

# JORNADA DE CULTIVOS DE VERANO

2018

**CREA**

**inia**  
URUGUAY



## Resultados económicos de las empresas agrícolas CREA

Comisión de Asesores Agrícola – Ganaderos de FUCREA



## Preguntas a Responder...

¿Cuál fue el resultado del año pasado?

¿Por qué?

¿Cómo están hoy las empresas?

Y además... ¿Qué otros desafíos aparecen?



## ¿Cómo medimos el Resultado Económico?

Rinde (tt/ha)

X

Precio (U\$S/tt)



P Bruto (U\$S/ha)

- Costo Directo
- Costo Comercial

---

Margen Bruto (U\$S/ha)

- Arrendamiento
- Estructura

---

**Resultado Económico**

### ¿A dónde va?

- Retiros del empresario = VIVIR
- Amortizaciones de créditos
- Intereses
- Realizar nuevas inversiones



## Algunas consideraciones para los cálculos

- Se toma toda la maquinaria contratada
- Se valoriza el manejo promedio de los productores CREA a precio de mercado
- Se asume una renta agrícola para la zafra 17/18 en kg soja/ha: 750 Litoral Sur, 600 L Norte y 450 Centro.
- Se asume costo de estructura de 100 USD/ha en base a promedio de empresas CREA agrícolas



## ¿Como fue el invierno?

CULTIVOS DE INVIERNO 2018

Costos y resultados por cultivo INVIERNO 2017

U\$S/ha	Trigo	Colza	Cebada
Labores	156	177	156
Combustible	36	41	36
Agroquímicos	51	18	74
Fertilizantes	141	134	139
Semillas	49	23	59
Otros	15	15	15
<b>TOTAL Costo Directo</b>	<b>447</b>	<b>407</b>	<b>478</b>
Costo Comercial	73	35	53
<b>Margen Bruto</b>	<b>-63</b>	<b>9</b>	<b>-16</b>
Arrendamiento	117	117	117
Estructura	52	52	52
<b>Resultado Económico</b>	<b>-232</b>	<b>-160</b>	<b>-185</b>



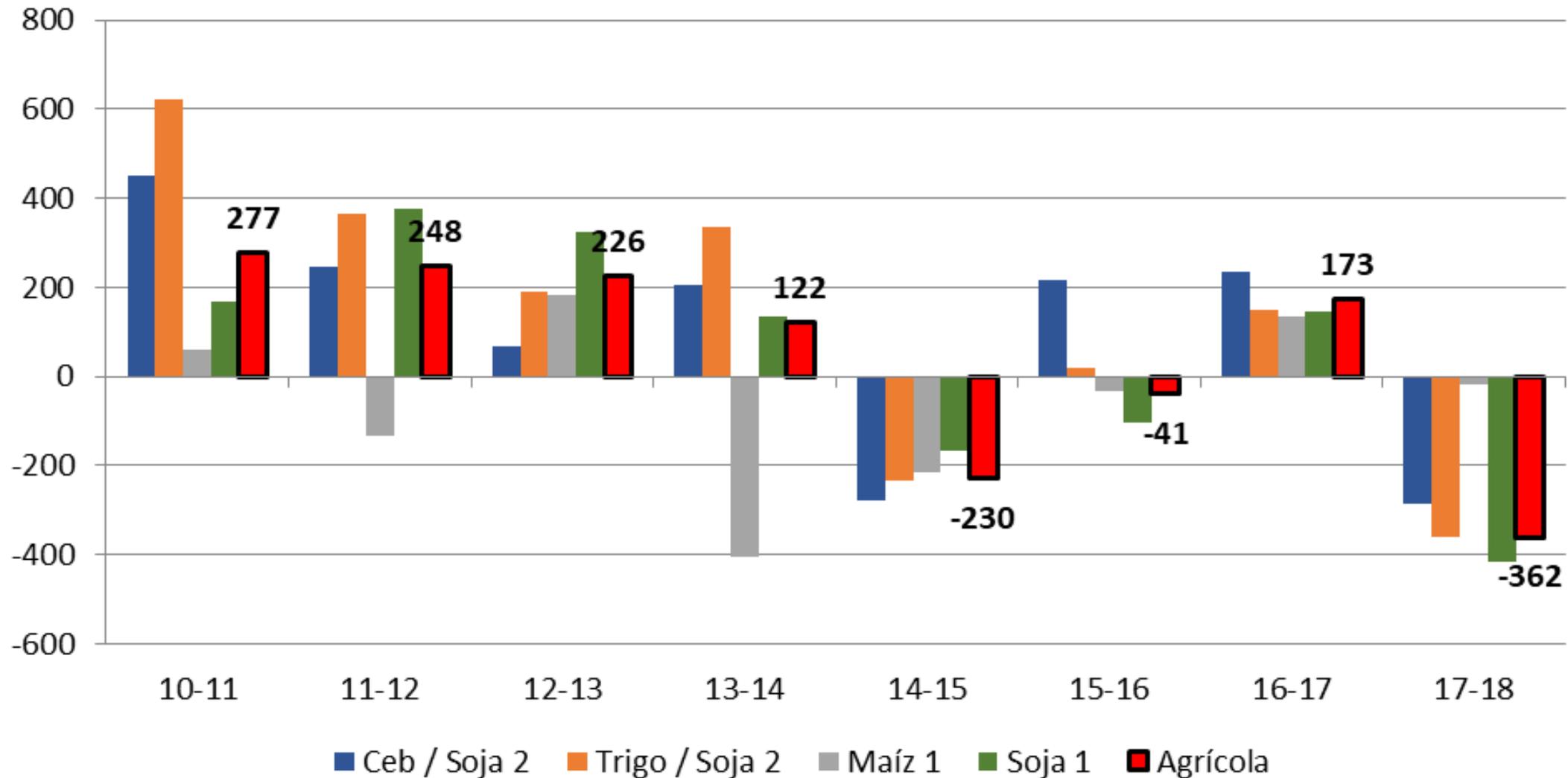
## Resultado 17/18 (U\$S/ha) por zona y secuencia



	Centro	Lit Sur	Lit Norte
Ceb / Soja 2	-404	-287	-329
Trigo / Soja 2	-294	-360	-404
Maíz 1		-19	-26
Soja 1	-354	-416	-395
<b>Agrícola</b>	<b>-377</b>	<b>-356</b>	<b>-361</b>

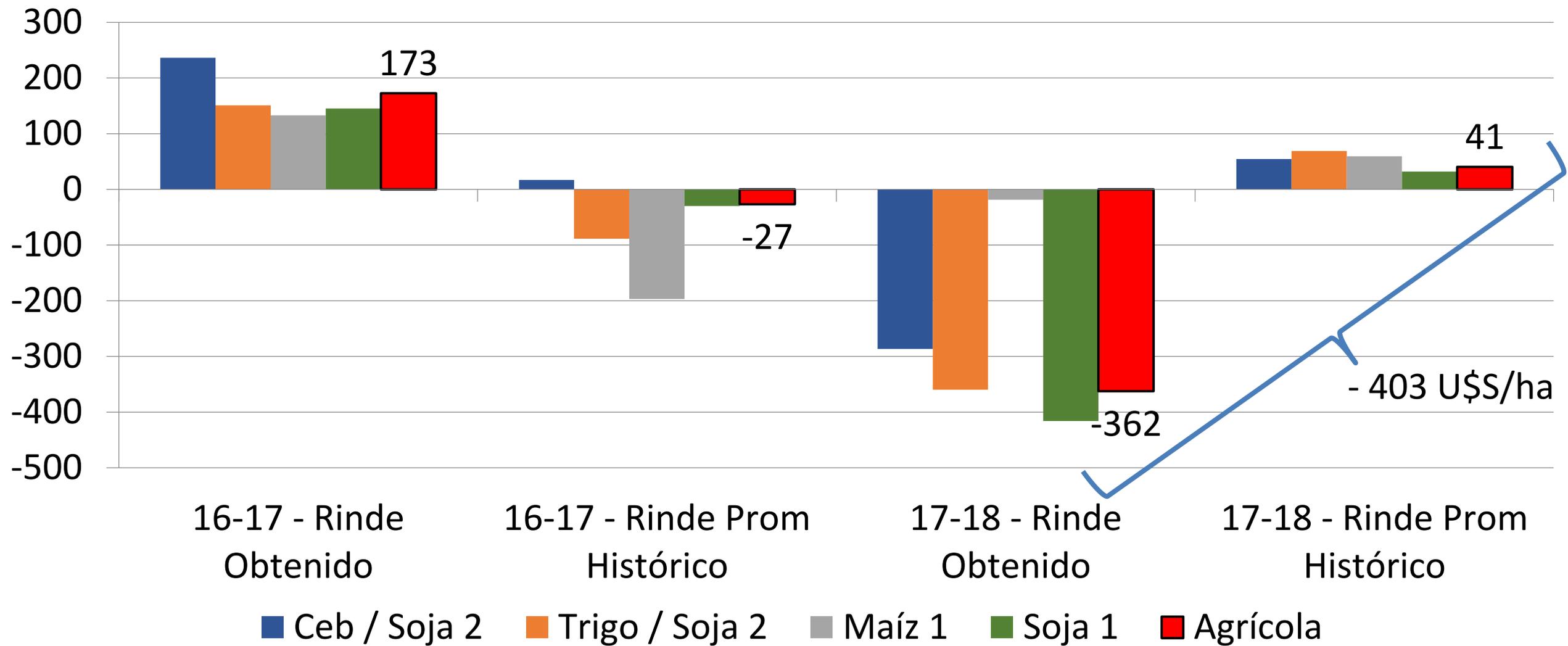


## Resultado Económico (U\$S/ha) de una hectárea agrícola de FUCREA





## ¿Cual hubiese sido el resultado económico con rindes promedio?





¿Qué significa -403 U\$S/ha?

-403  
U\$S/ha

Área FUCREA: 68 mil ha

-26: U\$S

Área País: 1.198 mil ha

-483: U\$S

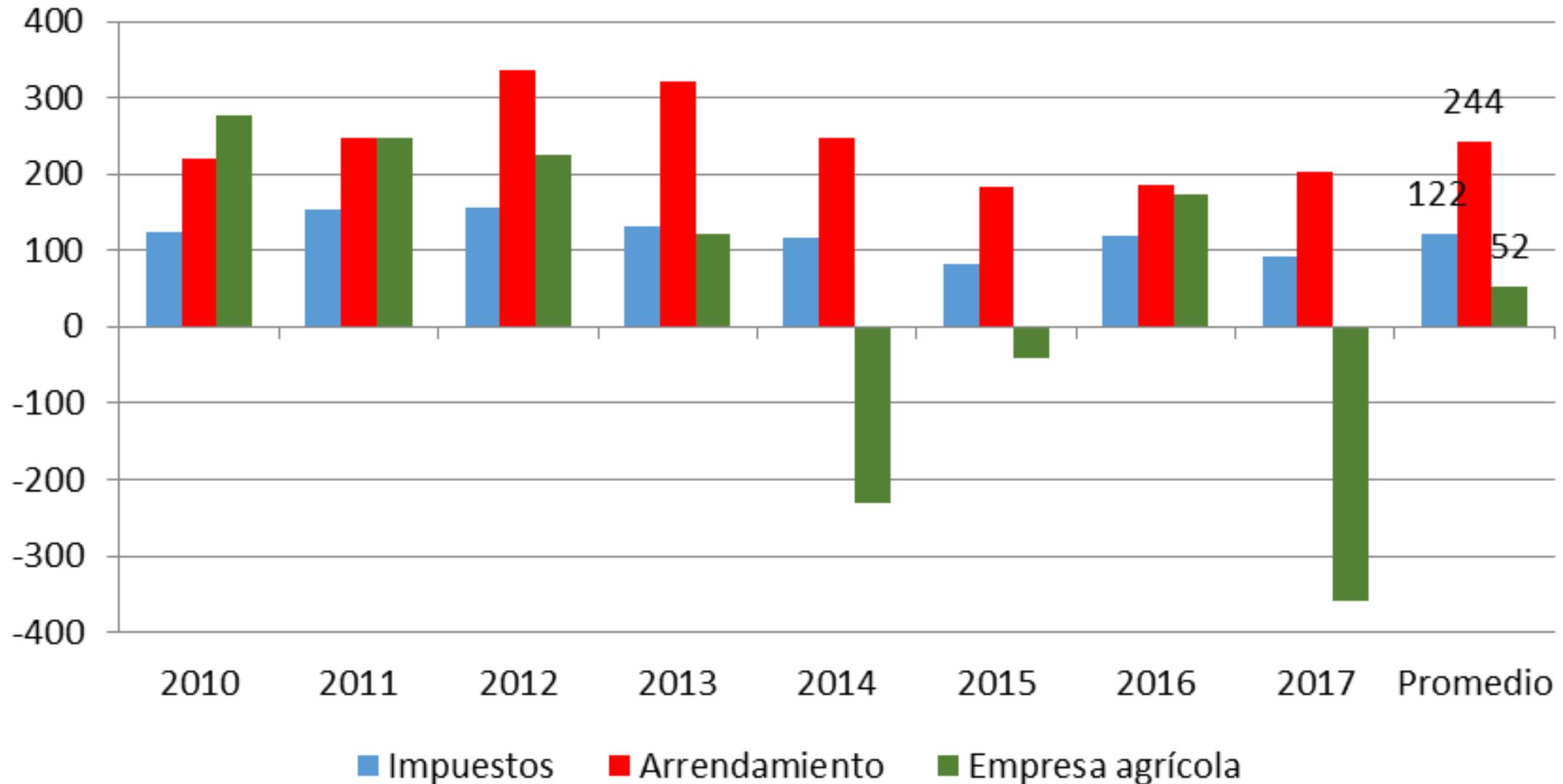
# CULTIVOS DE VERANO 2018

CREA

INIA  
URUGUAY

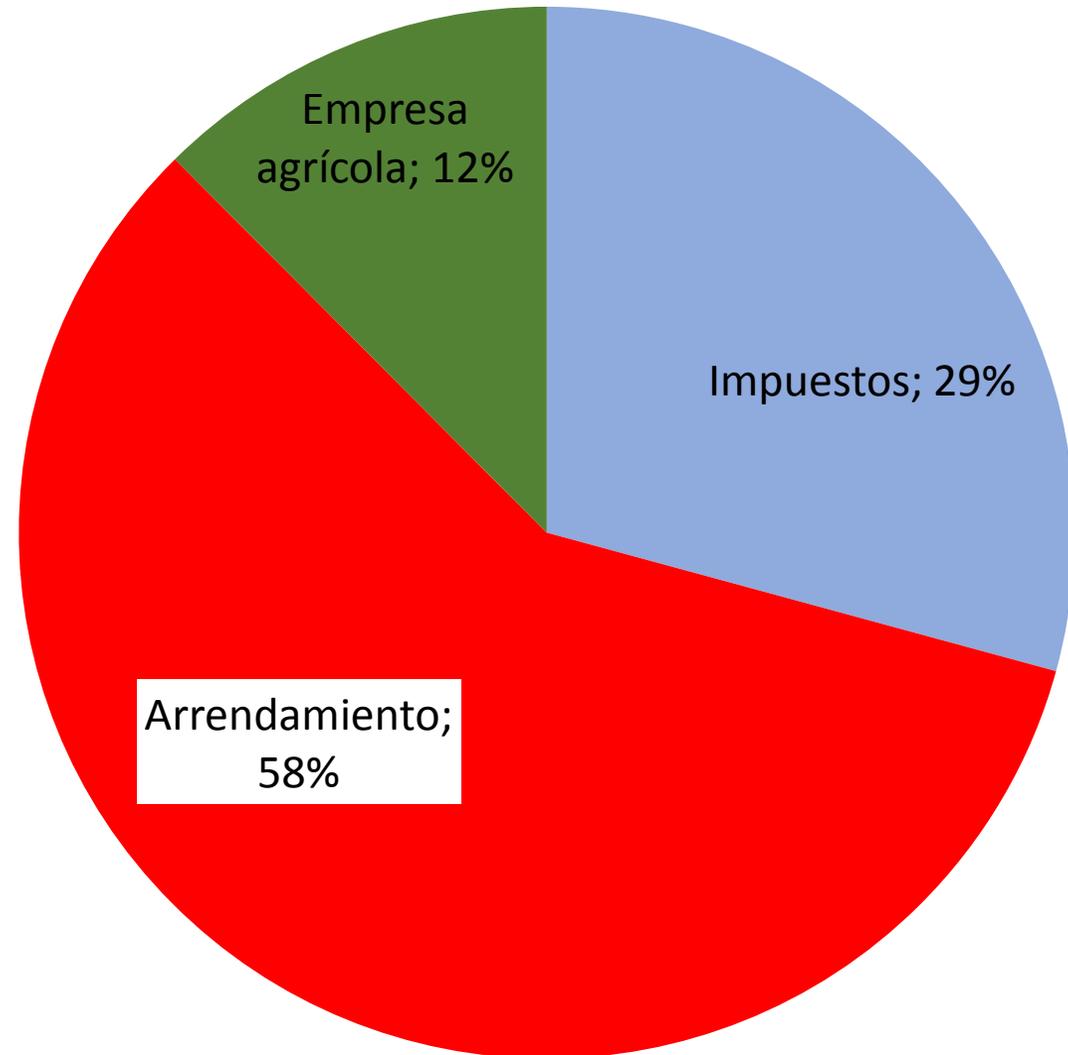


Distribución del Resultado Económico de la actividad (U\$S/ha) de los últimos 8 años





## ¿Cómo se repartió la torta en 8 años?





## Costos Totales Agrícolas de los últimos 8 años

Ejercicio	Costo Total (U\$S/ha)	Empresas CREA (millones U\$S)	País (millones U\$S)	Rentabilidad (%)
10-11	960	77	1.075	9%
11-12	1.283	119	1.462	10%
12-13	1.313	114	1.838	12%
13-14	1.239	137	1.762	5%
14-15	1.227	117	1.729	-8%
15-16	935	79	1.208	-6%
16-17	1.045	86	1.347	8%
17-18	959	59	1.149	-25%
<b>Total</b>		<b>787</b>	<b>11.570</b>	<b>2%</b>



# ¿Porqué no es tan bueno el negocio?

¿Costos altos?

¿Precios granos al límite para nuestra competitividad?

¿Los rindes medios son malos?

¿Los arrendamientos son acordes al negocio? ¿Y la carga fiscal?

¿Hay empresas con ventajas competitivas?



## ¿De qué depende la rentabilidad?

**10 a 20 %:** por estar en una determinada industria

**30 a 45%:** por lo que uno es o hace

**El resto (35% a 60%):** por estar en un determinado año



Adaptado de Pankaj Ghemawat  
“La estrategia en el panorama del negocio” HBS 1999

Economista, 58 años, nacido en la India, Universidad de Harvard (School of Business)



## ¿Cómo cubrimos el Resultado que medimos?

Rinde (tt/ha)      X      Precio (U\$S/tt)



P Bruto (U\$S/ha)

- Costo Directo
- Costo Comercial

---

Margen Bruto (U\$S/ha)

- Arrendamiento
- Estructura

---

Resultado Económico

- ~~Retiros del empresario = VIVIR~~
- ~~Amortizaciones de créditos~~
- ~~Intereses~~
- ~~Realizar nuevas inversiones~~

- Reservas de capital
- Endeudamiento
- Créditos no bancarios: proveedores de insumos y servicios, adelantos de granos
- Refinanciación bancaria

## CULTIVOS DE VERANO 2018

¿Cómo vemos el 18-19?

### Caso de escenario «PESIMISTA»:

- Sigue la guerra comercial – Soja a 310 U\$S/tt
- Buena cosecha de trigo en Uy y Arg - Trigo 160 U\$S/tt
- Marco internacional del trigo empeora por X causa – Cebada 170 U\$S/tt
- Precios de invierno arrastran Maíz – Maíz a 170 U\$S/tt
- Arrendamiento agrícola no cambia
- Los Rindes son un 10% menores al promedio





¿Cómo vemos el 18-19?

## Caso de escenario «OPTIMISTA»:

- Termina la guerra comercial y realmente se da que la oferta de granos es menor a la demanda - Soja a 370 U\$S/tt
- Trigo y Cebada a 210 U\$S/tt
- Maíz 200 U\$S/tt
- Arrendamiento agrícola baja 25%
- Los Rindes son un 10% mayores al promedio



¿Cómo vemos el 18-19?

## Caso de escenario «MEDIO»:

- Precio Soja 340 U\$S/tt
- Precio Maíz 185 U\$S/tt
- Precios Trigo y Cebada 180 U\$S/tt
- Arrendamiento agrícola baja 10%
- Rindes promedio BDD FUCREA



¿Cómo vemos el 18-19?

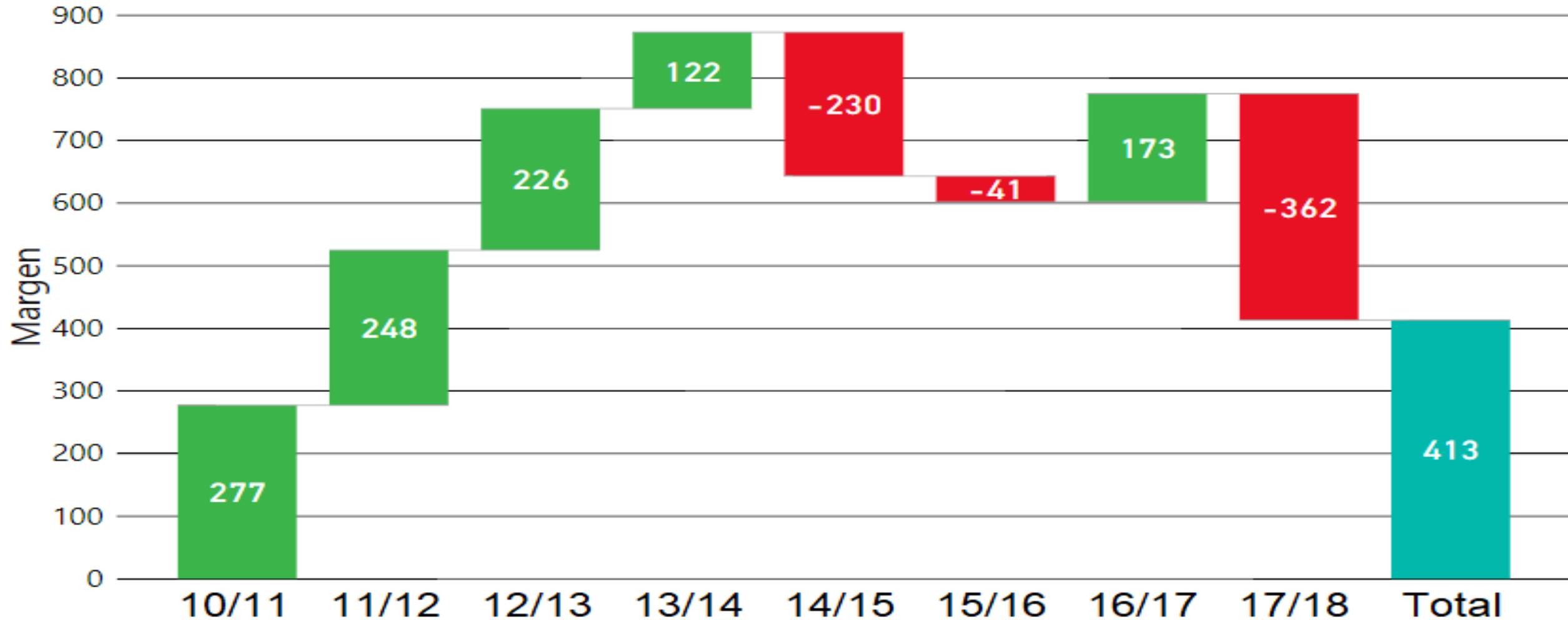
Resultado Económico (U\$S/ha) según escenario y secuencia

Secuencia	Pesimista	Medio	Optimista	% Área
<b>Soja 1</b>	-153	10	198	56%
<b>Trigo / Soja 2</b>	-312	-58	268	16%
<b>Cebada / Soja 2</b>	-293	-68	257	17%
<b>Colza / Soja 2</b>	-222	1	253	6%
<b>Maíz 1</b>	-212	-24	191	2%
<b>Ponderado</b>	<b>-208</b>	<b>-16</b>	<b>223</b>	



¿Cómo están las empresas para afrontarlo?  
¿Cómo viene siendo el resultado (U\$S/ha) acumulado?

● Increase ● Decrease ● Total





## ¿Cómo están las empresas para afrontar un año «PESIMISTA»?

Año de Entrada	Capital de Trabajo	Retiro Anual (U\$S/ha)	Situación (U\$S/ha)	Resultado 18-19 Pesimista (U\$S/ha)	Nueva Situación (U\$S/ha)
10-11	Propio	0	412	-208	204
10-11	Propio	50	12	-208	-196
10-11	6,5%	50	-297	-246	-543
13-14	Propio	0	-339	-208	-547
13-14	Propio	50	-739	-208	-947
13-14	6,5%	50	-1048	-246	-1293



## ¿Cómo quedan las empresas ante un año «OPTIMISTA»?

Año de Entrada	Capital de Trabajo	Retiro Anual (U\$S/ha)	Situación (U\$S/ha)	Resultado 18-19 Optimista (U\$S/ha)	Años Recuperación
10-11	Propio	0	412	223	OK
10-11	Propio	50	12	223	OK
10-11	6,5%	50	-297	186	1,6
13-14	Propio	0	-339	223	1,5
13-14	Propio	50	-739	223	3,3
13-14	6,5%	50	-1048	186	5,6



## Cuando la situación financiera no se soluciona con los ingresos futuros a corto plazo...

- Renegociar muy fuertemente precios de los arrendamientos?
- Reducir retiros?
- Reacomodar la estructura?
- Vender activos? Cuales? A que precio?
- Bajar los costos de los cultivos? No atenta contra la sustentabilidad del sistema? O contra la rentabilidad futura?



## Conclusiones Jornada 2016 – hace 2 años...

JORNADA CULTIVOS DE VERANO 2016

### Consideraciones finales

- Hay un modelo de negocio que deja de ser viable, si la soja no vuelve a 400 U\$S y no se corrigen las rentas
- Que porcentaje de empresas podrán afrontar financieramente un tercer año negativo?

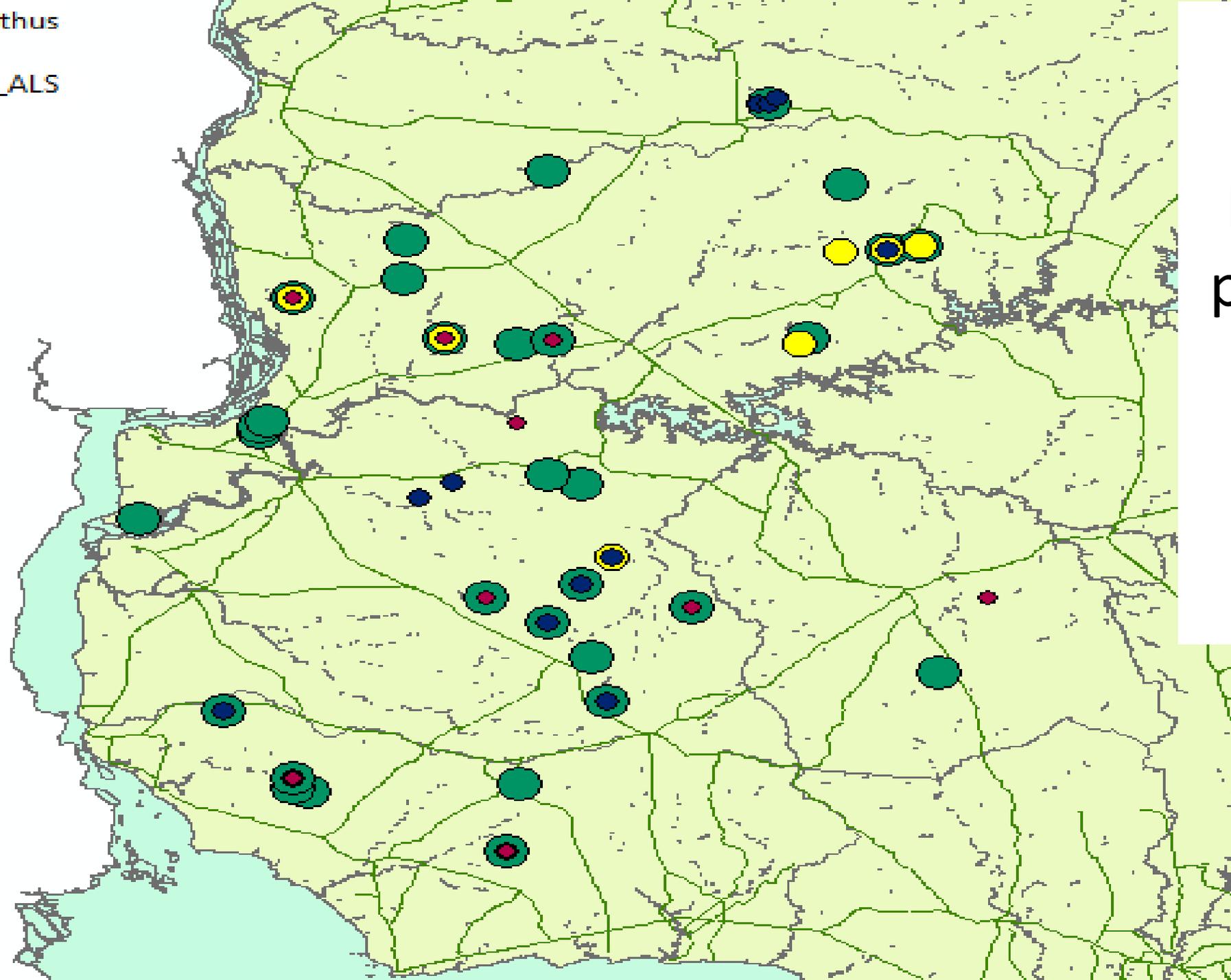




## Los nuevos problemas y desafíos...



- amaranthus
- conyza\_ALS
- raigras
- otras

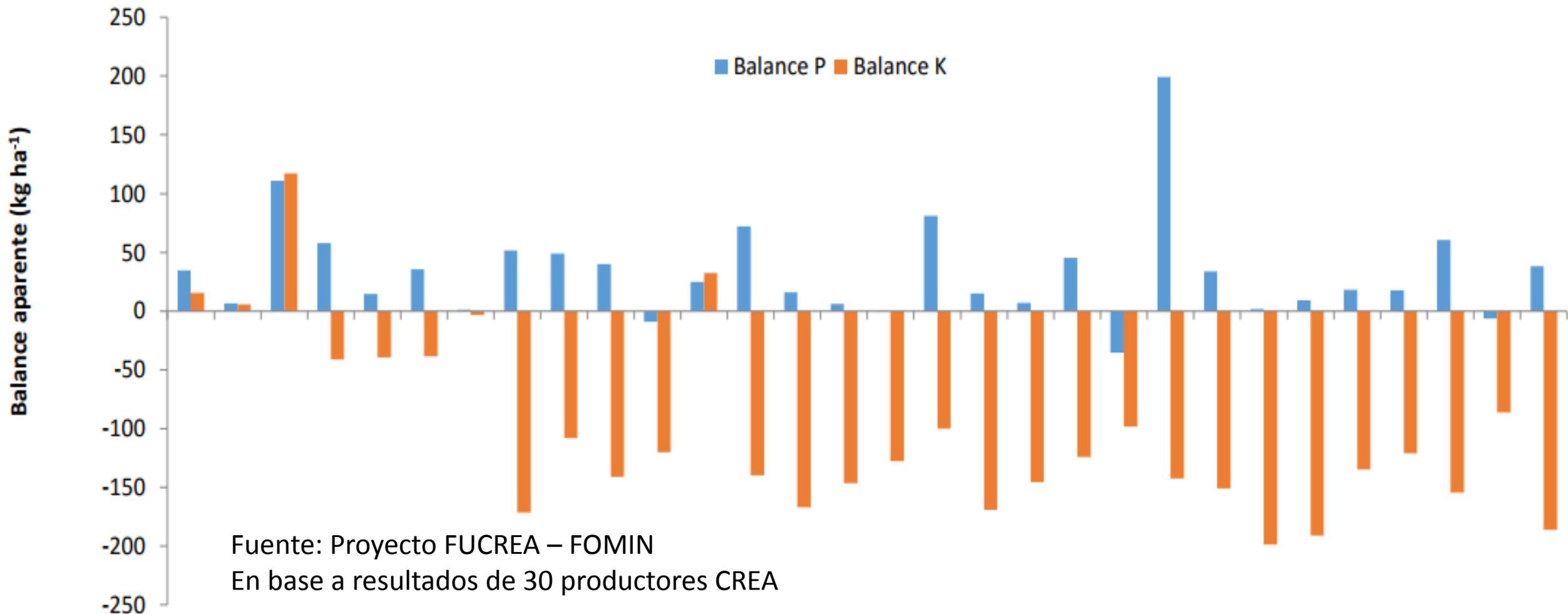


Los nuevos  
problemas y  
desafíos...  
**MALEZAS**



## Los nuevos problemas y desafíos... NUTRIENTES

Balance de nutrientes por predio (2009-2014) de 30 productores CREA en el área agrícola





## Los nuevos problemas y desafíos... ¿CAMBIO CLIMÁTICO?

Cultivo	Ultimos 11 años		2007 al 2014		Ultimos 3 años	
	Rinde	CV	Rinde	CV	Rinde	CV
<b>Maíz 1</b>	5.506	28%	5.167	28%	6.412	22%
<b>Soja 1</b>	2.321	21%	2.397	13%	2.120	45%
<b>Soja 2</b>	2.038	18%	2.048	6%	2.012	41%
<b>Trigo</b>	3.299	17%	3.253	17%	3.422	22%



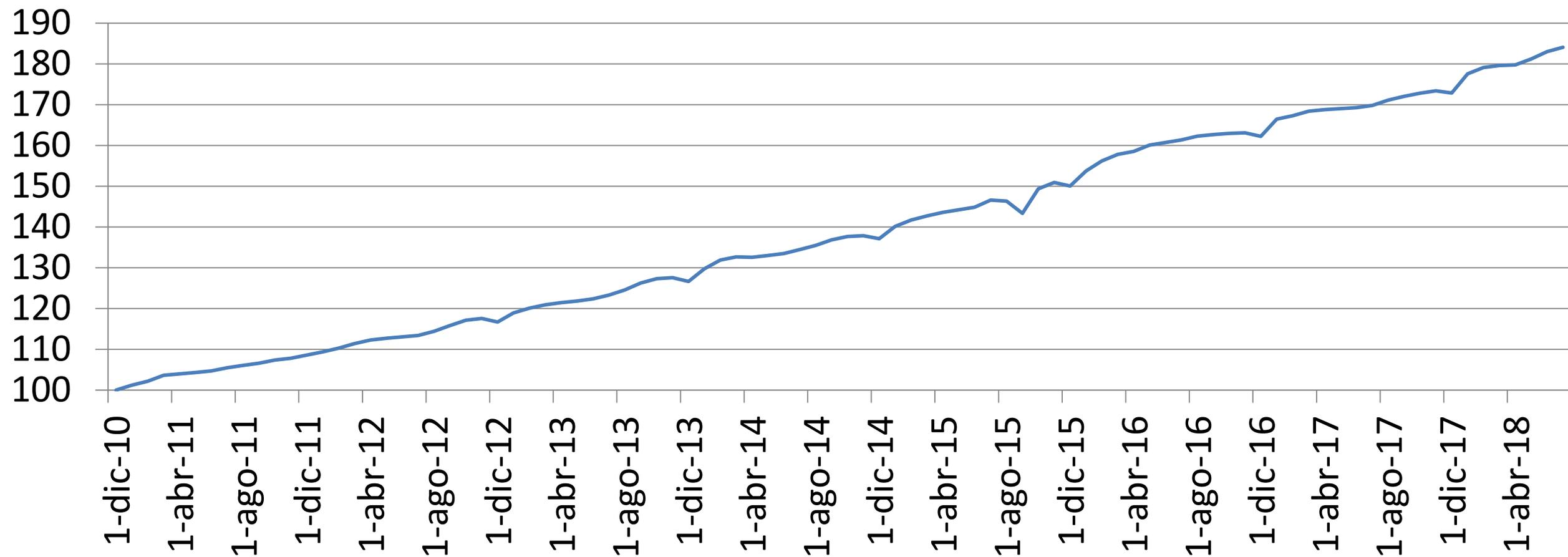
## Los nuevos problemas y desafíos... INCERTIDUMBRE DE PRECIOS





## Los nuevos problemas y desafíos... COSTO DE VIDA

### IPC Dic/2010





## ¿Qué factores se precisan para que una empresa agrícola funcione?

**Tierra**



**Capital**



**Trabajo**

Feliz Día del Trabajador



**Conocimiento**





## Cuantos factores le faltan a su empresa?

**FALTA 1:** Es normal, el capital será el principal este año

**FALTAN 2:** Situación de crisis, los otros 2 deben ser muy fuertes

**FALTAN 3:** Estamos peor que Panamá con Inglaterra

**FALTAN 4:** La





## Comentarios finales – No cambian mucho hace 2 años

- El escenario del negocio agrícola se sigue complicando tanto por margen como por sustentabilidad del sistema.
- Cada empresa deberá ubicar su situación e identificar que tiempo de recuperación tendrá, para tomar las medidas necesarias a tiempo.
- Los factores que no pueden faltar en las empresas son Trabajo y Conocimiento
- En tiempos de crisis, ninguna empresa puede darse el lujo de no plantearse los posibles escenarios para adelante, darse tiempo para pensar, cuestionarse y evaluarse... es lo que hacemos en CREA