

Retribución a la tierra en la región

■ Durante el periodo 2002-2006 el margen bruto agropecuario promedio se ubicó cerca de los U\$S 300 millones, en el periodo 2007-2011 creció hasta los U\$S 425 millones.

■ Se refleja un período en el que se consumió capital (2009), año en el que el margen es negativo por la histórica liquidación ganadera evidenciada a nivel regional.

■ El margen bruto máximo generado por el sector se alcanzó en el año 2011, periodo en el que se combinaron dos situaciones fundamentales.

La tierra representa uno de los principales factores de producción para el sector agropecuario regional en términos de capital inmovilizado y un recurso natural escaso que ha incrementado significativamente su valor en la última década. En este contexto analizar su retribución permitiría, entre otros aspectos, interpretar la evolución del rendimiento agropecuario a nivel regional, describir sus componentes y al mismo tiempo estimar una proyección para el próximo periodo. Para poder cumplir con este objetivo en el presente informe se estima el margen bruto total (agrícola y ganadero) regional, a partir de supuestos respecto a los sistemas de producción predominantes, estructuras de costos representativas y precios recibidos por el sector primario.

En los últimos 10 años, la tecnología aplicada al sector, la política económica interna, la oscilación climática y la evolución de los principales indicadores a nivel internacional, representaron los factores explicativos en la evolución del sector agropecuario regional. El análisis de la trayectoria que se expresa en el indicador elaborado a partir de este informe permitiría definir la evolución del sector en un periodo importante de tiempo y al mismo tiempo considerar los factores que tuvieron incidencia sobre el sector analizado.

El actual escenario económico a nivel interno presenta algunos elementos que repercuten sobre el análisis elaborado en el presente informe. En este sentido el comportamiento del mercado cambiario, obliga a tener que ajustar los resultados en base al tipo de cambio paralelo, caso contrario se estarían sobreestimando los resultados obtenidos. Este elemento es considerado en el presente informe para evitar que se genere este resultado erróneo.

Metodología para el análisis

En la estimación del margen bruto agropecuario regional, se tuvieron en cuenta algunos elementos centrales que definen la metodología utilizada en el análisis:

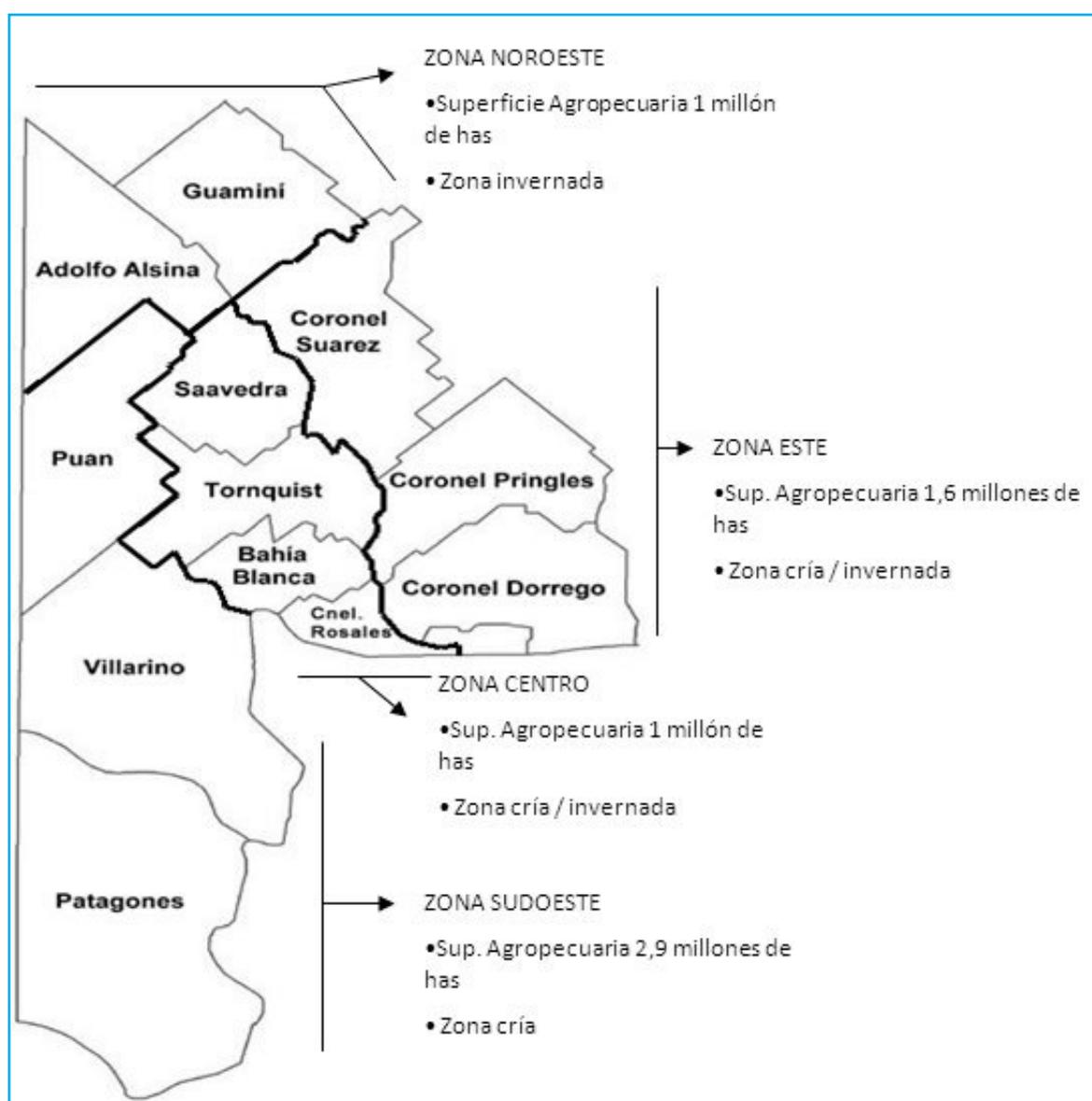
- Se suponen dos actividades, agricultura y ganadería bovina. En la primera los cultivos considerados son trigo, cebada cervecera, soja, girasol y maíz. Los costos directos considerados para el sector agrícola se componen por las labores, la cosecha

y el transporte.

- El periodo considerado en el análisis se inicia en el año 2002 hasta el año actual. Para el año 2012 se estima un volumen de producción a partir de intenciones de siembra publicadas por organismos privados. De la misma manera para el año 2013 se proyecta un escenario potencial en base a informes de carácter tanto nacional como regional presentados en los últimos meses.

- Respecto a la producción ganadera a partir del stock ganadero total, se estima una participación con sistemas de cría en un 70% y con sistemas de producción asociados a invernada pastoril en un 30%. Este supuesto surge a partir de las distintas categorías que componen el stock ganadero regional y en base a esta composición se definen los sistemas expresados anteriormente. En base a esto, y considerando una tasa de extracción representativa se obtiene la producción ponderada por la participación que cada sistema tiene en el stock total. De la misma manera los costos directos de producción y los precios recibidos por el sector ganadero se ponderan en base a este criterio.

Mapa SO Bonaerense



¹ Mapa SO Bonaerense. División por partido y productividad ganadera.

- La región analizada abarca los 12 partidos del sudoeste bonaerense¹. Esta presenta diferencias productivas importantes en los sistemas ganaderos que a partir de una división subjetiva se intenta minimizar. La zona sudoeste se supone netamente de cría, las zonas centro y este con sistemas de producción de cría e invernada y para la zona noroeste se suponen sistemas de invernada principalmente. Respecto a la producción agrícola, la zona NOROESTE que incluye los partidos de Adolfo Alsina y Güaminí, se caracteriza por los cultivos de cosecha gruesa. La zona ESTE incluye los partidos de Coronel Suarez, Coronel Pringles y Coronel Dorrego, en estas se presenta un equilibrio entre los cultivos de cosecha fina y gruesa. En los partidos de la zona SUDOESTE que incluye a Puan, Villarino y Patagones, predominan los cultivos de cosecha fina. La zona CENTRO contiene los partidos de Saavedra, Tornquist, Bahía Blanca y Coronel Rosales, en donde a pesar que predominan los cultivos de cosecha fina, se percibe un crecimiento importante de los cultivos de cosecha gruesa en los últimos 5 años.

- Las cotizaciones agrícolas se toman a precios de productor, con el objeto de reflejar el resultado a nivel del sector primario.

- Para evitar resultados que sobreestimen la situación real se ajusta la serie a partir de la cotización informal del tipo de cambio a partir del año 2011. Se supone un valor futuro del dólar para el periodo 2013, en base a las cotizaciones que actualmente se presentan en este mercado.

- Se proyecta un potencial escenario para el año 2013 a partir de precios estimados de los diferentes productos y costos directos. En cuanto a la producción se anticipa un escenario similar para el sector ganadero y un mayor nivel de producción en el sector agrícola por efecto del factor climático. Se supone para la campaña 2012-13 una mayor superficie sembrada con granos gruesos, en este sentido se parte de un incremento conservador del 10% respecto a la superficie sembrada en la campaña anterior y un rendimiento 10% superior al promedio histórico para los 3 cultivos de cosecha gruesa que predominan en la región (soja, girasol y maíz).

Resultados período 2002-2012 y proyección 2013

A partir de la metodología sintetizada anteriormente se estima el margen bruto agropecuario regional (antes de impuestos), elemento central del presente informe (Gráfico 1). Del mismo surgen algunas conclusiones importantes que describen la evolución del sector a nivel regional en los últimos 10 años.

Se observa una tendencia estable en la primera mitad del periodo analizado. A partir del año 2007 se inicia un periodo de oscilaciones con puntos máximos y mínimos distantes entre sí, es decir se presenta un mayor riesgo que en la primera mitad. No obstante esto, este incremento se traduce en un mayor margen promedio que el verificado en el periodo anterior. En valores absolutos, mientras que durante el periodo 2002-2006 el margen promedio se ubicó cerca de los U\$S 300 millones en el periodo 2007-2011 creció hasta los U\$S 425 millones. A pesar de esto se refleja un periodo en el que se consumió capital (2009), año en el que el margen es negativo como consecuencia de la histórica liquidación ganadera evidenciada a nivel regional. Al incorporar el margen de la actividad ganadera la oscilación en los resultados reduce su amplitud y se percibe una menor discrepancia entre mínimos y máximos. Si bien el resultado global es menor se puede apreciar una oscilación menor, excepto en el año 2009 periodo caracterizado por la liquidación de existencias y el margen negativo que

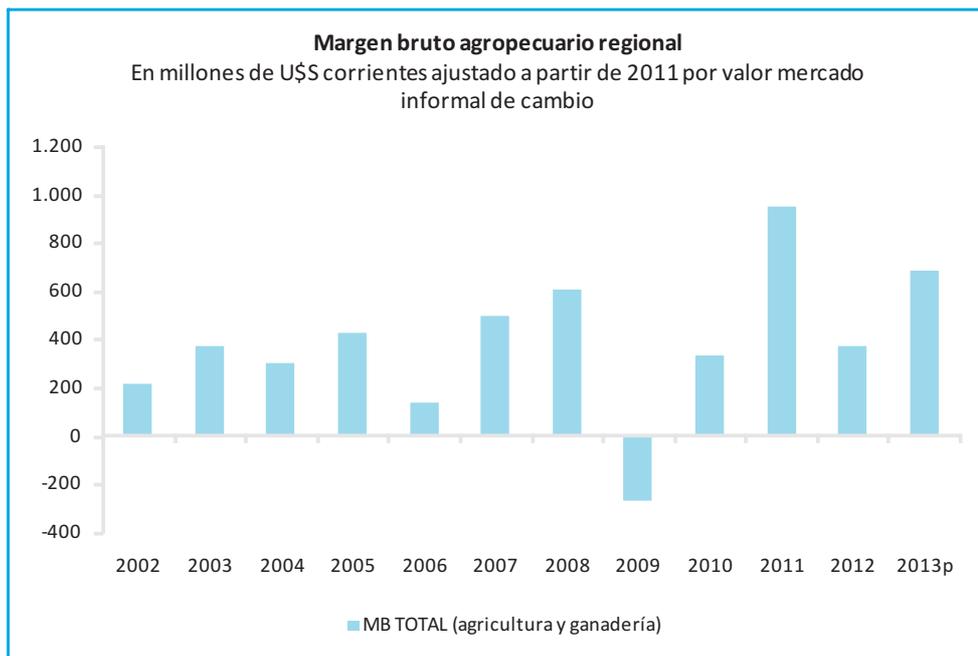


Gráfico 1

presentó el sector durante ese periodo productivo.

La composición del margen bruto agropecuario encierra algunos elementos importantes. Las campañas agrícolas 2005-06, 2008-09 y 2009-10, reflejan escenarios en los que se consumió capital dado que existieron márgenes brutos agrícolas negativos que fueron compensados con márgenes positivos del sector ganadero en la primera y última de estas campañas.

El margen bruto máximo generado por el sector se alcanzó en el año 2011, periodo en el que se combinaron dos situaciones fundamentales. Por un lado la recuperación de las cotizaciones ganaderas y por otro la producción agrícola recupero niveles normales en términos históricos.

La proyección para la próxima campaña anticipa un escenario de mayor margen bruto agropecuario regional, con destacada participación del sector agrícola. Esto permite concluir que el sector debería contribuir a la reactivación de la economía regional. Aunque para que se concrete este escenario se deben cumplir algunos supuestos referidos a intención de siembra y producción que todavía son inciertos. En el sector ganadero, las perspectivas si bien tendería a reducirse el margen como consecuencia del incremento en los costos directos, en términos históricos superaría significativamente el valor medio.

El reparto entre margen agrícola y ganadero se espera sea en la próxima campaña cercano al 50% para cada sector. De esta manera el sector agrícola recuperaría la posición que había perdido en los últimos 3 años en manos del sector agrícola.

El margen bruto por hectárea promedio para la región osciló en los U\$S/ha 50 en el periodo 2002-2006. Este indicador representa de manera aproximada la retribución bruta al factor tierra (antes de impuestos)². Durante el periodo siguiente se superaron los U\$S/ha 150, pero al mismo tiempo se perdieron U\$S/ha 50 en la campaña 2009. Si se tiene en cuenta que el valor promedio ponderado de la tierra en la región supera los U\$S 2700 por hectárea³, se puede concluir que la retribución a este factor es reducida. Si a esto se le agrega que este razonamiento no supone el valor del capital hacienda y el valor de las maquinarias, la retribución es aún menor.

²Dado que en este informe no se pretende incorporar elementos de carácter impositivo, solamente se consideran los derechos de exportación en el sector agrícola. En próximos informes se incluirán aspectos que permitan depurar la retribución neta al factor tierra.

³Estimaciones propias

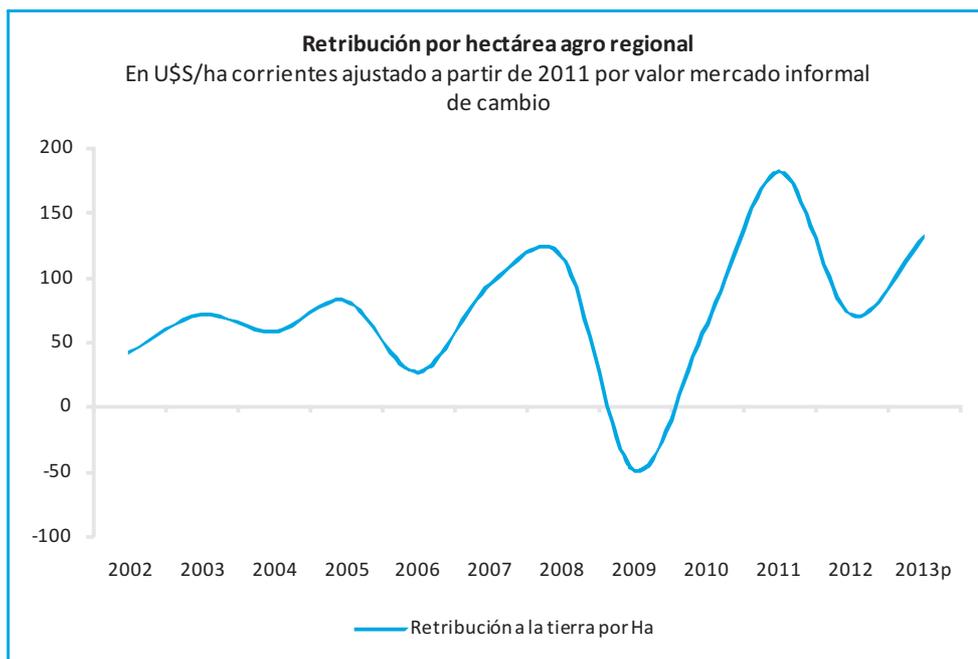


Gráfico 2

Consideraciones finales

Los resultados del presente informe permiten definir un panorama bastante claro respecto a la evolución del indicador construido. El nivel que refleja la serie analizada respecto al margen bruto agropecuario permite concluir que la retribución al factor tierra es baja a nivel regional al considerar el capital inmovilizado en los distintos sistemas de producción. Al mismo tiempo y en relación a lo mencionado anteriormente, el riesgo asumido en los últimos años en la actividad se ha incrementado como consecuencia de factores asociados al clima y a la política económica nacional. Menor nivel de retribución y mayor riesgo, no refleja un escenario deseable para incentivar la inversión en el sector. No obstante esto, la actividad agropecuaria representa para la región uno de los sectores más importantes en términos de efecto multiplicador y generador de recursos.

Para la próxima campaña se espera un incremento en el margen bruto total, pero a pesar de esto el nivel continuará siendo bajo. Las conclusiones que surgen del presente informe definen al sector agropecuario regional como una actividad que puede alcanzar resultados positivos o negativos, como cualquier otra, pero que en términos de retribución al factor tierra, no genera atracción a la inversión. ■