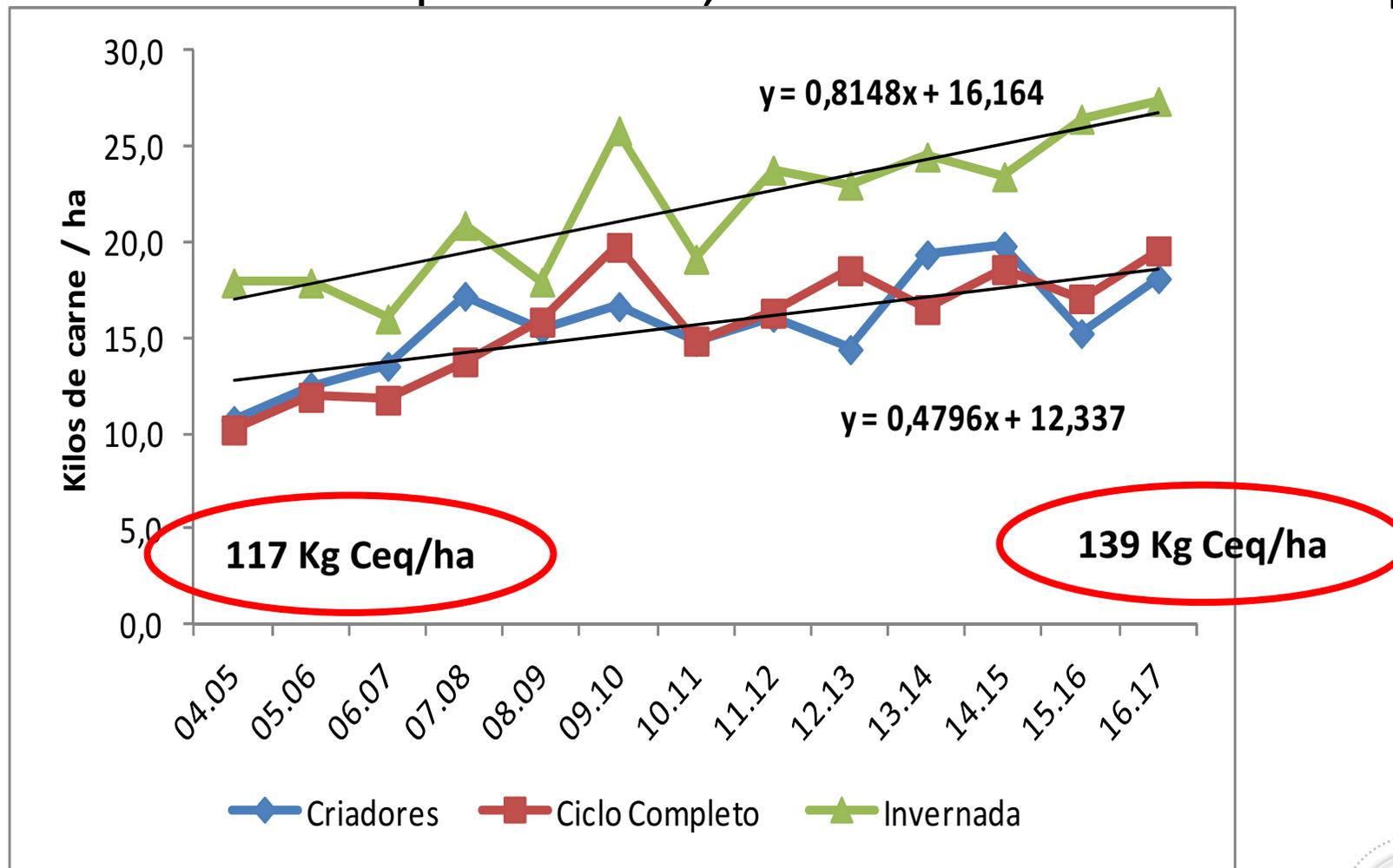
Mes	Ej. 2014-15	Ej. 2015-16	Ej. 2016-17	Ej. 2017-18
Jul	23,00	27,74	30,10	28,64
Ago	23,72	28,51	28,89	28,67
Set	24,32	28,84	28,78	28,91
Oct	24,32	29,34	28,15	
Nov	23,99	29,53	28,73	
Dic	24,11	29,78	28,84	
Ene	24,47	30,82	28,61	
Feb	24,52	31,75	28,46	
Mar	25,29	32,16	28,42	
Abr	26,35	31,54	28,51	
May	26,67	31,41	28,13	
Jun	26,85	30,78	28,38	
<b>Promedio</b>	<b>24,80</b>	<b>30,18</b>	<b>28,67</b>	<b>28,74</b>
Variación de promedios		21,7%	-5,0%	0,3%



*El costo de vida (expresado por Canasta Búsqueda) aumentó 14 % en U\$S y 19 % en producto (kg novillo, ternero, vaca)*



Como ha evolucionado el impacto de la mano de obra en los sistemas de producción, medido en kilos de carne por



## TEMAS A TRATAR:

- Clima
- El dólar y algunos impactos a nivel empresa.
- Mercados
- Resultados de la gestión 16-17.
- Que impresiones genero desde asesores ganaderos.
- Consideraciones finales.



10% menos

Proyecciones de OCDE-FAO precio de exportación de la carne para Uruguay.

Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Precio Exportación U\$S/ton</b>	<b>3.832</b>	<b>3.758</b>	<b>3.701</b>	<b>3.559</b>	<b>3.576</b>	<b>3.625</b>	<b>3.683</b>	<b>3.702</b>
Novillo tipo U\$S/cab	1.154	1.133	1.117	1.077	1.082	1.096	1.112	1.117
Valor Hacienda U\$S/cab	908	889	875	839	843	856	870	875
<b>Novillo Gordo U\$S/kg</b>	<b>1,89</b>	<b>1,85</b>	<b>1,82</b>	<b>1,75</b>	<b>1,76</b>	<b>1,78</b>	<b>1,81</b>	<b>1,82</b>
Valor Ternero U\$S/kg	2,21	2,16	2,12	2,02	2,03	2,07	2,11	2,12
<b>Precio Implícito U\$S/kg</b>	<b>1,63</b>	<b>1,71</b>	<b>1,68</b>	<b>1,63</b>	<b>1,62</b>	<b>1,65</b>	<b>1,67</b>	<b>1,68</b>

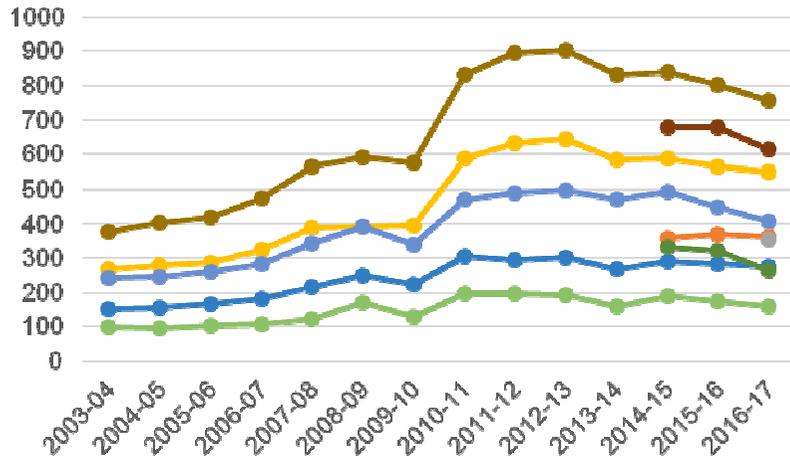
2% mas

12% menos

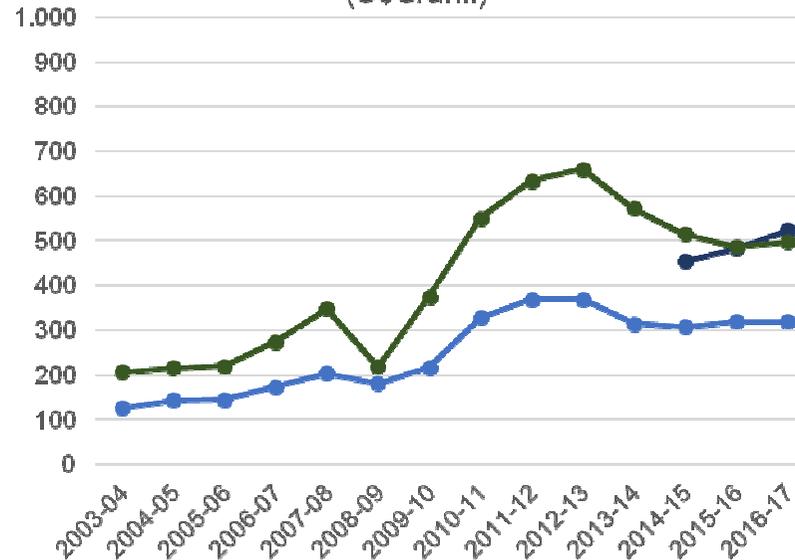


# Categorías vacunas que bajaron (izq.) o subieron (der.) de precio en el último ejercicio.

Negocios que bajaron en el último ej. (U\$S/ani.)



Negocios que subieron en el último ej. (U\$S/ani.)



- Ternero pesado +180 kg. ACG
- Ternero entero +160 kg. ACG
- Vaquillona Gorda INAC
- Vaca gorda INAC
- Novillo gordo INAC
- Ternero 160 kg/ani. y Novillo gordo de 470 kg/ani.
- Vaca inv. 360 kg/ani. y Vaca gorda de 460 kg/ani.
- Ternera 160 kg/ani. y Vaquillona gorda de 360 kg/ani.
- Ternero 160 kg/ani. y Novillo cuota 481 de 380 kg/ani.
- Novillo cuota 481 de 380 kg/ani.

- Ternero 141-200 kg. ACG
- Ternero entero 240kg/ani.
- Vac. y Vaq preñadas. ACG



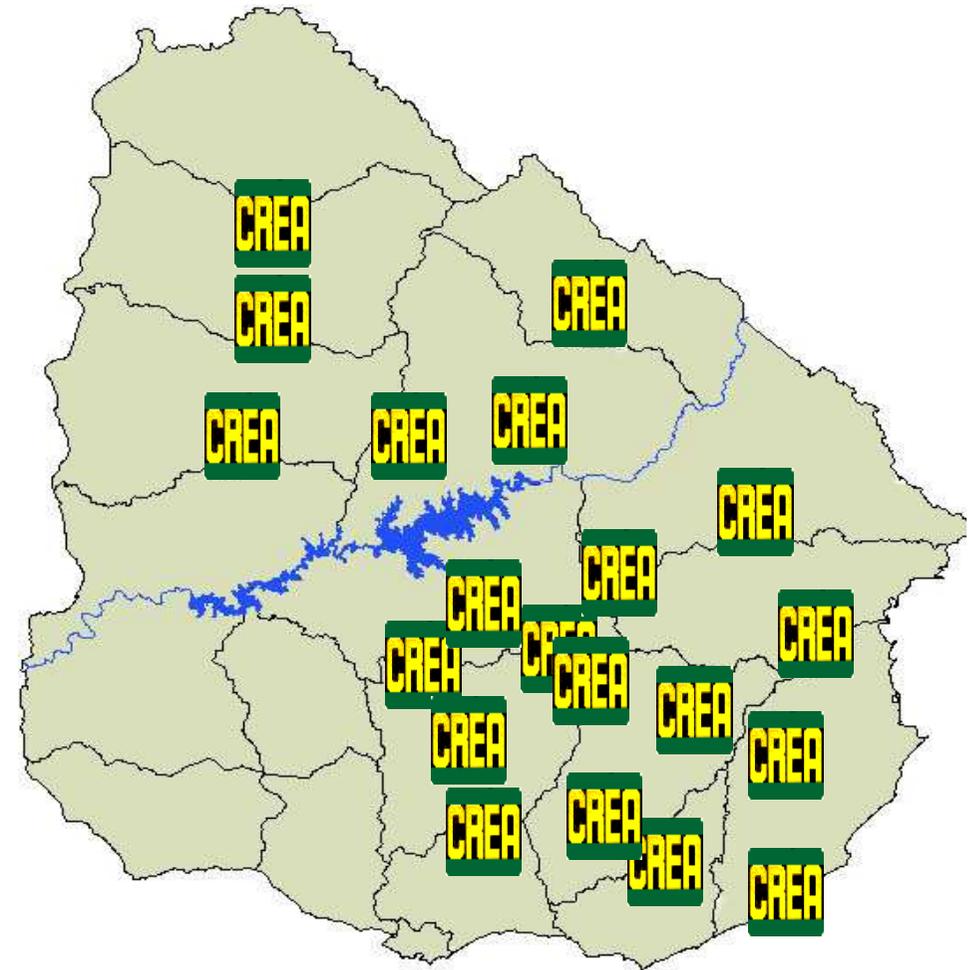
## TEMAS A TRATAR:

- Clima
- El dólar y algunos impactos a nivel empresa.
- Mercados
- Resultados de la gestión 16-17.
- Que impresiones genero desde asesores ganaderos.
- Consideraciones finales.



# Base de información

- ✓ 168 carpetas de empresas CREA
- ✓ 17 Grupos CREA Ganaderos
- ✓ Zonas Centro, Este, Noreste y Norte
- ✓ Superficie total: 347.853 has



## Resultados por estrato de Ingreso de Capital

	25 % Inf	Promedio	25 % Sup
<i>n° carpetas</i>	42	168	42
Superficie Útil (ha)	2329	2.061	1.729
Superficie de Pastoreo (ha)	2061	1.867	1424
Sup. Past/Sup. Útil	88%	90%	82%
PB (U\$S/ha S. Útil)	143	244	424
Insumos (U\$S/ha S. Útil)	118	158	258
<b>Ingreso de Capital (U\$S/ha)</b>	<b>25</b>	<b>86</b>	<b>166</b>
Relación I/P	0,82	0,65	0,61
Activo total (U\$S/ha Útil)	3185	3.244	3.372
Rentabilidad económica	0.8%	2,7%	4.9%
Arrendamiento (U\$S/ha Útil)	14	21	34
<b>Ingreso "neto" (U\$S/ha)</b>	<b>11</b>	<b>65</b>	<b>132</b>



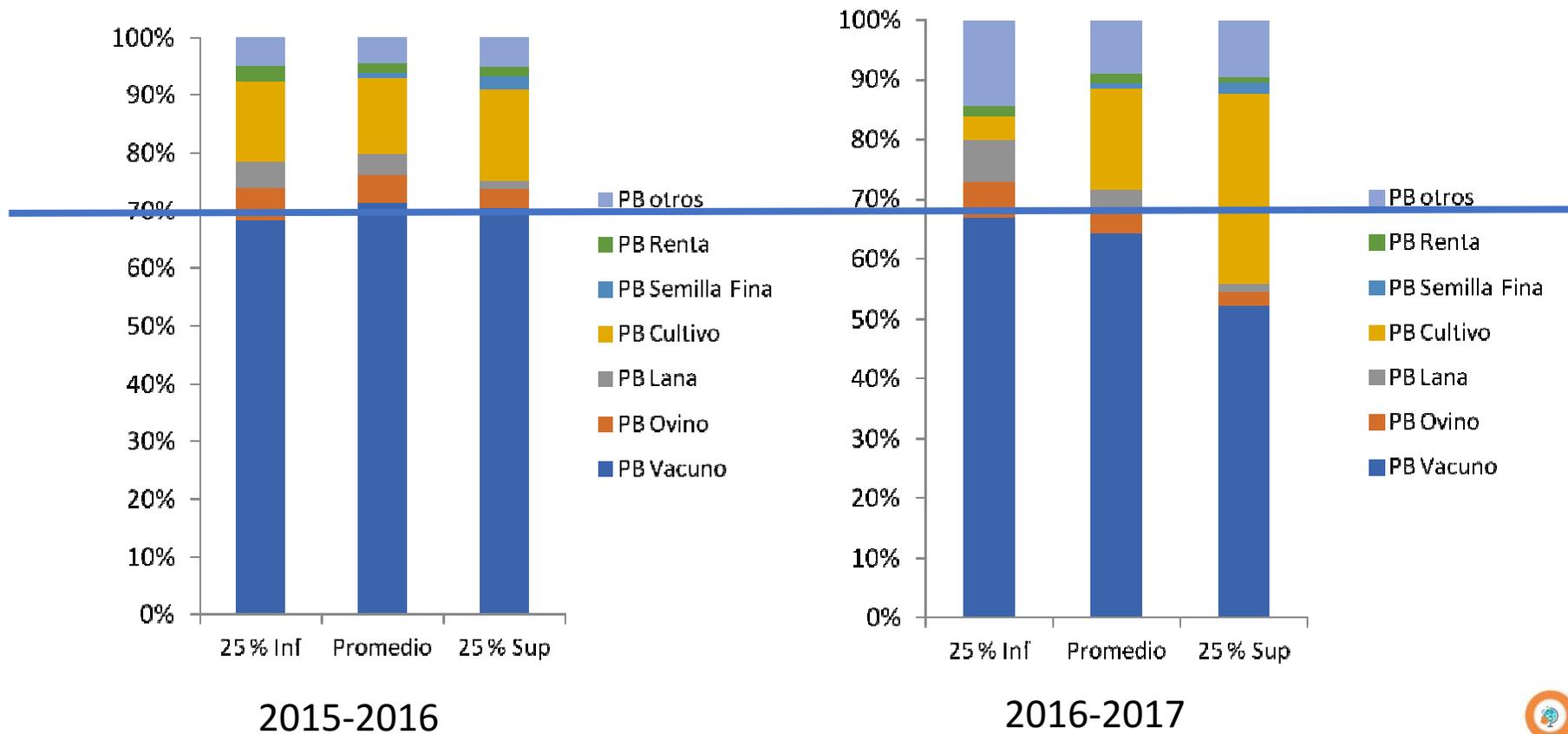
	25 % Inf	Promedio	25 % Sup
<b>I. CONEAT</b>	<b>84</b>	<b>94</b>	<b>106</b>
<b>% Mejorado</b>	<b>17%</b>	<b>29%</b>	<b>50%</b>
<b>Dotación (UG/ha past.)</b>	0,82	0,91	0,99
<b>Kg Carne/UG</b>	<b>135</b>	<b>163</b>	<b>206</b>
<b>Carne Equivalente (Kg/ha past.)</b>	<b>103</b>	<b>139</b>	<b>194</b>
<b>U\$S/kg Prod. Vacuno</b>	<b>1,36</b>	<b>1,42</b>	<b>1,48</b>
<b>Rel L/V</b>	<b>0,98</b>	<b>0,64</b>	<b>0,43</b>



<b>Indicadores Globales</b>	<b>Ej. 15-16</b>	<b>Ej. 16-17</b>
<i>n° carpetas</i>	164	168
Superficie Útil (ha)	1958	2061
Superficie de Pastoreo (ha)	1763	1867
PB (U\$S/ha S. Útil)	230	244
Insumos (U\$S/ha S. Útil)	152	158
<b>Ingreso de Capital (U\$S/ha)</b>	<b>78</b>	<b>86</b>
Relación I/P	0,66	0,65
Activo total (U\$S/ha)	3835	3244
Rentabilidad económica	2,0%	2,7%
Arrendamiento (U\$S/ha útil)	16	21
<b>Ingreso "neto" (U\$S/ha)</b>	<b>62</b>	<b>65</b>
Arrendamiento (U\$S/ha arrendada)	74	81



# Composición del Producto Bruto para los dos últimos ejercicios.



## Consideraciones intermedias

- Estamos describiendo y no comparando, porque son conjuntos de datos diferentes.
- Tener bien presente que es el INGRESO DE CAPITAL y por que nos miramos así aunque es malo para el “afuera”.
- ¿Somos capaces de pagar el costo de oportunidad de la tierra? ( si tuviésemos que arrendar todo)

JM1



## Diapositiva 17

---

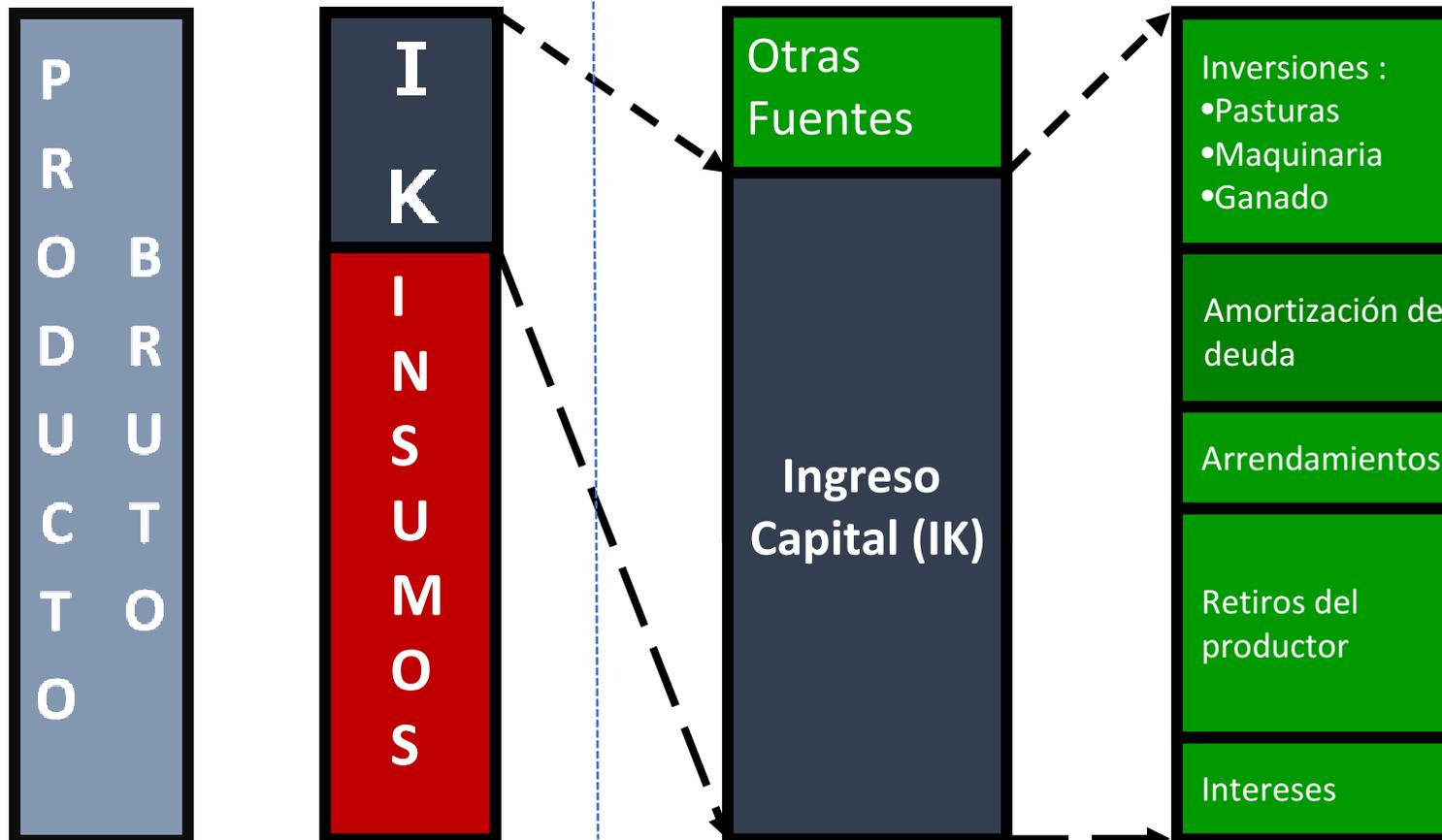
**JM1**

**Esta Frase no la entiendo**

Javier Mondelli, 20/11/2017

# Una puntualización importante

Estado de resultados de la empresa



## Carpetas que repitieron 15-16 y 16-17

	Carpetas (n)	Ingreso de Capital IK (U\$\$/ha)	N°Carpetas que aumentan IK	N°Carpetas que bajan IK
Ganaderos	89	72	27 (30,3%)	62 (69,7%)
Diversificados	27	121	19 (70,4%)	8 (29,6%)
+ Diversificados	10	76	4	6
+ Ganaderos	1	64		1
Total	127		50 (39,3%)	77 (60,6%)

**83 U\$\$/ha**



# Ejercicio con más pasto: ¿ Se capitalizo con mayor producción de carne en las empresas?

Según monitoreo satelital del IPA. (M. Pereira IPA) .

Fue un año con una primavera tardía y un verano con tasas de crecimiento muy por encima del promedio. Registrándose los picos máximos monitoreo satelital en los últimos 17 años.



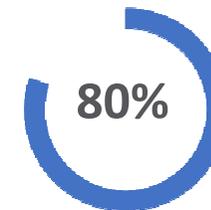


# Empresas Ganaderas que aumentan y los que bajan el ingreso

	Sistemas Bajan Ingreso (63)					Sistemas Mejoran Ingreso (27)				
	Cría	Ciclo incompleto	Ciclo completo	Invernada	Media	Cría	Ciclo incompleto	Ciclo completo	Invernada	Media
IK 15-16 (U\$S)	84,1	79,8	81,6	128,6	<b>85,7</b>	25	57	92	86	<b>69</b>
IK 16-17 (U\$S)	61,4	53,8	62,3	81,7	<b>60,2</b>	42	79	121	136	<b>98</b>
<i>Diferencia IK (U\$S/ha)</i>	-22,7	-25,9	-19,3	-46,9	<b>-25,5</b>	17	22	30	50	<b>29</b>
Dif Carne eq (Kg/ha)	2,0	-8,1	-8,7	-20,8	<b>-7,7</b>	-5	22	17	53	<b>19,8</b>

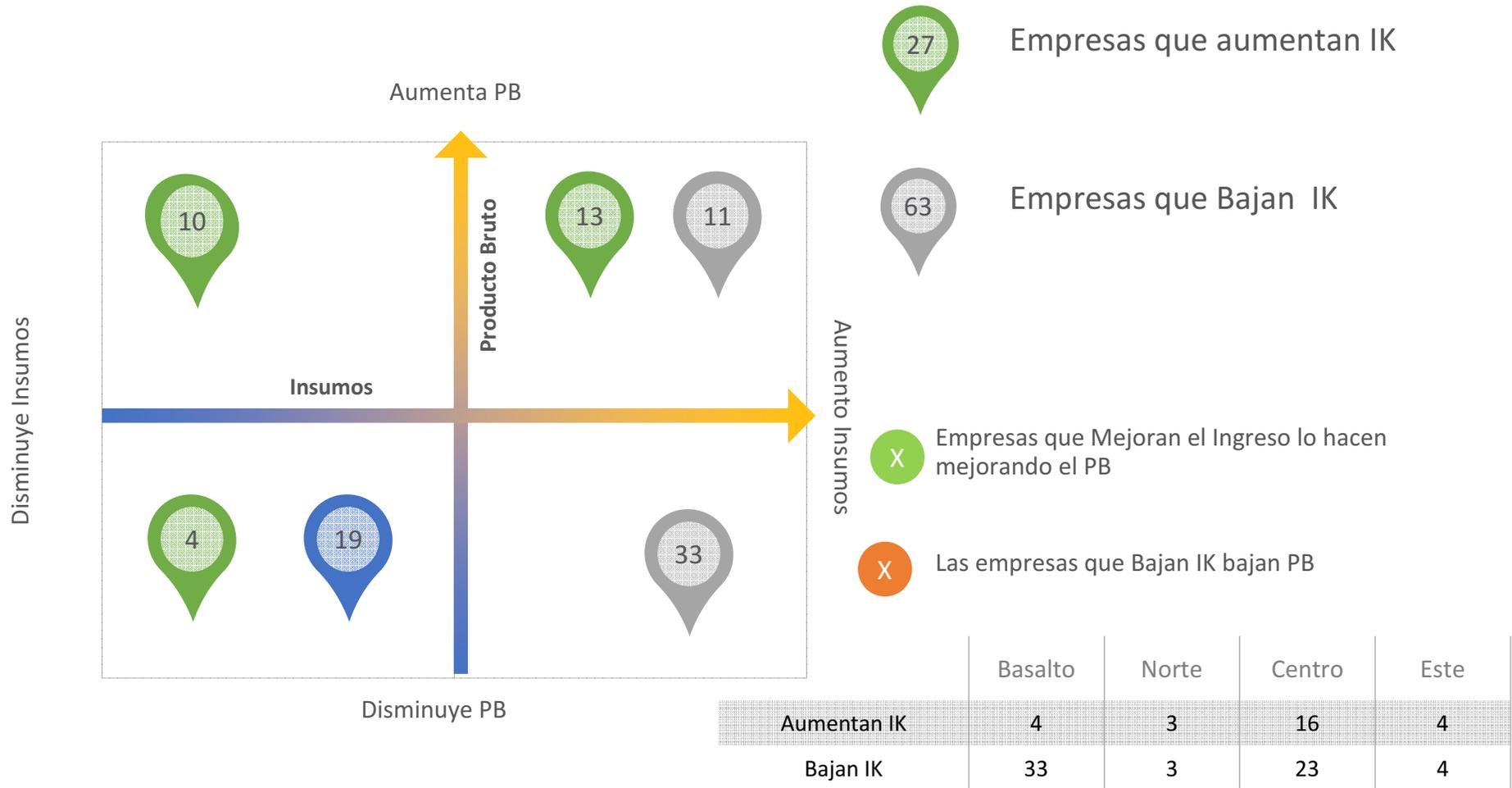


% de Empresas que aumentan la producción de carne Eq

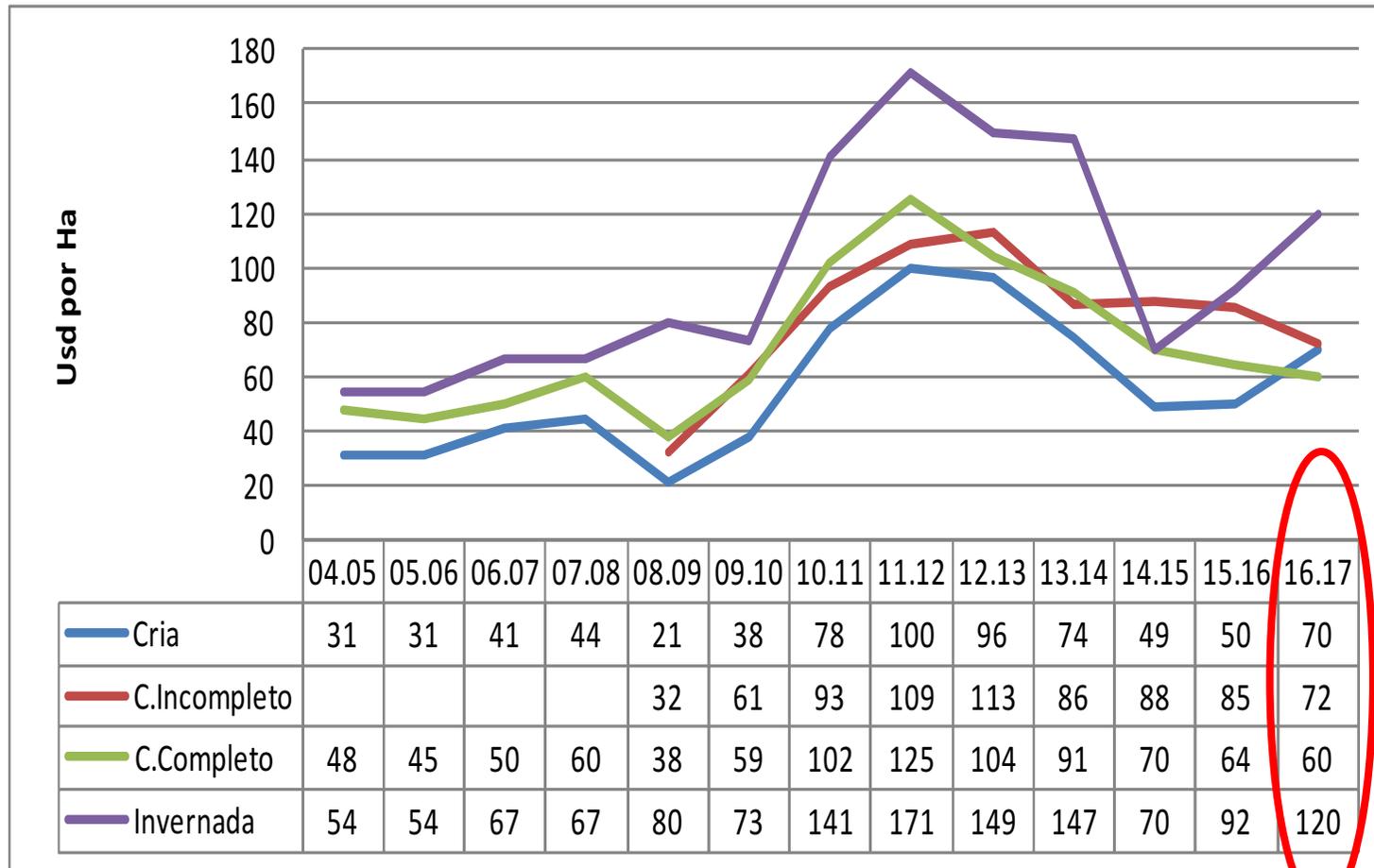


# El resultado de las empresas CREA Ganaderas

¿Por qué camino?



# Evolución del IK por sistema de producción.



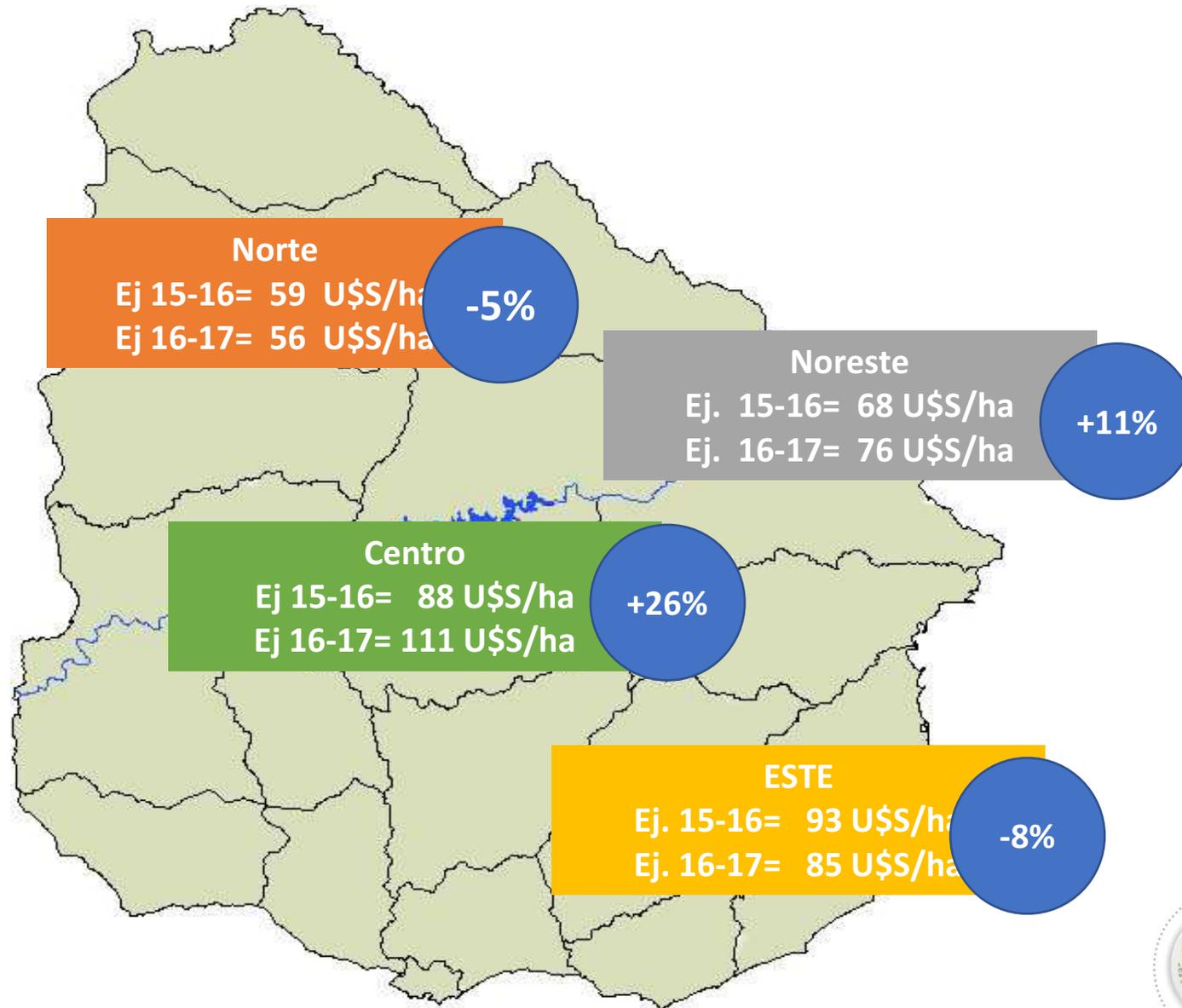
Una vez mas el IK no es lo que queremos ver al analizar los sistemas de producción.

	Cría	Ciclo incompleto	Ciclo completo	Invernada
PB Vacuno U\$/ha SPG	145	152	141	248
PB Ovino U\$/ha SPG	26	28	22	13
<b>PB Ganadero U\$/ha SPG</b>	<b>172</b>	<b>180</b>	<b>163</b>	<b>260</b>
Pasturas	11	15	15	41
Alimentos	7	10	11	46
Sanidad	8	7	7	8
Esquila	1	1	1	1
Otros gastos ganado	5	3	1	3
<b>Total Asignables a ganadería</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>99</b>

<b>Aproximación al MB Ganadero</b>	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>128</b>	<b>161</b>
------------------------------------	------------	------------	------------	------------



# Ingreso de capital por zona (U\$S/ha útil)



## Consideraciones intermedias

- El futuro esta en nuestras manos y no debemos esperar que los mercados o las políticas económicas sea un factor positivo, esperemos que al menos sea un efecto neutro.
- Un conjunto de empresas importantes no logran alcanzar un INGRESO NETO que pague una canasta básica del ICPV.
- El IK promedio entre los dos ejercicios últimos es de aumento pero eso solo describe una situación de un conjunto de datos, que no son los mismos “casos” y con una altísima variabilidad.



## Consideraciones intermedias

- Cuando analizamos la mismas empresas en ambos ejercicios tenemos un 60% de las empresas que bajan su Ingreso de capital.
- Cuando comparamos el ingreso de capital contra las rentas promedio del mercado, muy pocas empresas son capaces de remunerar con una renta la tierra propia.
- La información muestra potenciales vías de mejora de los resultados físicos y económicos, algo que se ha venido trabajando a la interna en los grupos y en los Talleres de Gestión.



# 34<sup>a</sup>

JORNADA DE  
**INFORMACIÓN  
ECONÓMICA**

**CREA**



# ¡GRACIAS!