

8 de AGOSTO
Vía web

INIA
URUGUAY

CREA

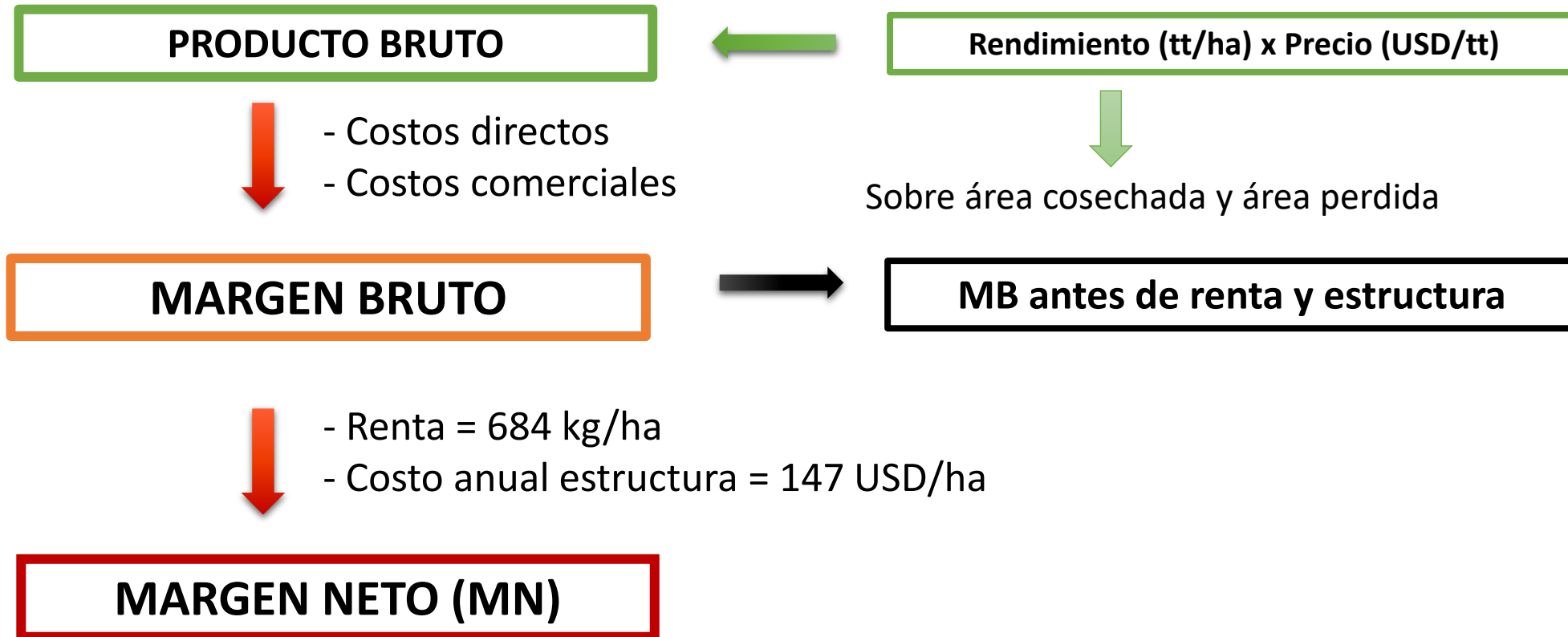


Lo que la seca nos llevó (y lo que nos dejó)

Comisión de asesores Agrícola Ganaderos



Metodología de cálculo





¿De donde venimos?

Margen neto por secuencia 21-22 (USD/Ha)

| | Cobertura | Trigo | Cebada | Colza |
|-------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| Soja | 391 | 764 | 906 | 1.351 |
| Maíz | -406 | 932 | 939 | 1.207 |



¿Qué esperábamos para el 2022/23?

Margen Neto (USD/Ha) presupuestado en agosto 2022

| | Cobertura | Trigo | Cebada | Colza |
|-------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| Soja | -69 | 158 | 175 | 170 |
| Maíz | -422 | -64 | -47 | -52 |

Resultado presupuestado en Agosto 2022

2022 ~~2022~~ 23

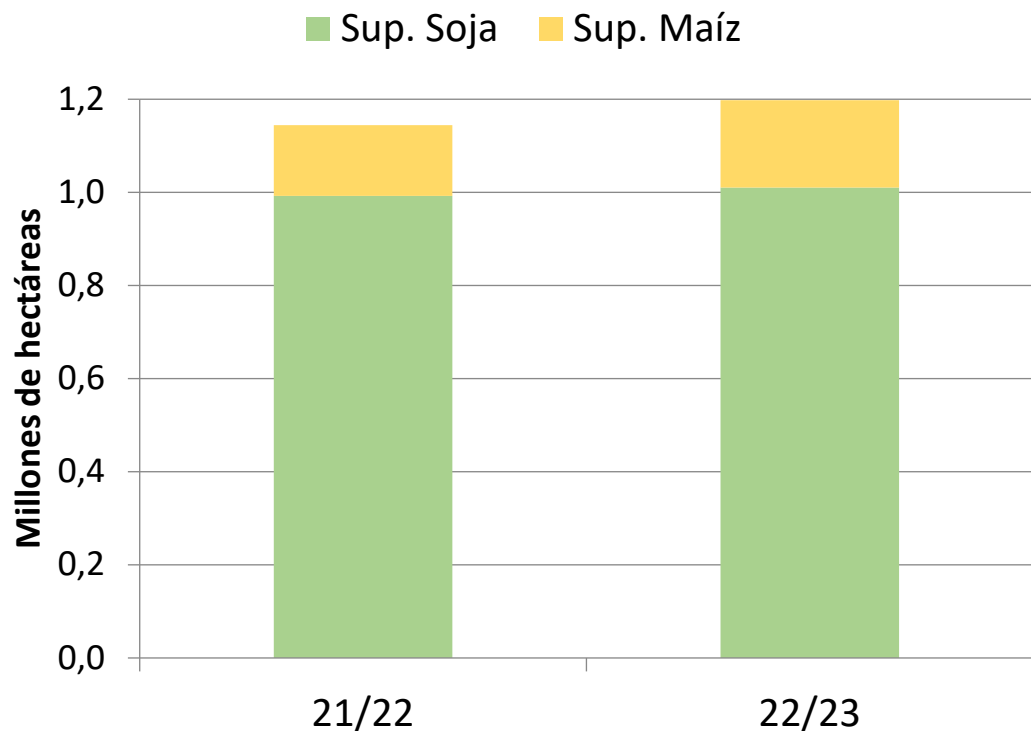
RESULTADO 2022/2023



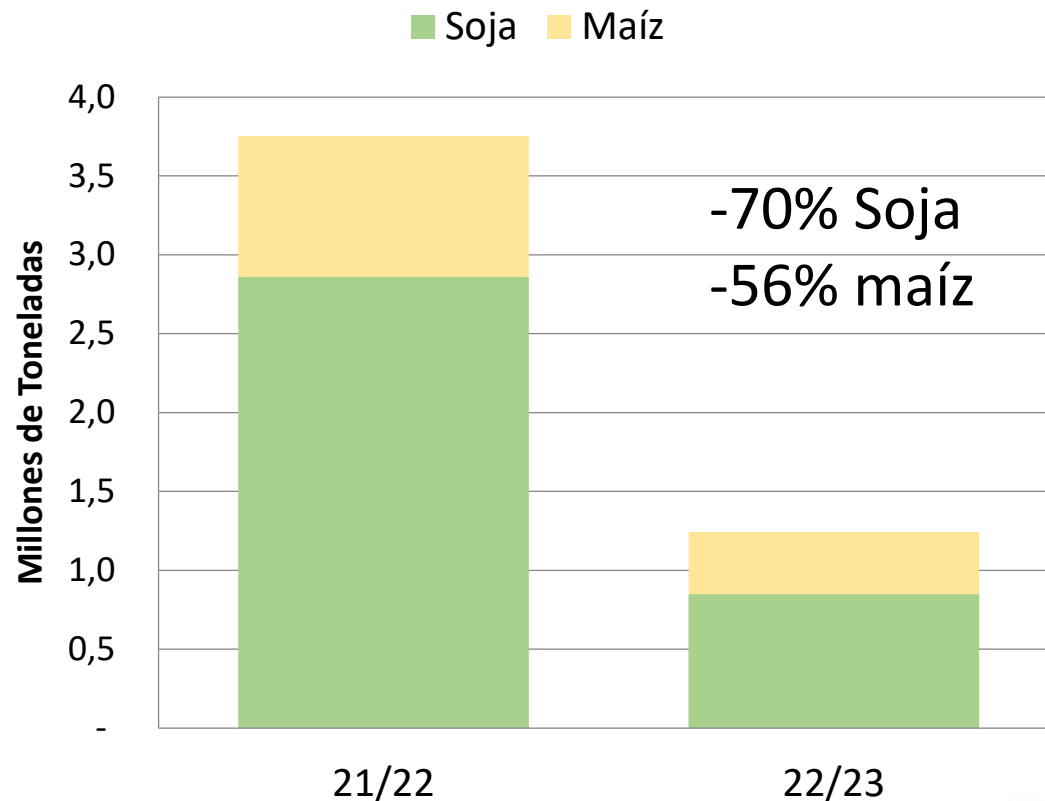


Dimensionando el efecto 22/23 en el sector agrícola.

Superficie de soja y maíz por ejercicio según DIEA.



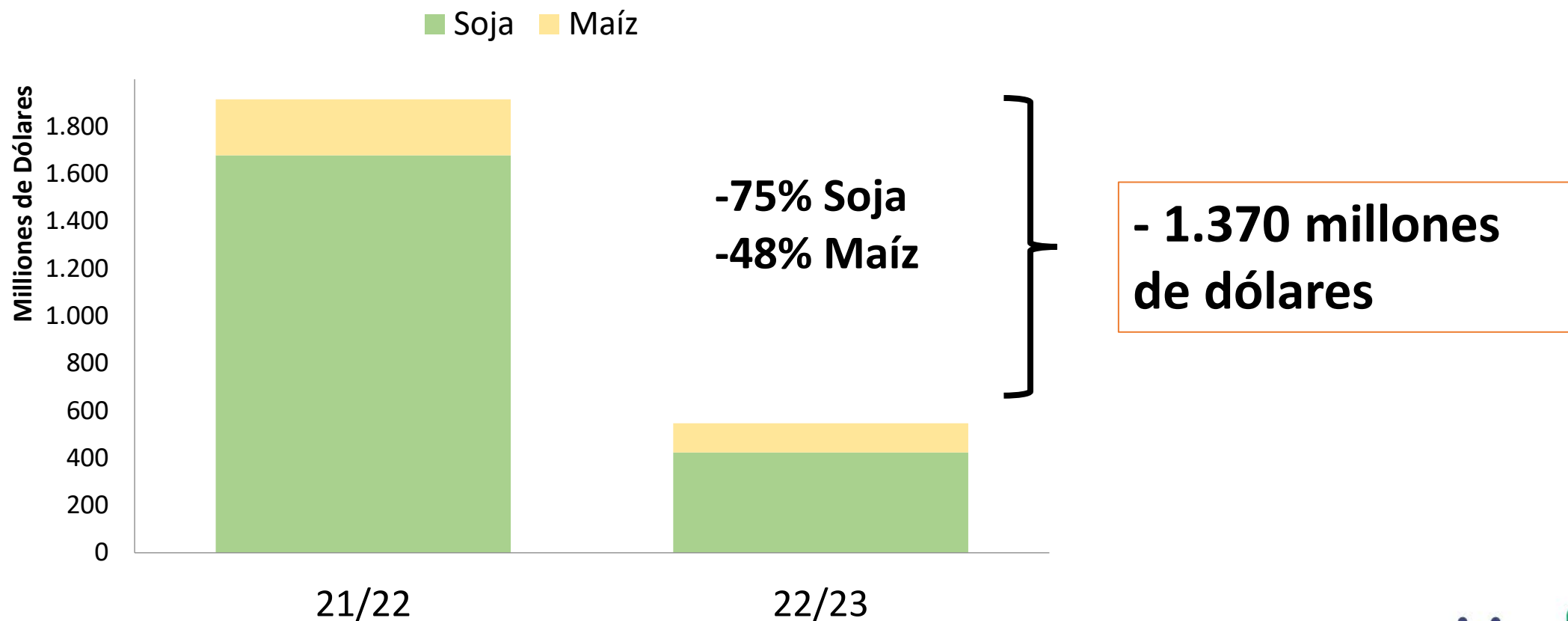
Toneladas totales producidas por cultivo





Impacto económico en el sector agrícola y derivados

Producto bruto estimado por cultivo en dólares totales



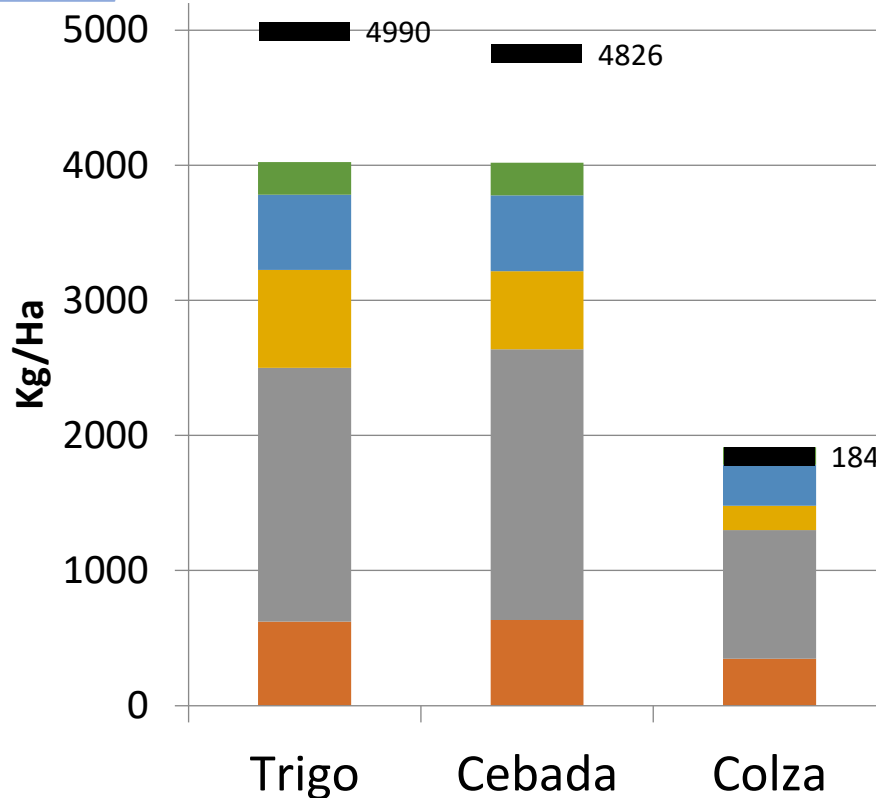


Resultado por cultivo Zafra 2022/2023 expresado en kg/ha.

Margen Neto (USD/Ha)



295 244 -37



- Estructura
- Renta
- Comerciales
- Insumos
- Labores
- Cobertura
- Rendimiento 22/23

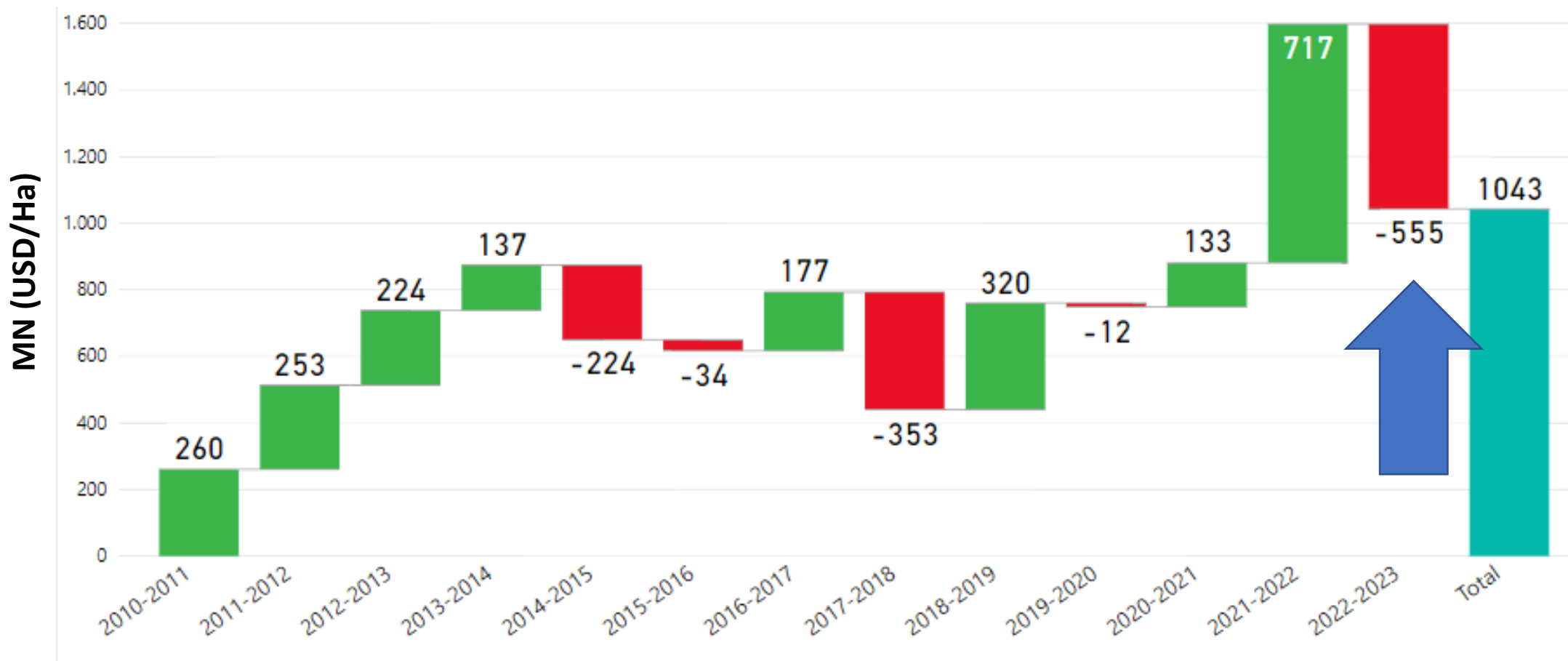


Margen Neto real por secuencia de cultivos (USD/Ha) Zafra 2022/2023

| | Cobertura | Trigo | Cebada | Colza |
|-------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| Soja | -777 | -269 | -175 | -567 |
| Maíz | -656 | -294 | -344 | -626 |

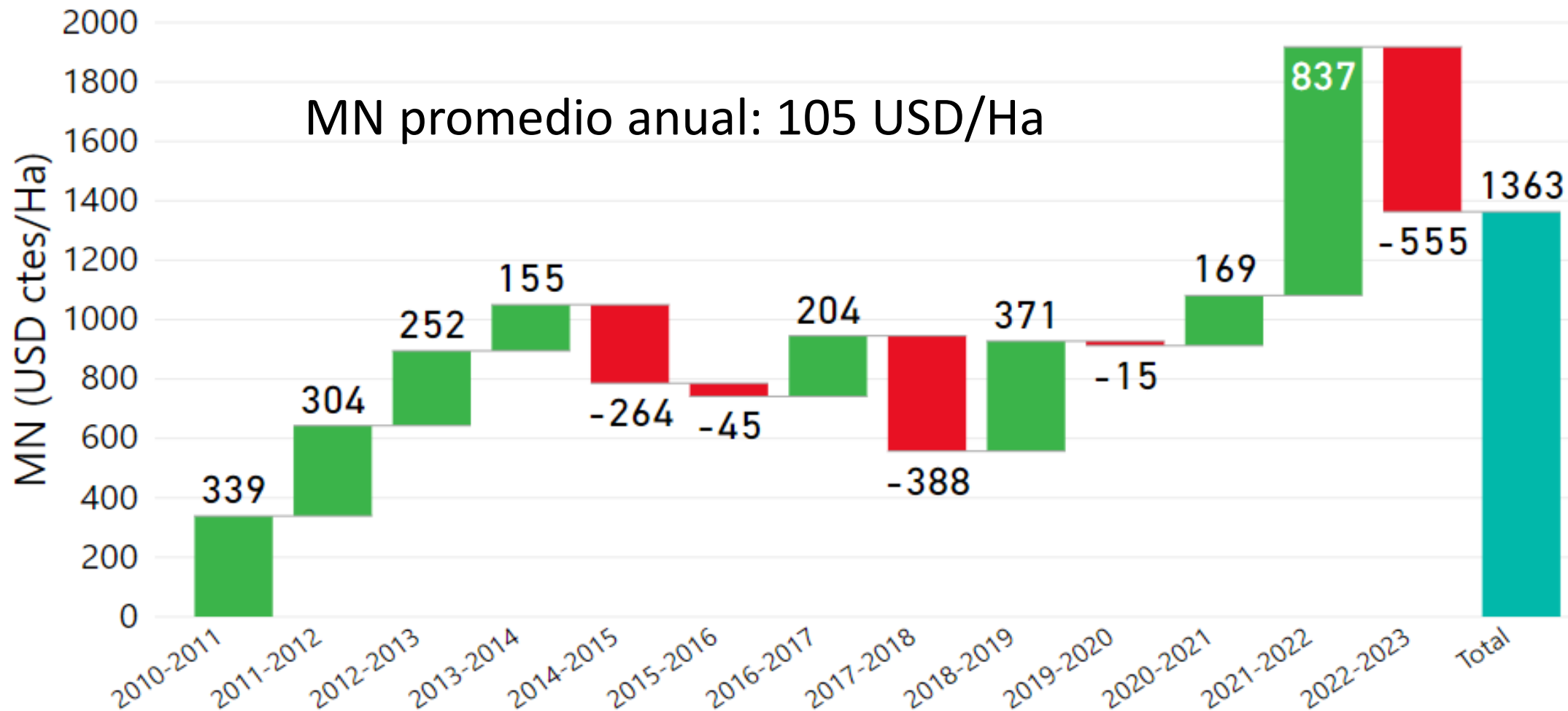


Evolución de MN acumulado (USD corrientes/Ha)





Margen Neto agrícola histórico (USD constantes/Ha)





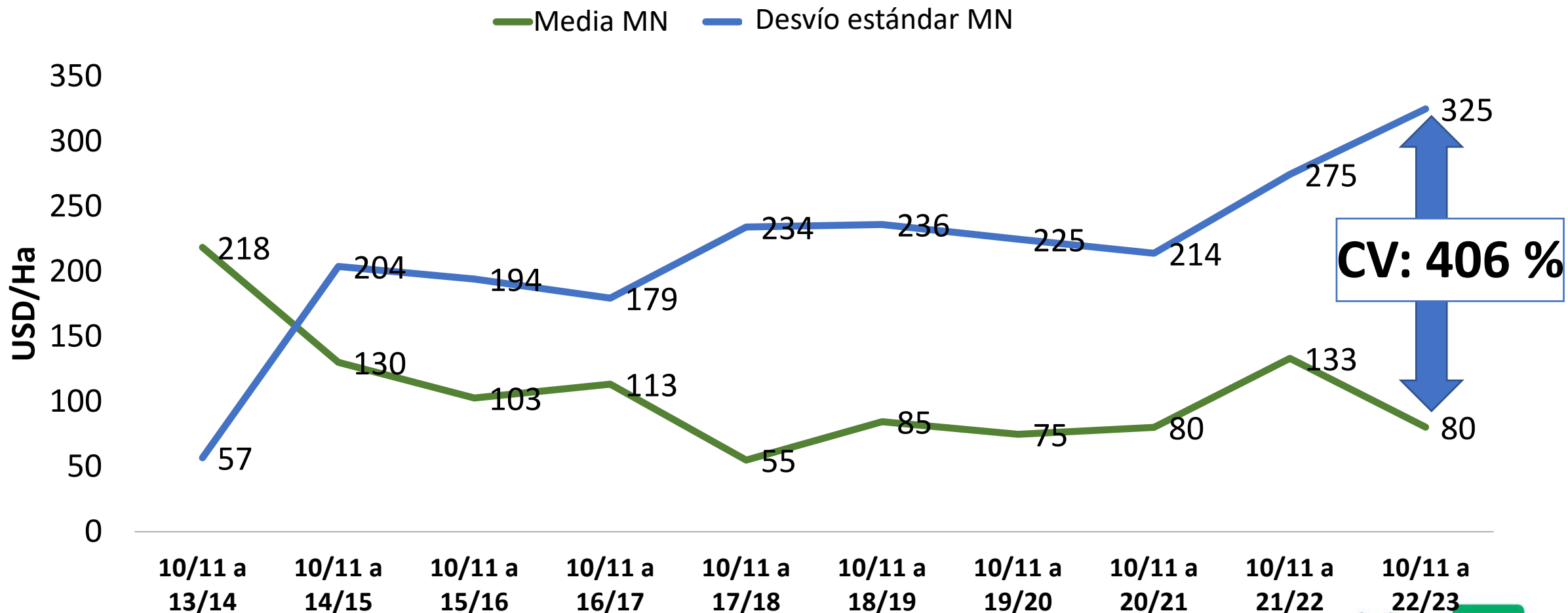
Tratando de entender la variabilidad

¿Estamos ante un negocio cada vez más riesgoso?





Evolución del desvío estándar interanual del margen neto agrícola





Coeficiente de variación interanual de precios de venta promedio principales granos

| Período | Años | Trigo | Cebada | Maíz | Soja |
|---------------|------|-------|--------|------|------|
| 10/11 a 13/14 | 4 | 18% | 18% | 12% | 3% |
| 10/11 a 14/15 | 5 | 19% | 19% | 18% | 14% |
| 10/11 a 15/16 | 6 | 27% | 19% | 24% | 16% |
| 10/11 a 16/17 | 7 | 30% | 18% | 24% | 17% |
| 10/11 a 17/18 | 8 | 29% | 17% | 22% | 17% |
| 10/11 a 18/19 | 9 | 28% | 16% | 21% | 17% |
| 10/11 a 19/20 | 10 | 27% | 15% | 20% | 18% |
| 10/11 a 20/21 | 11 | 26% | 14% | 19% | 17% |
| 10/11 a 21/22 | 12 | 25% | 16% | 20% | 20% |
| 10/11 a 22/23 | 13 | 26% | 20% | 26% | 20% |

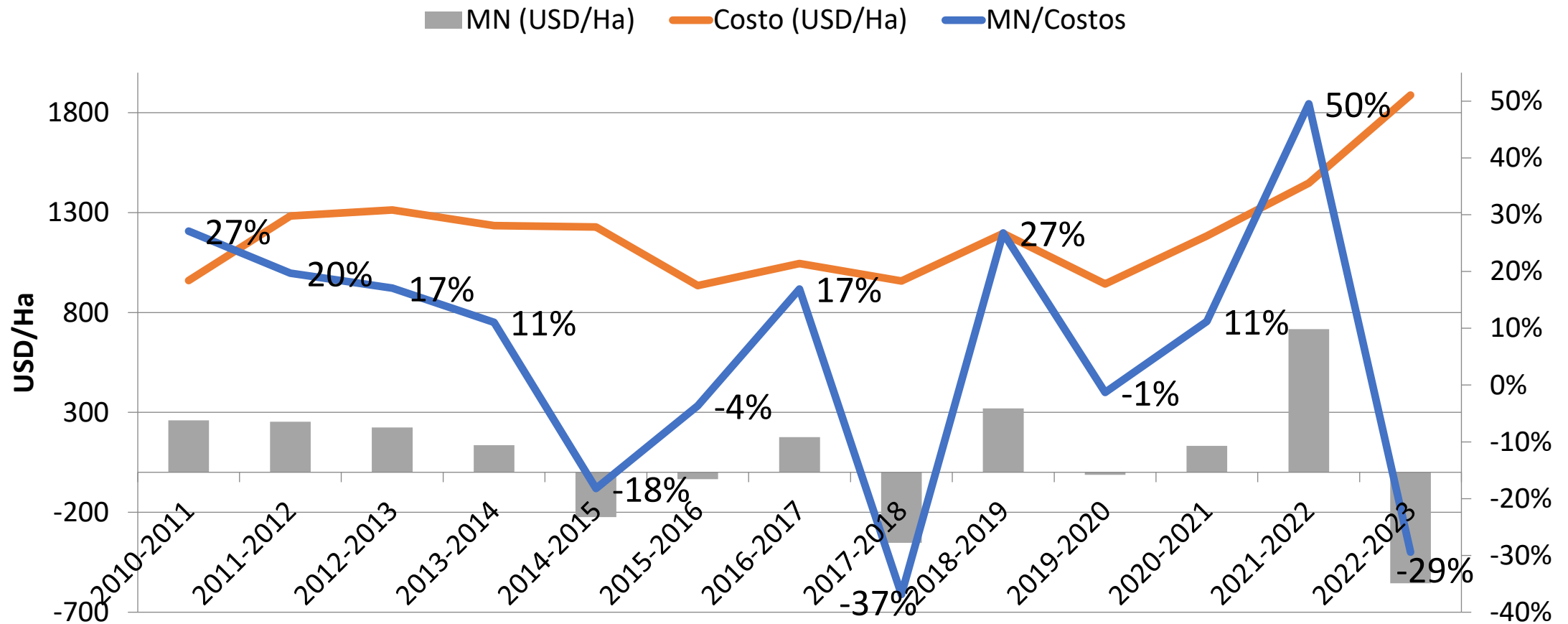


Coeficiente de variación interanual del rendimiento de los principales cultivos

| Período | Años | Trigo | Cebada | Colza | Maíz_1 | Maíz_2 | Soja_1 | Soja_2 |
|---------------|------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 10/11 a 13/14 | 4 | 22% | 26% | sd | 27% | 20% | 13% | 5% |
| 10/11 a 14/15 | 5 | 21% | 24% | 21% | 31% | 18% | 12% | 5% |
| 10/11 a 15/16 | 6 | 19% | 26% | 19% | 29% | 17% | 13% | 5% |
| 10/11 a 16/17 | 7 | 18% | 24% | 18% | 29% | 24% | 15% | 15% |
| 10/11 a 17/18 | 8 | 20% | 23% | 17% | 28% | 25% | 25% | 22% |
| 10/11 a 18/19 | 9 | 20% | 23% | 20% | 29% | 24% | 26% | 23% |
| 10/11 a 19/20 | 10 | 19% | 21% | 20% | 27% | 24% | 25% | 21% |
| 10/11 a 20/21 | 11 | 20% | 22% | 19% | 29% | 23% | 25% | 21% |
| 10/11 a 21/22 | 12 | 19% | 22% | 18% | 29% | 25% | 24% | 21% |
| 10/11 a 22/23 | 13 | 21% | 22% | 18% | 34% | 34% | 31% | 29% |



Evolución de los costos, margen neto y su relación.





Evolución de la relación MN/Costos

| Ejercicio | MN/Costos |
|-----------------|-------------|
| 2010-2011 | 27% |
| 2011-2012 | 20% |
| 2012-2013 | 17% |
| 2013-2014 | 11% |
| 2014-2015 | -18% |
| 2015-2016 | -4% |
| 2016-2017 | 17% |
| 2017-2018 | -37% |
| 2018-2019 | 27% |
| 2019-2020 | -1% |
| 2020-2021 | 11% |
| 2021-2022 | 50% |
| 2022-2023 | -29% |
| Promedio | 6,9% |

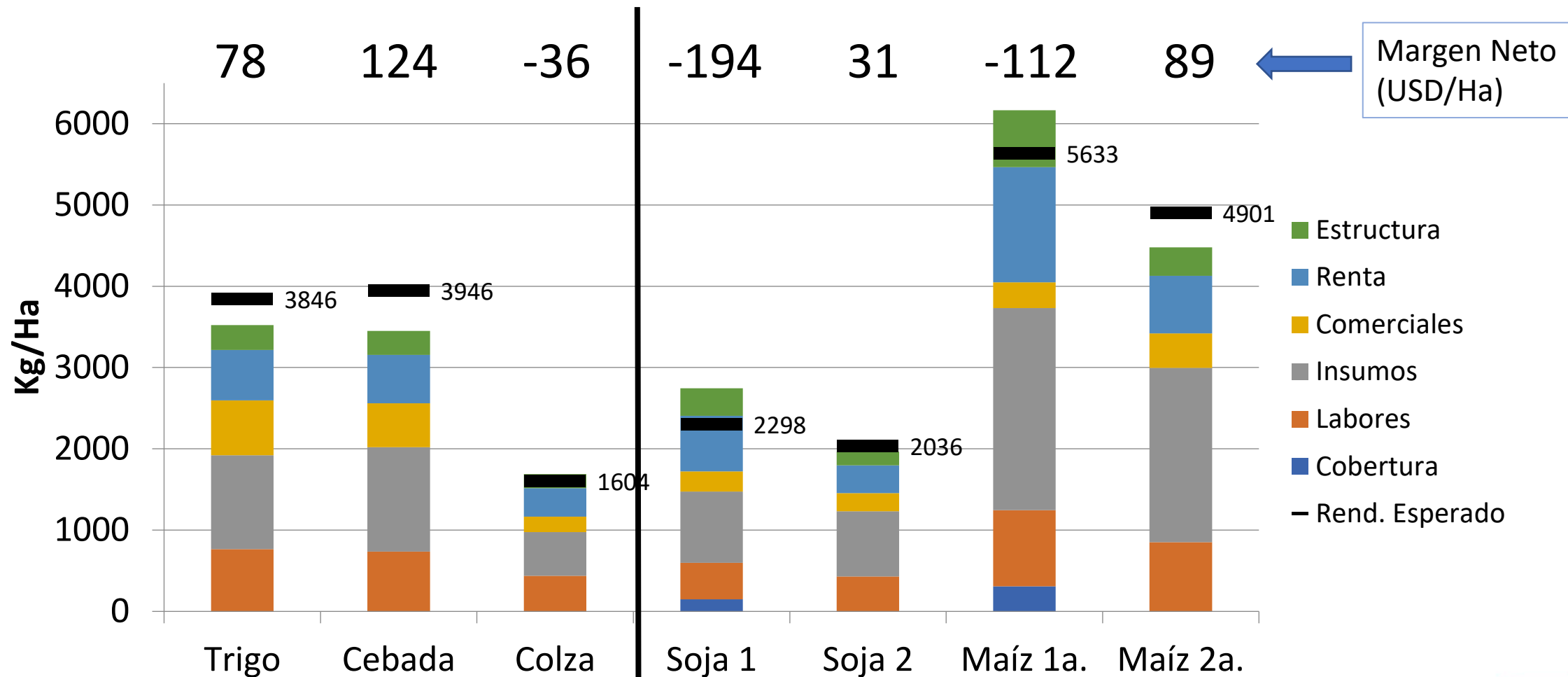
- Parece un retorno relativamente bajo para el riesgo que tiene el negocio.
- ¿cuál es la explicación de que el negocio siga siendo atractivo para las empresas?
 - Si hay empresas muy buenas, también las tiene que haber muy malas.
 - Las empresas ¿están remunerando correctamente todos los factores de producción o se están haciendo trampas al solitario (tierra, capital, mano de obra “familiar”, maquinaria propia) ?



Presupuesto agrícola 2023/2024



Presupuesto por cultivo 2023/2024 expresado en kg/ha.





Presupuesto valorando efecto antecesor

Margen Neto (USD/Ha) para cada secuencia de cultivos

| | Cobertura | Trigo | Cebada | Colza |
|-------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| Soja | -194 | 70 | 169 | 104 |
| Maíz | -112 | 167 | 213 | 53 |



¿Y qué pasa si... tenemos un año malo/bueno para soja?

| Período | Años | CV rinde | |
|---------------|------|----------|--------|
| | | Soja_1 | Soja_2 |
| 10/11 a 13/14 | 4 | 13% | 5% |
| 10/11 a 14/15 | 5 | 12% | 5% |
| 10/11 a 15/16 | 6 | 13% | 5% |
| 10/11 a 16/17 | 7 | 15% | 15% |
| 10/11 a 17/18 | 8 | 25% | 22% |
| 10/11 a 18/19 | 9 | 26% | 23% |
| 10/11 a 19/20 | 10 | 25% | 21% |
| 10/11 a 20/21 | 11 | 25% | 21% |
| 10/11 a 21/22 | 12 | 24% | 21% |
| 10/11 a 22/23 | 13 | 31% | 29% |

Margen Neto de la secuencia se tenga un rendimiento de soja de 1era y 2da promedio, 30% superior a la media o 30% inferior a la media

| | Cob | Trigo | Ceb | Colza |
|-----------------|------|-------|-----|-------|
| -30% | | | | |
| Promedio | -194 | 70 | 169 | 104 |
| +30% | | | | |



Lo que la seca nos llevó.

- A nivel de empresa: EL 80% del margen neto del 21/22.
- A nivel nacional: Mas de 1.300 millones de dólares menos generados por el sector agrícola



Lo que nos dejó

- Tenemos un nuevo “peor año”.
- Aumento en la variabilidad del negocio agrícola = más riesgo.
- Remarca la importancia de generar estrategias de mitigación del riesgo.
 - La diversificación planificada es una de las estrategias que han tenido buen resultado.
 - ¿seguros?
- La presupuestación sigue siendo una herramienta fundamental para la toma de decisiones, pero ante la creciente variabilidad, se hace cada vez más necesario analizar diferentes escenarios.



Algunas preguntas

- El sector agrícola parecería que logrará absorber el impacto de la seca 22/23 gracias a 21/22 record y el buen resultado del invierno 22/23.
 - ¿estamos preparados para recibir otro golpe sin el “colchón” que se había generado en el 21/22?
- Viendo que la variabilidad del negocio agrícola pareciera ir en aumento:
 - ¿qué puede hacer mi empresa para bajar esa variabilidad creciente a la que al parecer estamos expuestos?
- Mucha de la variabilidad de los ingresos está explicada por la variabilidad del rendimiento.
 - ¿cambio climático? ¿menor capacidad de amortiguación de los ambientes en los que estamos produciendo?



¡Muchas Gracias!

