

“Potencial ganadero en la vuelta de las chacras de soja”

LA ESCONDIDA

Sarandí del Yí, 5 de noviembre de 2015

Apeo
Asesoramiento Agropecuario



¿Quiénes somos?



Ing. Agr. Juan Ignacio Buffa - @nachobuffa
Gerente ganadero UAG
Ex coordinador ganadero y agrícola ganadero Fucrea
jib@apeo.com.uy



Ing. Agr. Gonzalo Canán - @gcanan
Director Agroservicios del Este SRL
Asesor Crea – “Casupá” y “Serrano”
gcanan@apeo.com.uy

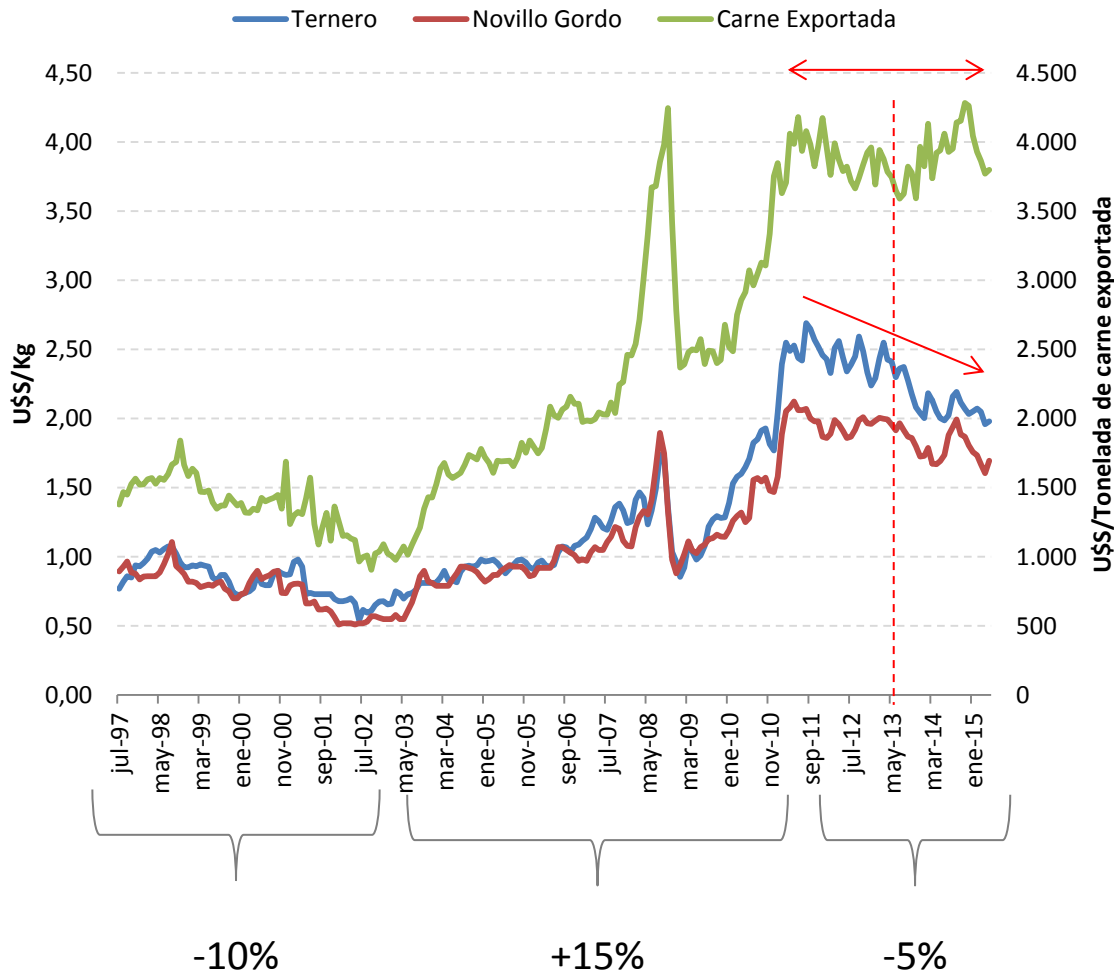


Ing. Agr. Diego Varalla - @dvaralla
Asesor Crea – “Ganaderos de Florida”, “Sarandí
Grande” y “Serrano”
dvaralla@apeo.com.uy

CONTENIDO TEMÁTICO:

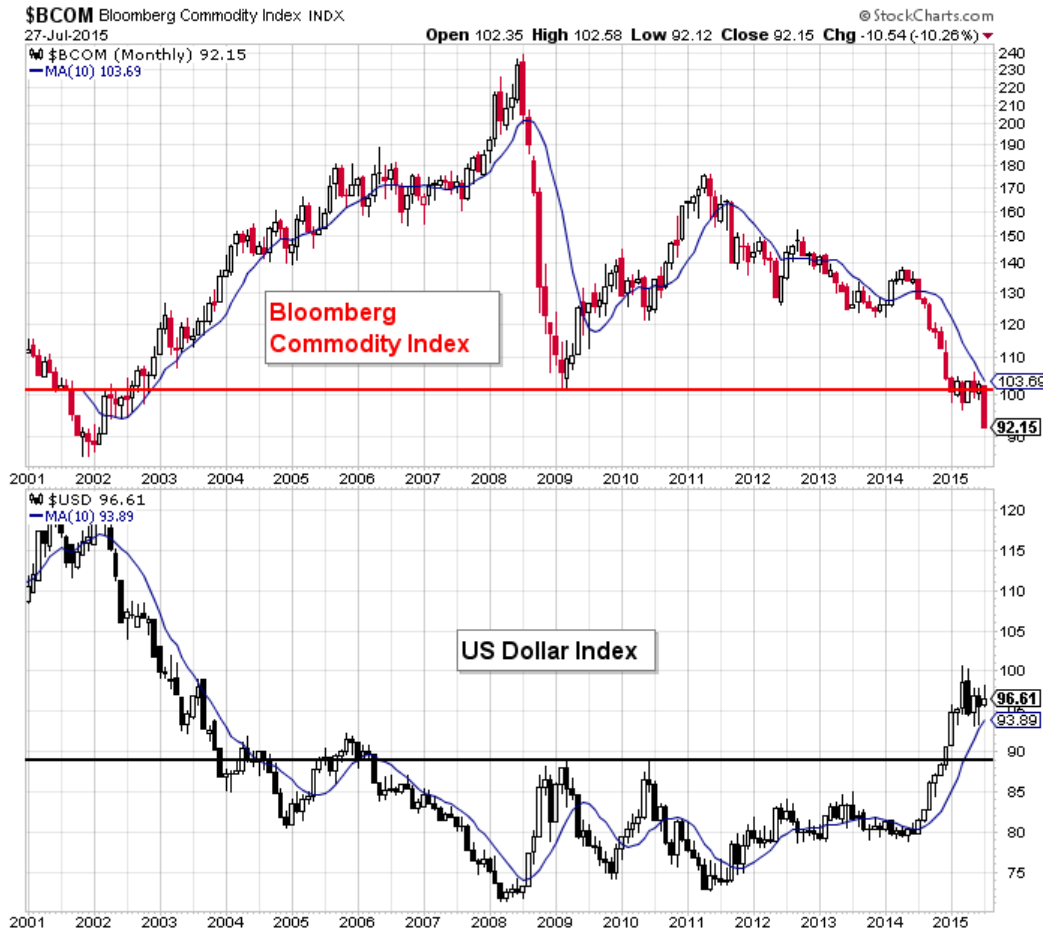
1. Introducción
2. ¿Qué impacto tiene el re-ingreso de “La Vasca” en el global del sistema?
3. ¿Qué tipo de ciclo completo debemos llevar adelante?
4. ¿Son los precios de la soja un factor de distracción para definirse como ganadero?
5. ¿Cómo es el negocio por recurso suelo?
6. ¿Cuál es la transición financiera hacia ello?
7. Consideraciones finales

¿Qué pasó con la hacienda en el último período?



- Precio de hacienda local y valor de la carne exportada han ido siempre de la mano.
- Desde el 2013 se observa un comportamiento diferente a lo histórico
- Desde el 2002 al 2011 ser “tenedores” de hacienda fue un excelente negocio +15% capitalización por año.

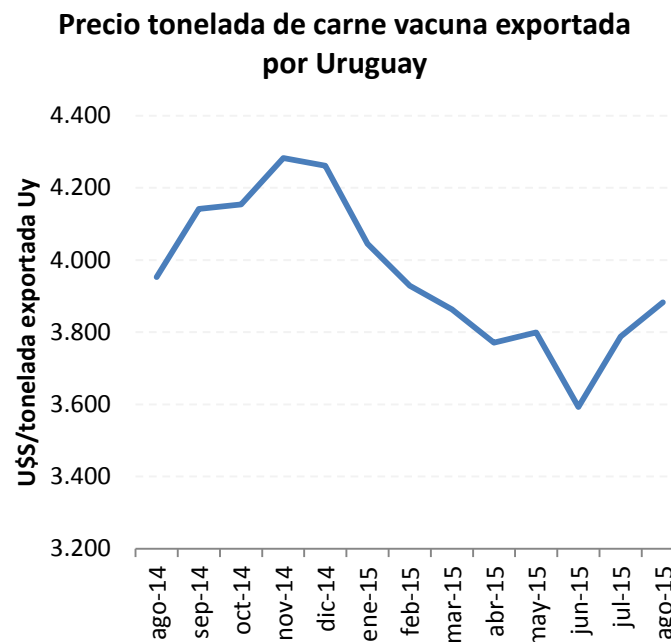
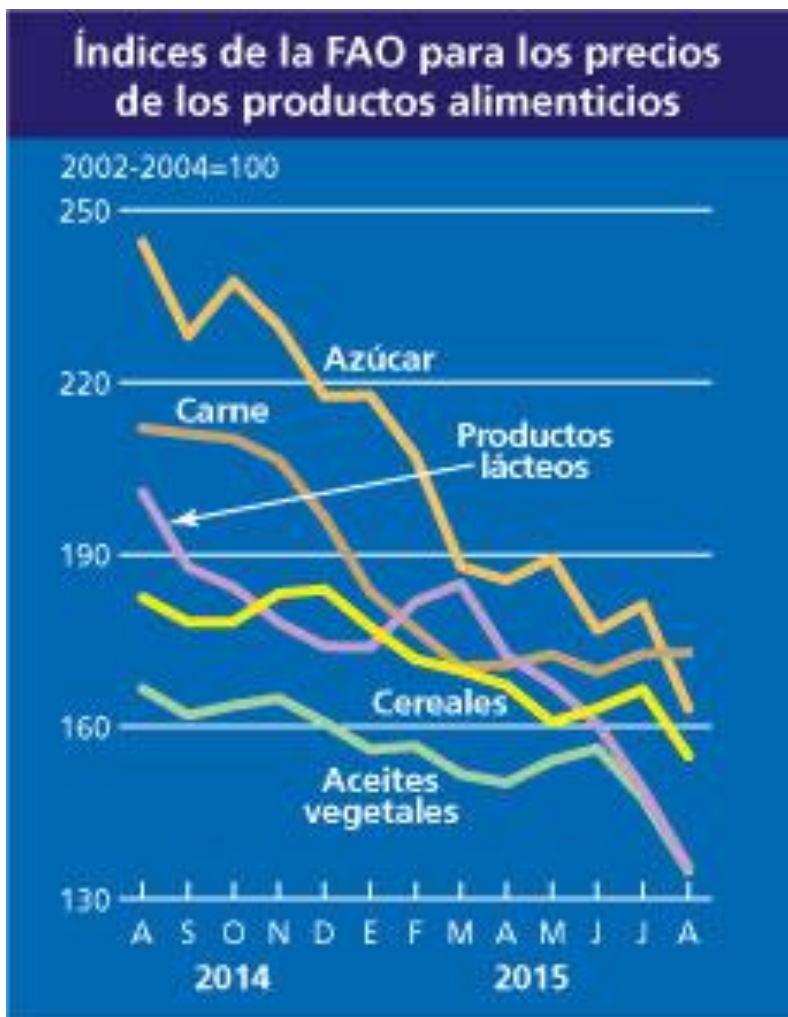
¿Qué similitud vemos en esto?



- Si comparamos el Commodity Index con el precio de la carne vemos que son muy parecidos.
- El comportamiento de los commodity es inversa a la competitividad del dólar.

Dentro de todos los males, la carne la menos mala...

...POR AHORA



CONTENIDO TEMÁTICO:

1. Introducción
2. ¿Qué impacto tiene el re-ingreso de “La Vasca” en el global del sistema?
3. ¿Qué tipo de ciclo completo debemos llevar adelante?
4. ¿Son los precios de la soja un factor de distracción para definirse como ganadero?
5. ¿Cómo es el negocio por recurso suelo?
6. ¿Cuál es la transición financiera hacia ello?
7. Consideraciones finales

Aspectos metodológicos

	PP1 Fest + TB + Lo	PP2 Fest + TB + Lo	PP3 Fest + TB + Lo	PP4 Fest + TB + lo	Prom. Pasturs perennes	Raygrass Tetraploide	Soja 1ra
U\$\$/ha	300	101	101	59	140	291	450
Kgs/Ha	4500	10000	7000	5000	6625	8000	2200
U\$\$/kg MS	0,07	0,01	0,01	0,01	0,02	0,04	

Ternero	U\$\$/kg bruto	2,15
Novillo Gordo	U\$\$/kg bruto	3,30
Vaca Gorda	U\$\$/kg bruto	3,00
Vaq. Gorda	U\$\$/kg bruto	3,15
Toros	U\$\$/cabeza bruto	2405
Soja	U\$\$/ton bruto	315
Sorgo	U\$\$/ton puesto	140

ROTACIONES ANALIZADAS:

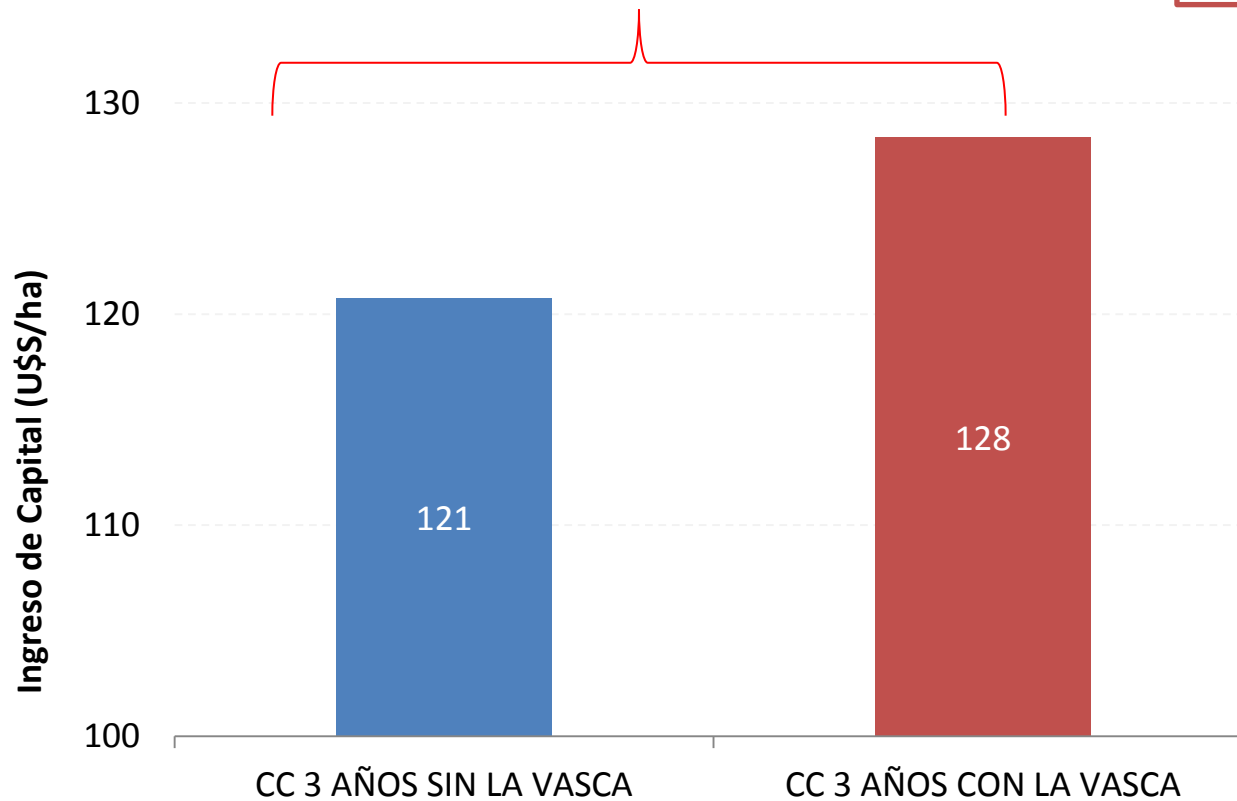
1 Sj + PP4	AV/Sj	PP1	PP2	PP3	PP4		
2 Sj + PP4	AV/Sj	Cob/Sj	PP1	PP2	PP3	PP4	
3 Sj + PP4	AV/Sj	Cob/Sj	Cob/Sj	PP1	PP2	PP3	PP4

El re-ingreso de La Vasca con pasturas, ¿Cómo impacta?

Costo oportunidad La Vasca:
 $\text{U}\$ 64.388 / 408 \text{ has} = 158 \text{ U}\$/\text{ha}$



619 kgs Soja todo el campo



CONTENIDO TEMÁTICO:

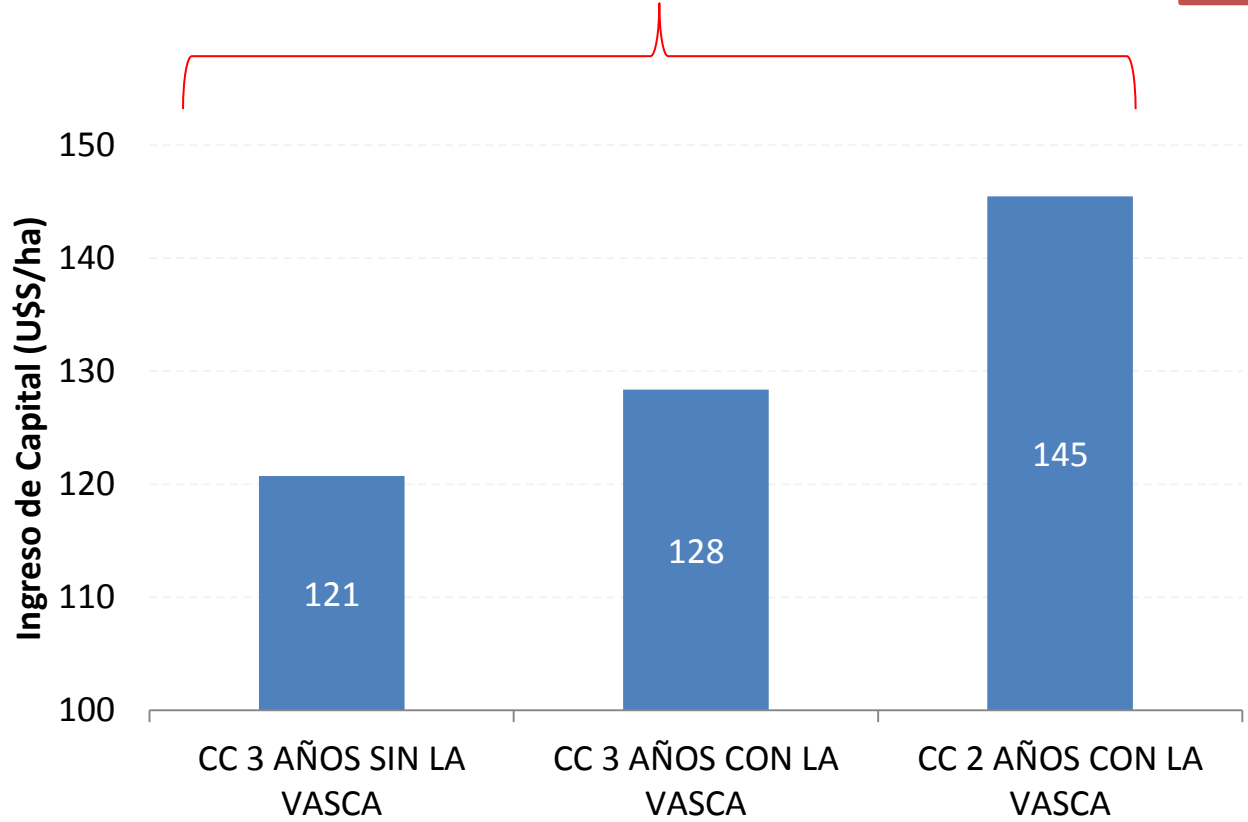
1. Introducción
2. ¿Qué impacto tiene el re-ingreso de “La Vasca” en el global del sistema?
3. ¿Qué tipo de ciclo completo debemos llevar adelante?
4. ¿Son los precios de la soja un factor de distracción para definirse como ganadero?
5. ¿Cómo es el negocio por recurso suelo?
6. ¿Cuál es la transición financiera hacia ello?
7. Consideraciones finales

Respuesta al aumento de eficiencia en la fase de invernada:

Costo oportunidad La Vasca:
 $U\$\$ 98.266 / 408 \text{ has} = 241U\$\$/\text{ha}$



944 kgs Soja todo
el campo



Resultados físicos

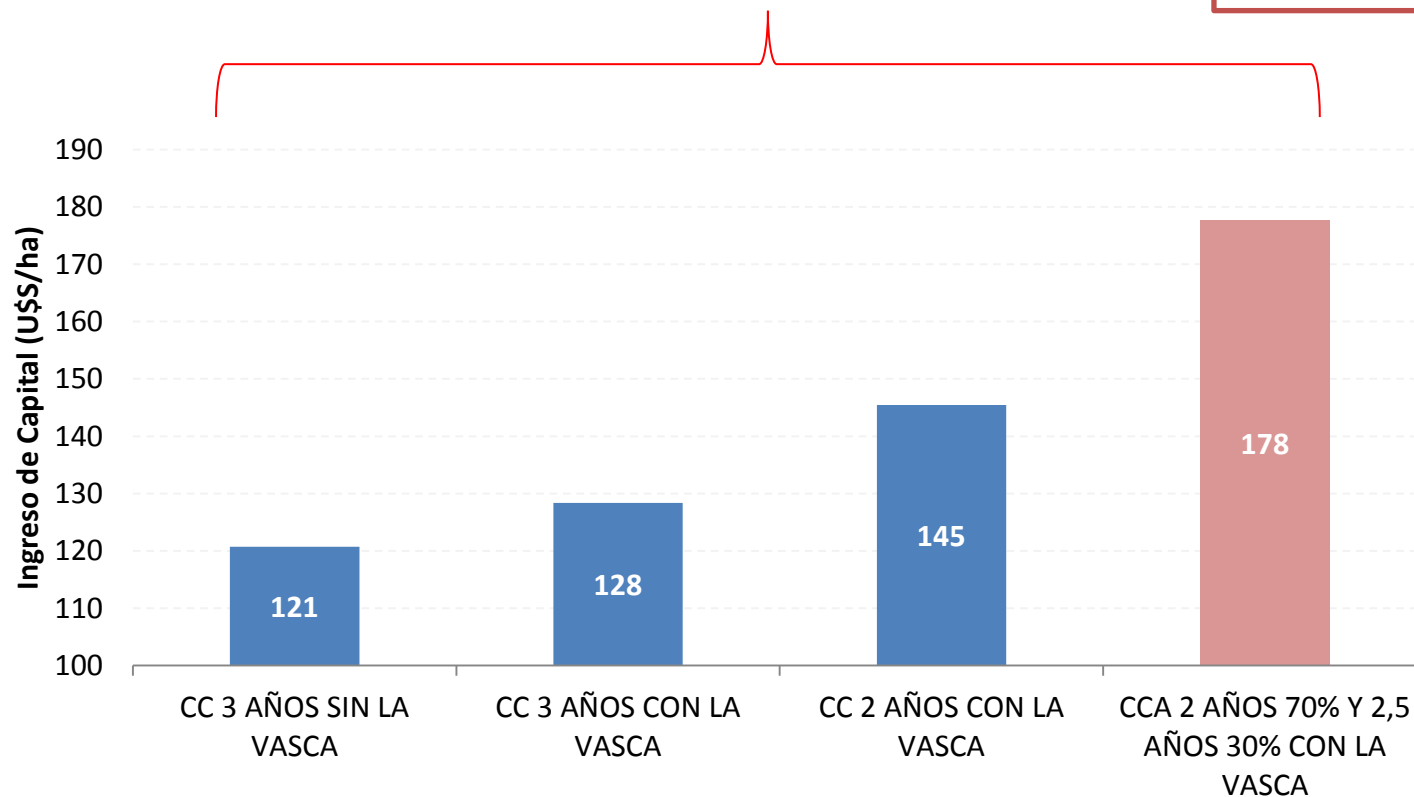
		CC 3 AÑOS SIN LA VASCA	CC 3 AÑOS CON LA VASCA	CC 2 AÑOS CON LA VASCA
Prod. de carne equivalente:	Kg/ha Pastoreo	139	152	161
Carne vacuna	Kg/ha Pastoreo	129	144	153
Carne lanar	Kg/ha Pastoreo	6	5	5
Lana:	Kg/ha Pastoreo	2	1	1
Dotación	UG/ha.p.	0,90	0,99	0,97
Vacunos	UG/ha.p.	0,85	0,96	0,93
Lanares	UG/ha.p.	0,05	0,04	0,04
Precio Kg Producido Vacuno	U\$\$/kg	1,66	1,61	1,64
% Mejorado	%	24%	35%	35%

Respuesta económica al realizar ciclo completo abierto a compras

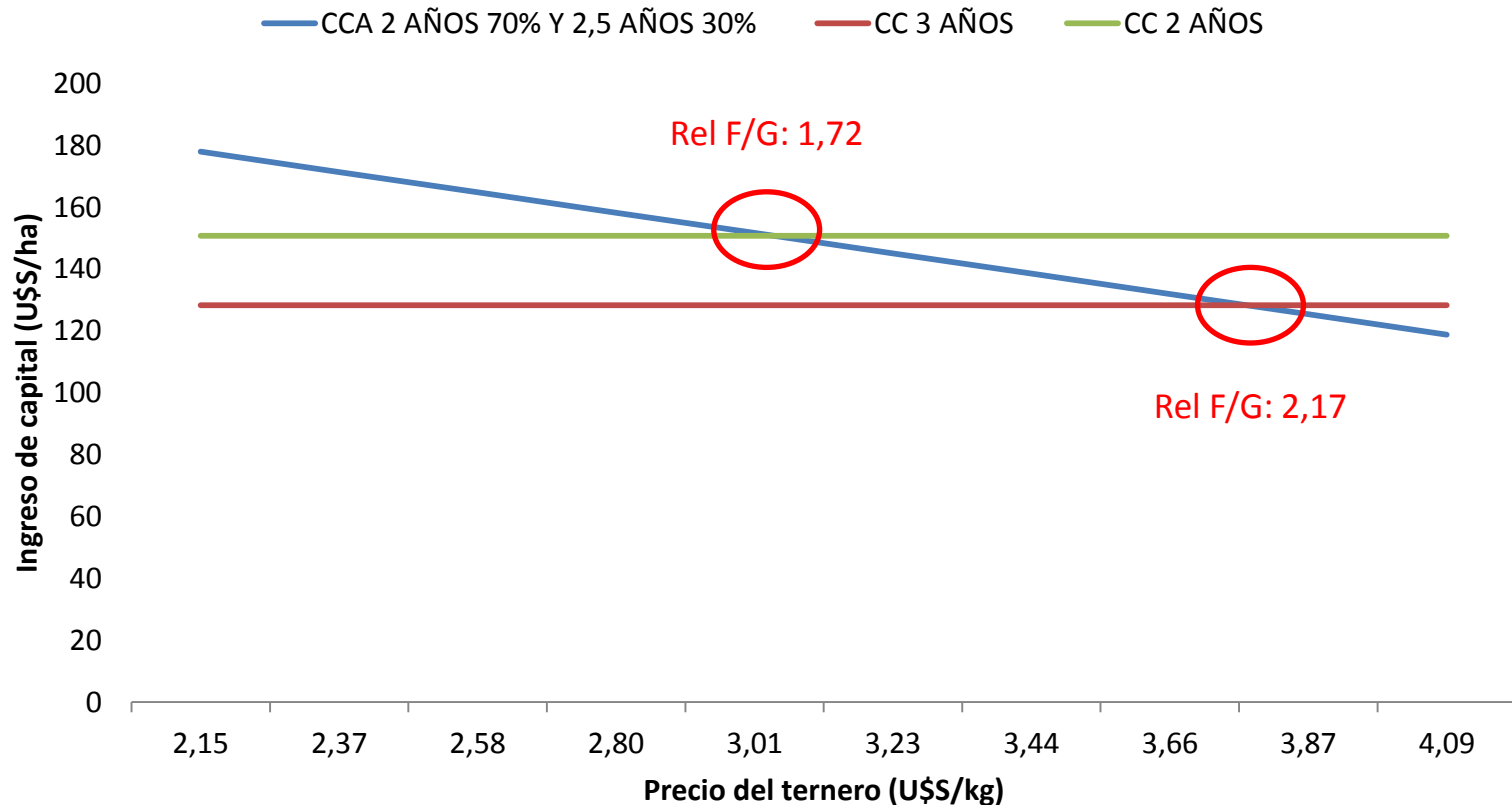
Costo oportunidad La Vasca:
 $\text{U}\$ 162.216 / 408 \text{ has} = 397 \text{ U}\$/\text{ha}$



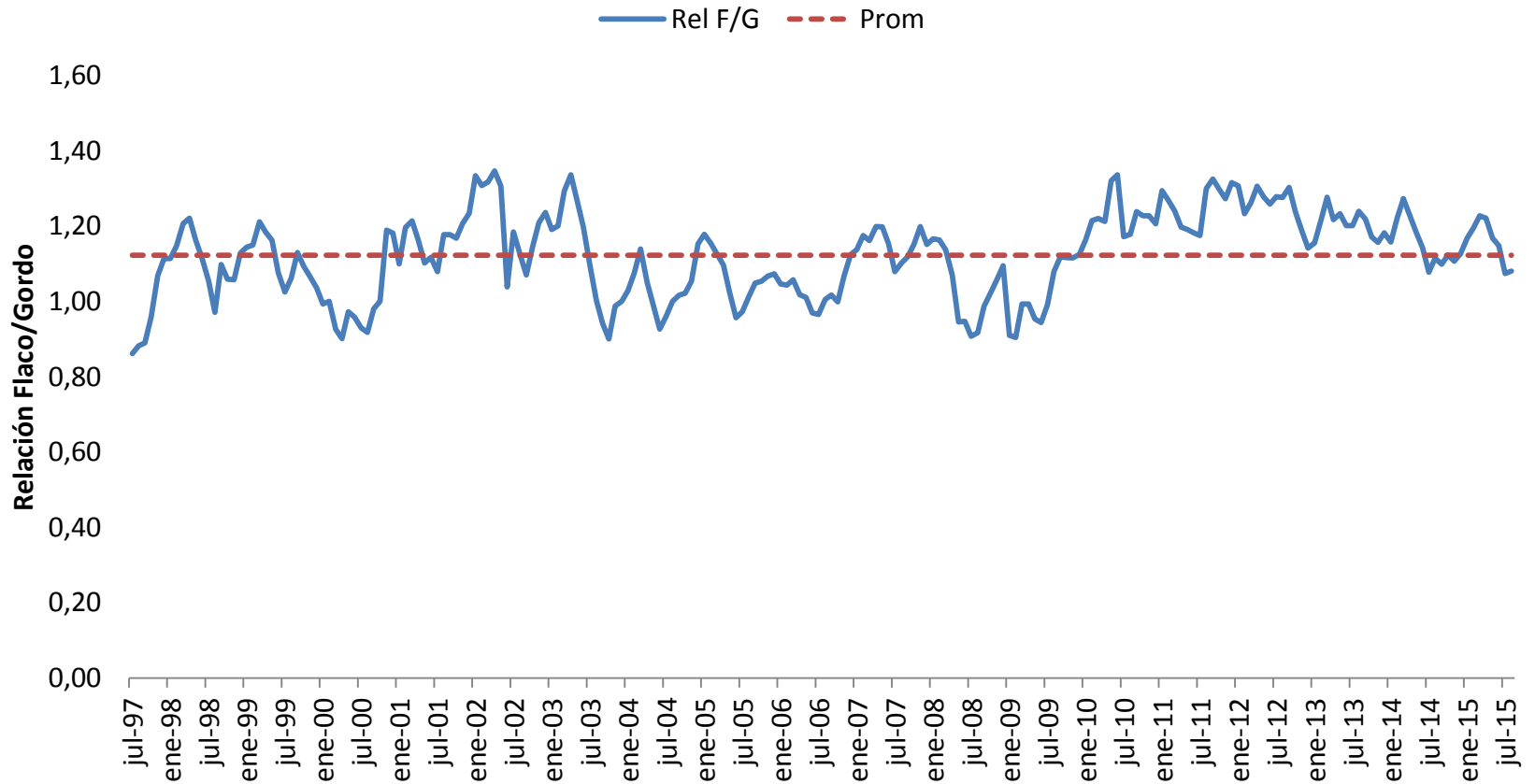
1,559 kgs Soja
todo el campo



Pero si me vuelvo ciclo completo abierto, ¿quedo expuesto al precio del ternero?



Relación flaco/gordo histórica (Promedio 1,12)



Resultados físicos

		CC 3 AÑOS SIN LA VASCA	CC 3 AÑOS CON LA VASCA	CC 2 AÑOS CON LA VASCA	CCA 2 AÑOS 70% Y 2,5 AÑOS 30% CON LA VASCA
Prod. de carne equivalente:	Kg/ha Pastoreo	139	152	163	213
Carne vacuna	Kg/ha Pastoreo	129	144	155	205
Carne lanar	Kg/ha Pastoreo	6	5	5	5
Lana:	Kg/ha Pastoreo	2	1	1	1
Dotación	UG/ha.p.	0,90	0,99	0,98	1,07
Vacunos	UG/ha.p.	0,85	0,96	0,95	1,03
Lanares	UG/ha.p.	0,05	0,04	0,04	0,04
Precio Kg Producido Vacuno	U\$S/kg	1,66	1,61	1,64	1,49
% Mejorado	%	24%	35%	35%	35%
Suplemento	kg MS/ha pastoreo	47	52	85	200

Stock de cría y ventas anuales de los sistemas evaluados

CC 3 AÑOS SIN LA VASCA	CC 3 AÑOS CON LA VASCA	CC 2 AÑOS CON LA VASCA	CCA 2 AÑOS 70% Y 2,5 AÑOS 30% CON LA VASCA
------------------------	------------------------	------------------------	--

STOCK DE CRÍA

		CC 3 AÑOS SIN LA VASCA	CC 3 AÑOS CON LA VASCA	CC 2 AÑOS CON LA VASCA	CCA 2 AÑOS 70% Y 2,5 AÑOS 30% CON LA VASCA
Vacas de Cría	cabezas	582	818	884	556
Vaq. 1-2 a entore	cabezas	145	205	221	139
Ternereras reposición	cabezas	148	209	225	142

CABEZAS VENDIDAS POR AÑO DESDE LA CRÍA:

		CC 3 AÑOS SIN LA VASCA	CC 3 AÑOS CON LA VASCA	CC 2 AÑOS CON LA VASCA	CCA 2 AÑOS 70% Y 2,5 AÑOS 30% CON LA VASCA
Vacas Gordas	cabezas	132	186	201	126
Invernada 2 años	cabezas			284	115
Invernada 2,5 años	cabezas				49
Invernada 3 años	cabezas	171	255		
Toros cabaña 3 años	cabezas	35	35	35	35
Invernada Vaquillonas	cabezas	69	97	104	66
		408	573	624	392

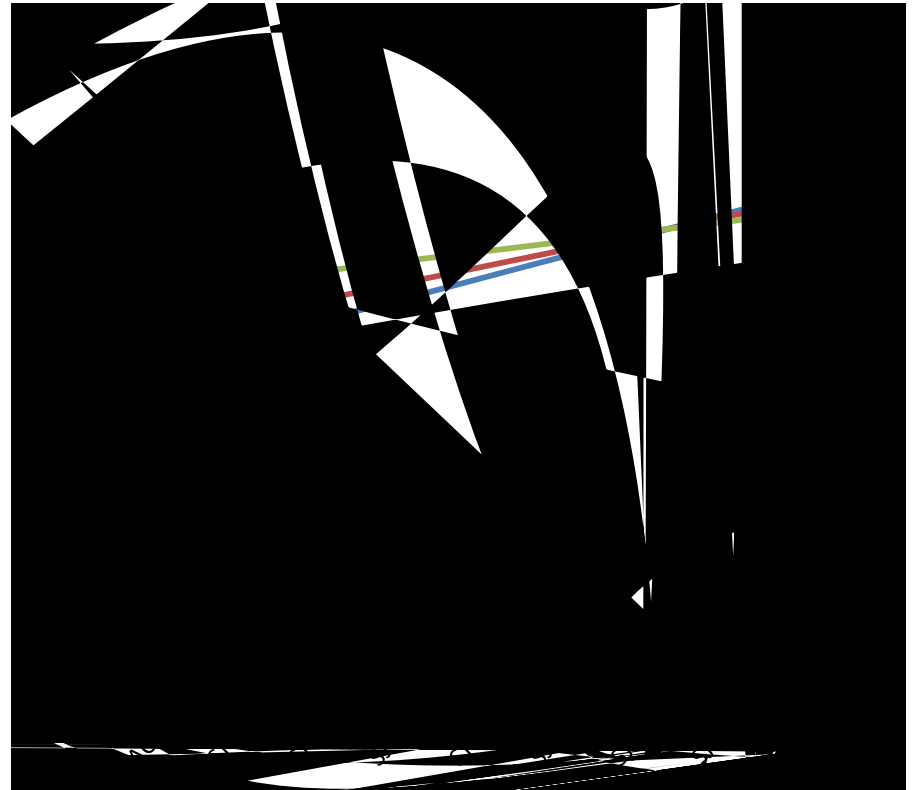
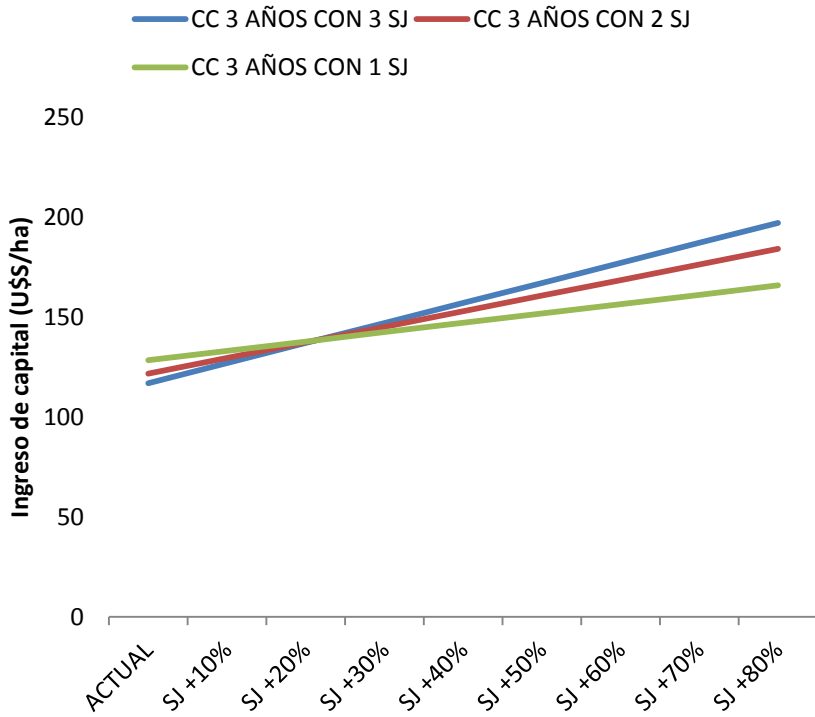
CABEZAS VENDIDAS POR AÑO DESDE LA COMPRA:

		CC 3 AÑOS SIN LA VASCA	CC 3 AÑOS CON LA VASCA	CC 2 AÑOS CON LA VASCA	CCA 2 AÑOS 70% Y 2,5 AÑOS 30% CON LA VASCA
Inv 2 años M s/corral	cabezas				436
Inv 2,5 años grano Tros	cabezas				187
					623

CONTENIDO TEMÁTICO:

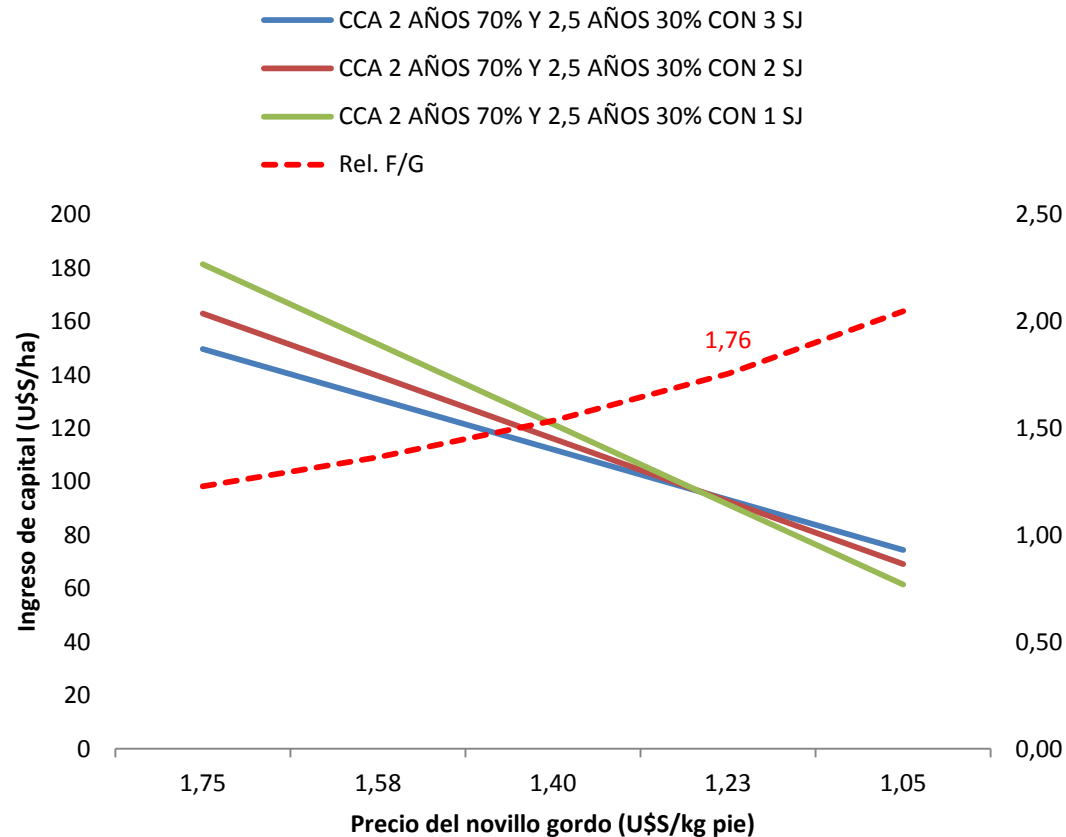
1. Introducción
2. ¿Qué impacto tiene el re-ingreso de “La Vasca” en el global del sistema?
3. ¿Qué tipo de ciclo completo debemos llevar adelante?
4. ¿Son los precios de la soja un factor de distracción para definirse como ganadero?
5. ¿Cómo es el negocio por recurso suelo?
6. ¿Cuál es la transición financiera hacia ello?
7. Consideraciones finales

Según la eficiencia de la ganadería la soja es factor de distracción a diferentes valores



U\$\$/ha

¿Es el precio del gordo un factor de riesgo para esperar el repunte de la soja?



CONTENIDO TEMÁTICO:

1. Introducción
2. ¿Qué impacto tiene el re-ingreso de “La Vasca” en el global del sistema?
3. ¿Qué tipo de ciclo completo debemos llevar adelante?
4. ¿Son los precios de la soja un factor de distracción para definirse como ganadero?
5. ¿Cómo es el negocio por recurso suelo?
6. ¿Cuál es la transición financiera hacia ello?
7. Consideraciones finales

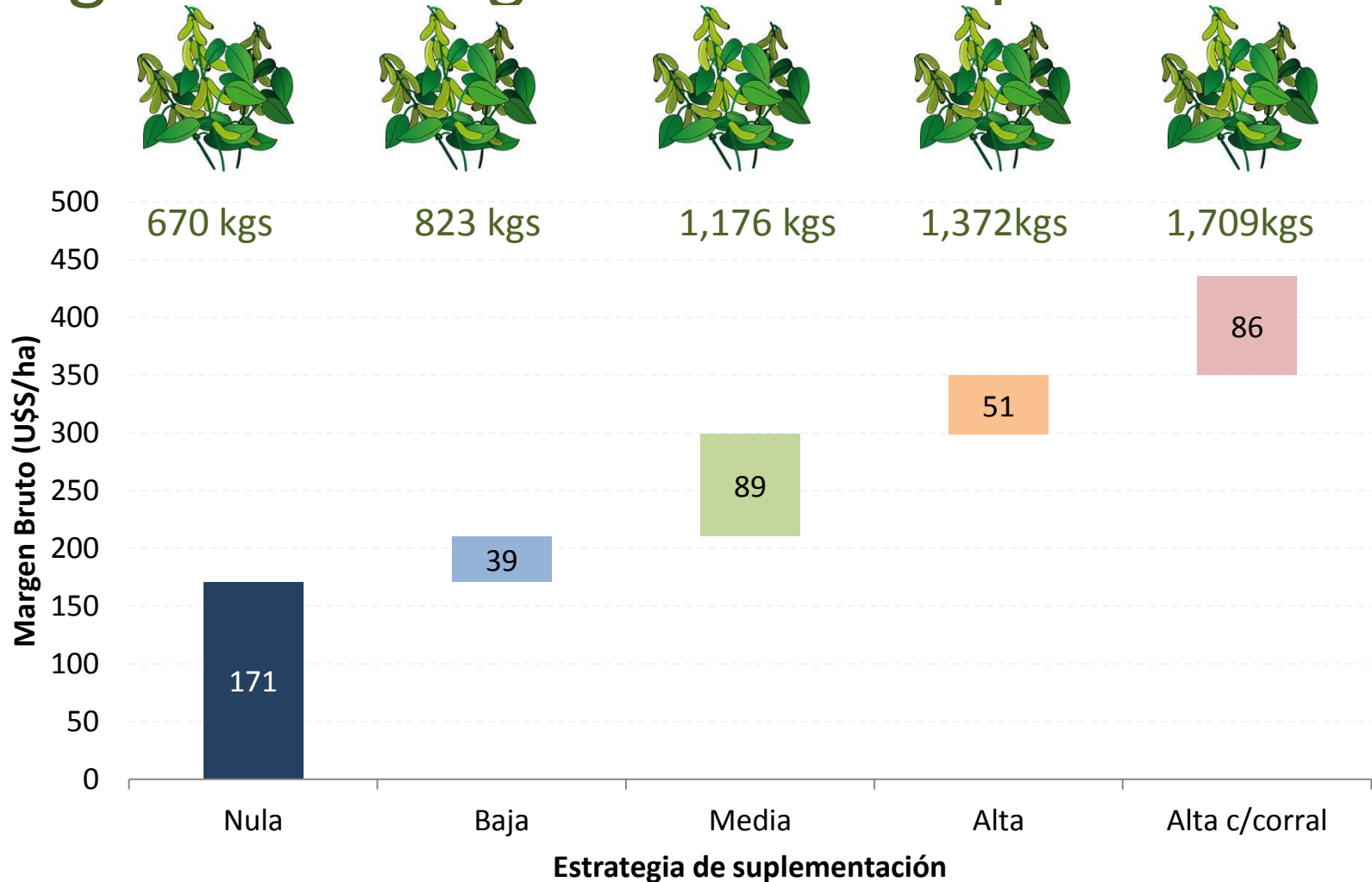
El análisis según recurso suelo

		PRADERAS	CAMPO NATURAL
Superficie	Has	669	1313
Sistema		INVERNADA MACHOS	CRÍA
Carga	UG/ha	1,82	0,69
Producción de carne	Kgs/ha	493	81

Producto Bruto	U\$S/ha	686	126
Costos directos	U\$S/ha	357	24
Margen Bruto	U\$S/ha	329	102

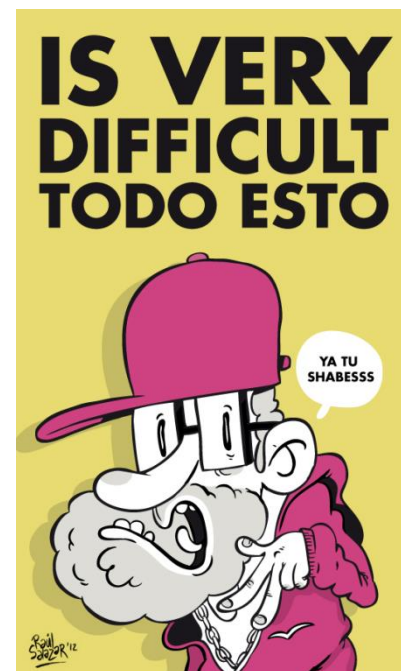
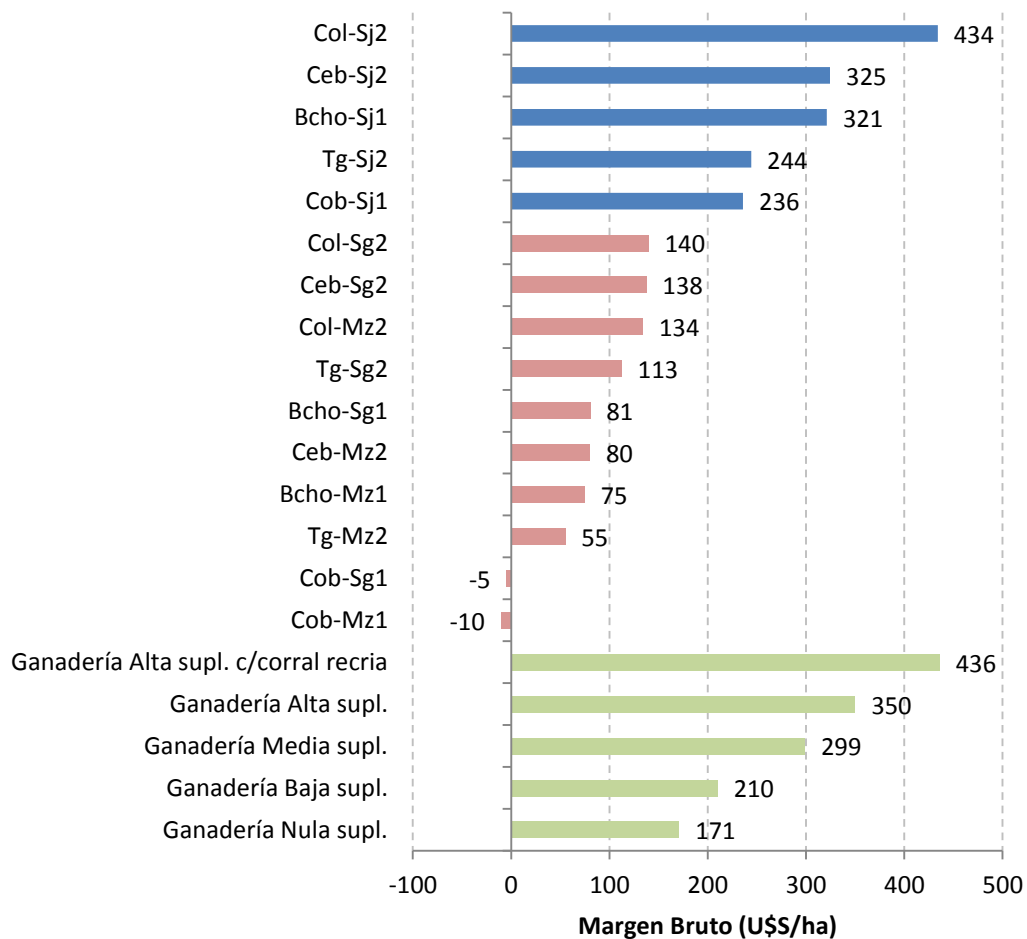
Máximo precio de renta por una hectárea vecina

Respuesta económica medida a través del margen bruto según nivel de suplementación



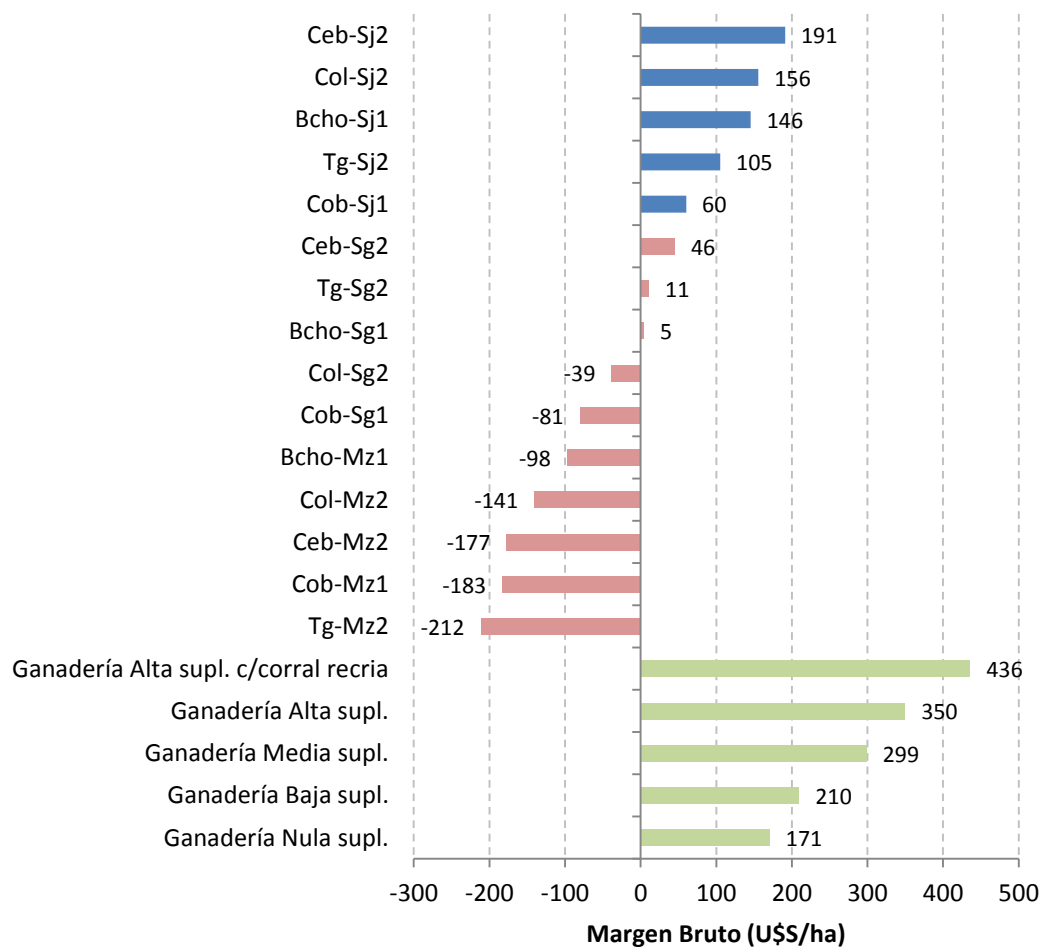
En algunos lugares seguiremos con la agricultura...

Litoral o buen ambiente



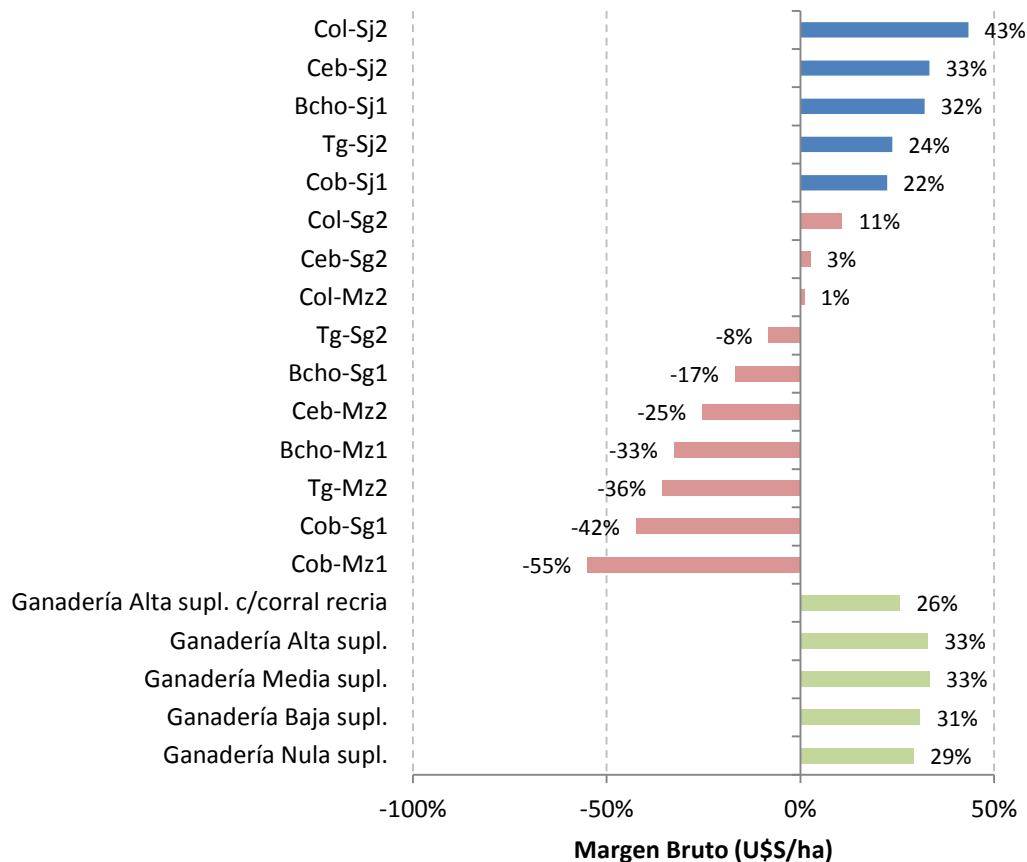
...En otros lugares cambiaremos el modelo de negocio?

Zonas de potencial medio a bajo



¿Y la relación Margen Bruto sobre capital necesario para hacer el negocio (antes de tierra)?

Zonas de potencial medio a bajo



CONTENIDO TEMÁTICO:

1. Introducción
2. ¿Qué impacto tiene el re-ingreso de “La Vasca” en el global del sistema?
3. ¿Qué tipo de ciclo completo debemos llevar adelante?
4. ¿Son los precios de la soja un factor de distracción para definirse como ganadero?
5. ¿Cómo es el negocio por recurso suelo?
6. ¿Cuál es la transición financiera hacia ello?
7. Consideraciones finales

TRANSICIÓN FINANCIERA: FLUJO DE FONDOS

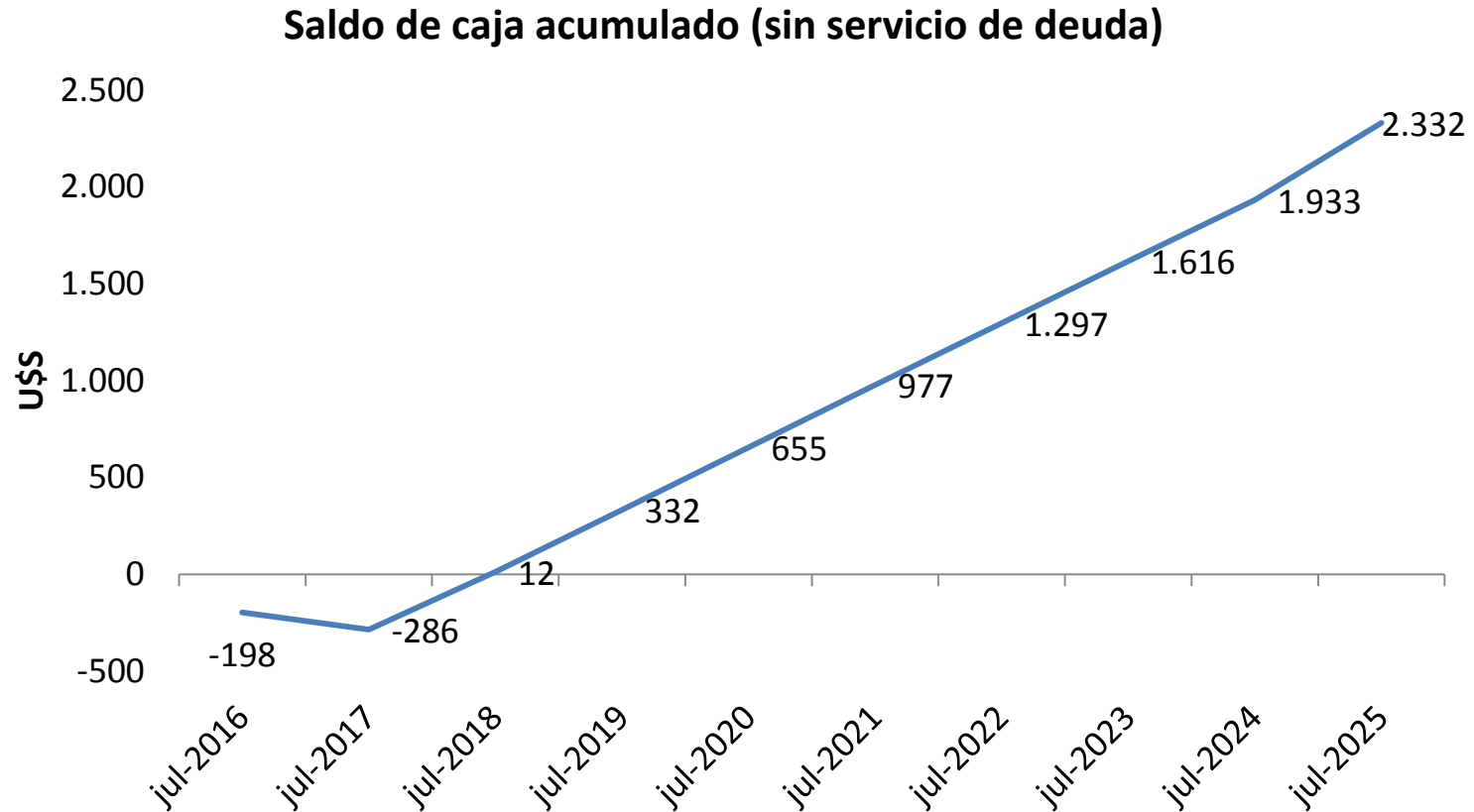
	Inicio	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024	2024-2025
VENTAS		266.982	439.872	801.669	831.215	828.556	830.149	829.504	830.084	828.619	830.125
Vacunos		256.710	429.601	791.397	820.943	818.284	819.877	819.232	819.812	818.347	819.854
Ovinos		10.272	10.272	10.272	10.272	10.272	10.272	10.272	10.272	10.272	10.272
Otros Ingresos		45.000	131.130	131.130	131.130	131.130	127.302	131.130	131.130	131.130	131.130
Agricultura secano			86.130	86.130	86.130	86.130	82.302	86.130	86.130	86.130	86.130
Arroz		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yeguarizos		45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000
TOTAL INGRESOS		311.982	571.002	932.799	962.345	959.686	957.451	960.634	961.214	959.749	961.255

REPOSICION GANADO		-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600
Vacuno		-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600	-201.600
Ovinos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES:	783.702	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.510.648
Pasturas	115.627										80.777
Ganado en stock	668.075										1.429.871
Vacunos	562.375										1.324.171
Ovinos	100.000										100.000
Yeguarizos	5.700										5.700
COSTOS EFECTIVOS	0	-308.115	-457.781	-433.016	-440.405	-435.532	-433.751	-438.990	-440.255	-441.739	-441.713
Pasturas		-100.169	-148.704	-122.696	-128.366	-122.642	-122.468	-123.662	-123.662	-123.914	-122.642
Cultivos			-60.750	-60.750	-60.750	-60.750	-58.050	-60.750	-60.750	-60.750	-60.750
Sanidad		-6.322	-8.996	-11.031	-11.232	-11.222	-11.222	-11.220	-11.212	-11.210	-11.209
Suplementación		-35.011	-64.519	-63.819	-63.881	-63.854	-63.895	-63.838	-63.879	-63.853	-63.894
Arrendamiento		-80.513	-80.513	-80.513	-80.513	-80.513	-80.513	-80.513	-80.513	-80.513	-80.513
Otros		-11.101	-18.174	-16.940	-17.237	-16.949	-16.807	-16.999	-17.001	-17.012	-16.950
Costos Estructura		-75.000	-76.125	-77.267	-78.426	-79.602	-80.796	-82.008	-83.238	-84.487	-85.754

SALDO proyecto con ganado	-783.702	-197.733	-88.379	298.183	320.340	322.554	322.100	320.044	319.359	316.410	1.828.591
----------------------------------	-----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

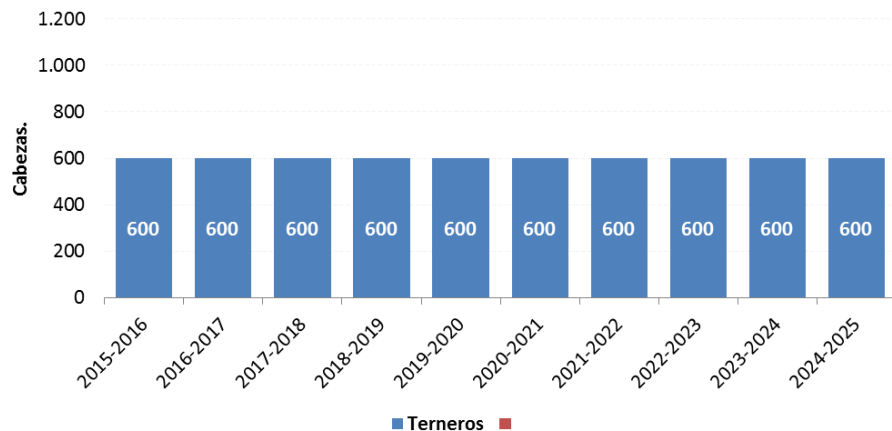
Tasa interna de retorno (TIR)	21,4%
--------------------------------------	--------------

Saldo de caja acumulado (sin considerar servicio de deuda actual)

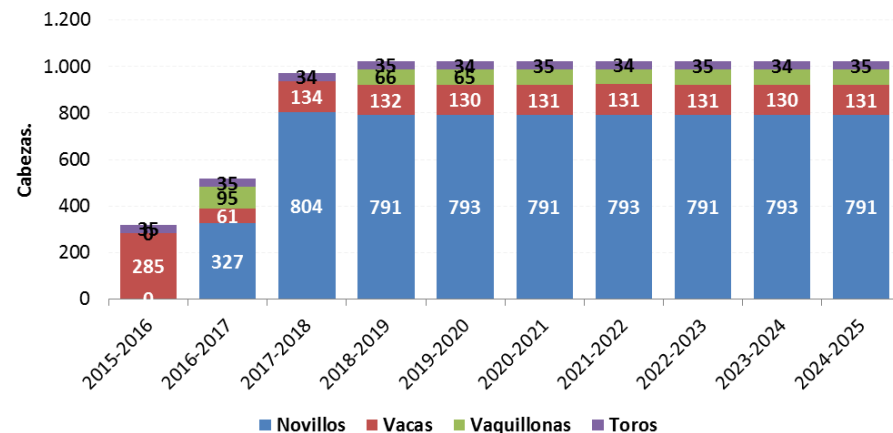


Evolución de compras y ventas

Evolución de Compras

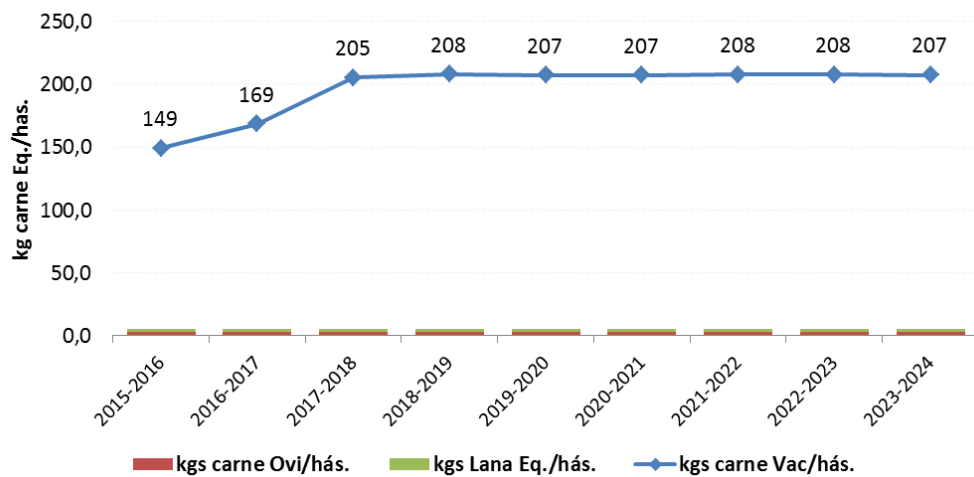


Evolución de Ventas

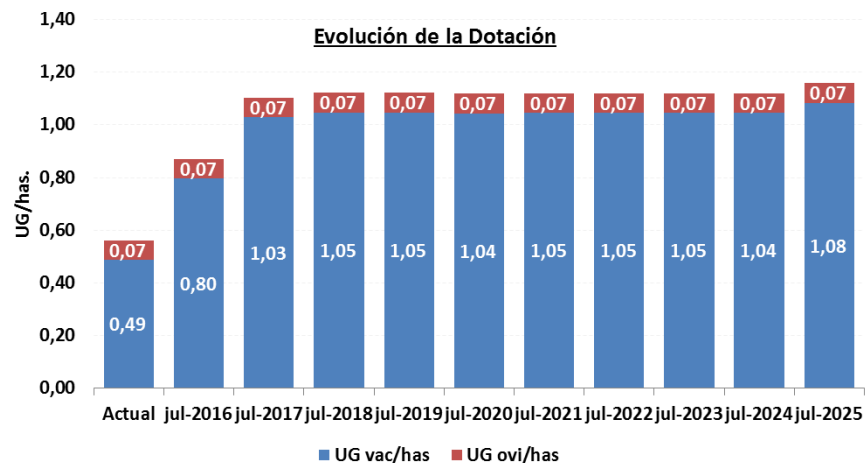


Evolución de la producción de carne y la carga

Evolución de la producción de carne Eq.



Evolución de la Dotación

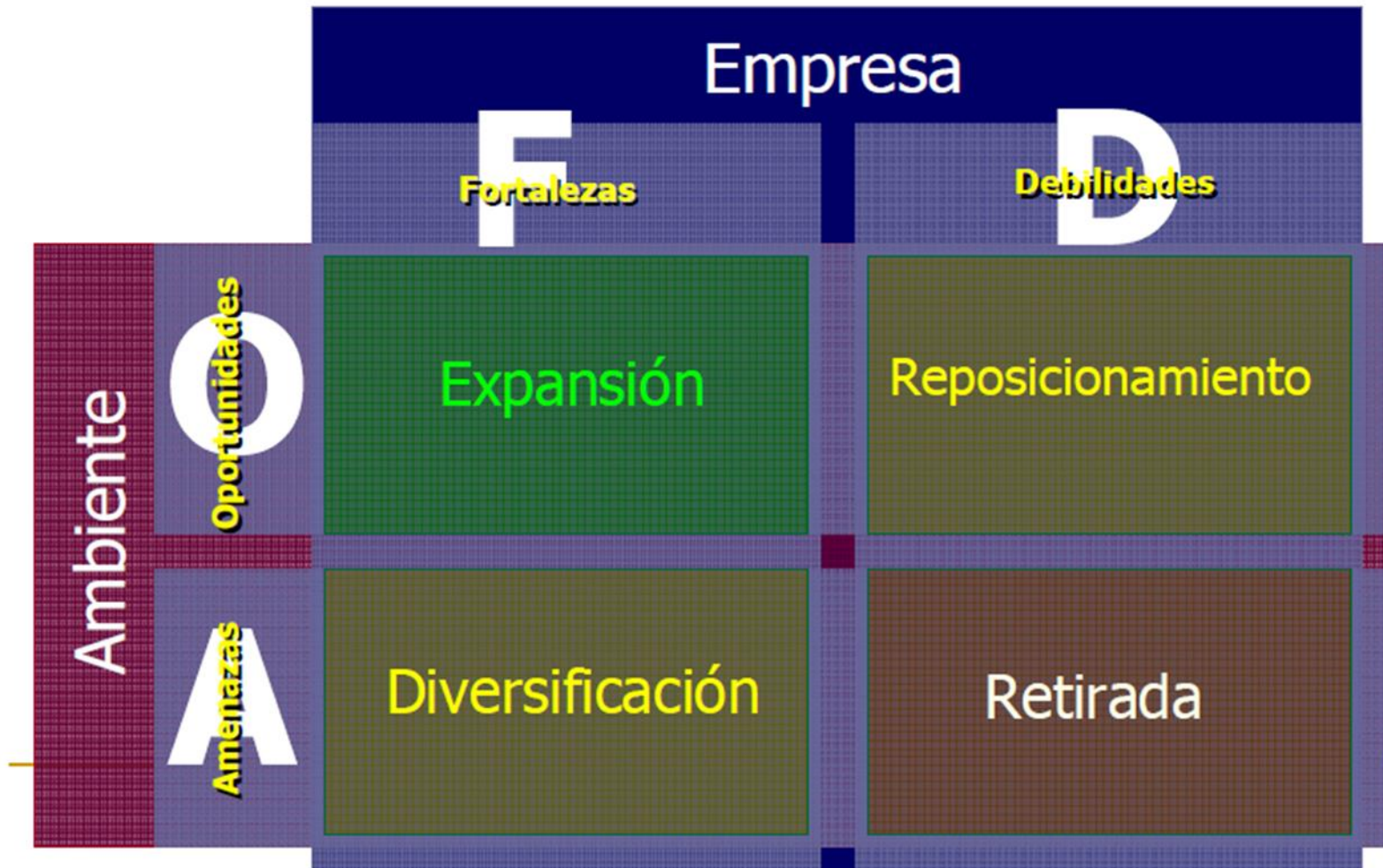


CONTENIDO TEMÁTICO:

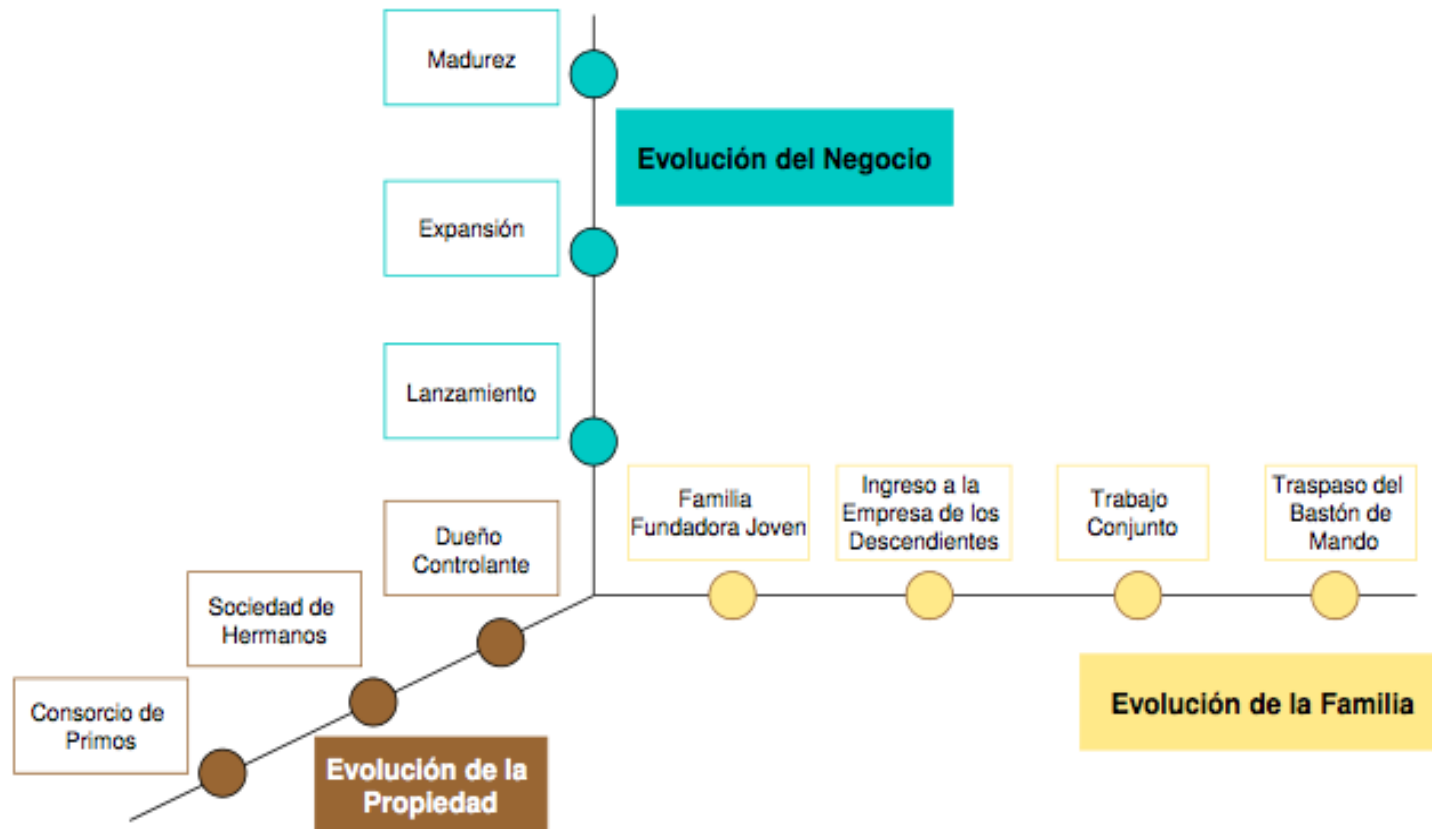
1. ¿Qué impacto tiene el re-ingreso de “La Vasca” en el global del sistema?
2. ¿Qué tipo de ciclo completo debemos llevar adelante?
3. ¿Son los precios de la soja un factor de distracción para definirse como ganadero?
4. ¿Cuál es la transición financiera hacia ello?
5. Consideraciones finales

¿Dónde me posiciono?

Fuente: Teo Zorraquín



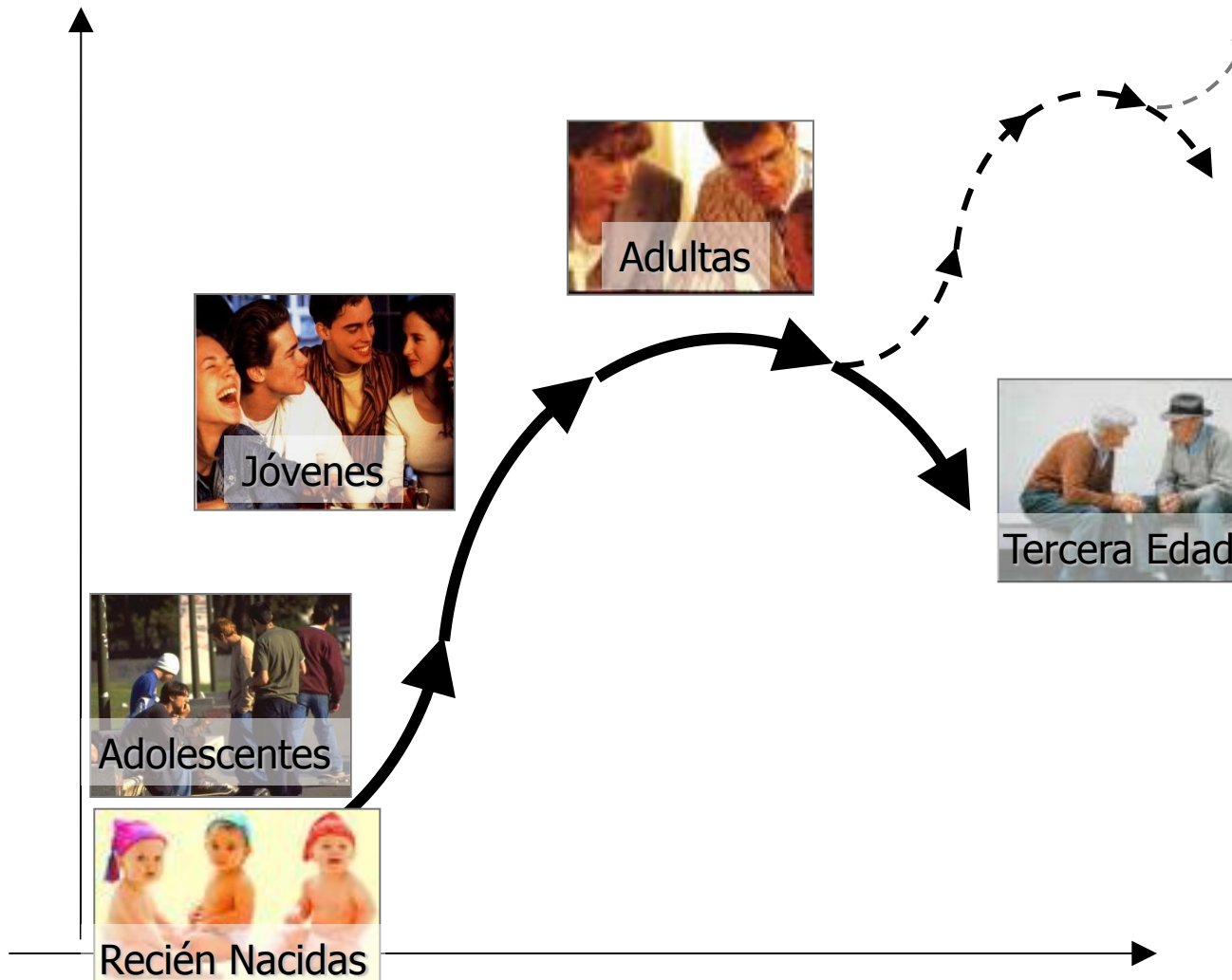
La evolución del negocio, la familia y la propiedad



Fuente: Prof. Ivan Langsberg

En qué etapa está la empresa y el empresario ...

(Fuente: Teo Zorraquín)



**MUCHAS
GRACIAS !!!**

