



IERAL

*Fundación
Mediterránea*

Documento de Trabajo

Año 24 - Edición Nº 173 – 24 de Julio de 2018

Se profundizan los márgenes negativos en las granjas de producción intensiva de cerdos

Juan Manuel Garzón y Valentina Rossetti

Edición y compaginación
Karina Lignola y Fernando Bartolacci



IERAL Córdoba
(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires
(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea
(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

Resumen Ejecutivo

- El IERAL monitorea la evolución de márgenes económicos en distintas tipologías de granjas de producción intensiva de cerdos. Se distingue entre establecimientos según niveles de eficiencia, escala y ubicación.
- Luego de márgenes positivos y firmes durante todo 2017, los números se han deteriorado sensiblemente en lo que va de 2018, sin piso hasta junio, último mes que cubre este informe. Sucede que los costos se han movido mucho más rápido que los ingresos. Por caso, los primeros subieron más del 60% en el período junio 2017-junio 2018, mientras que los segundos sólo el 21%.
- En junio 2018 la granja de 250 madres y eficiencia baja que se usa de referencia muestra un margen neto (ingresos descontados todos los costos) de -\$6,8 por kilo producido si se considera la localización sur de Córdoba (Malena) y de -\$8,3 si el emplazamiento es Rosario. Incluso sin imputar amortizaciones esta tipología de granjas pierde recursos (-\$2,1/kilo y -\$3,6/kilo, respectivamente).
- Los establecimientos de mayor escala y eficiencia, y alejados de la zona Rosario, mantuvieron sus márgenes en terreno positivo hasta mayo, pero ya no así en junio. La granja de 500 madres y alta eficiencia ubicada en Malena tuvo margen de \$0,0 por kilo en junio de 2018 (+\$3,2 si no se descuentan amortizaciones). Y la misma tipología de granja pero emplazada en Rosario perdió dinero, con un margen neto de -\$1,3 por kilo producido (+\$1,9 si no repone capital depreciado).
- La crisis actual estaría siendo ya más profunda que la del 2016. En el primer semestre de 2016 la granja de menor escala y baja productividad del sur de Córdoba acumuló 5 meses consecutivos de márgenes negativos, una cantidad de meses similar a la que ya lleva este año; en junio de ese año el margen neto, medido a precios de hoy, era de -\$5,3 por kilo, una pérdida un 20% menor a la que muestra junio de este año (-\$6,8 por kilo). En el caso de la granja de mayor escala y alta productividad, a mediados de 2016 el margen neto era levemente positivo (\$0,9), mientras que este año se ubica en \$0.
- Un elemento que agrava el escenario, y que no está contemplado en los cálculos anteriores, es la reducción de la alícuota de IVA del 21% al 10,5% en la venta de productos vinculados a la cadena (capón, cortes de carne), efectivizada en el mes de febrero de 2018, que está generando importantes saldos a favor del productor (adelantos de impuestos).
- En junio de 2018 los 16 casos que se monitorean (diferentes granjas, localizaciones, formas de aprovisionamiento del alimento) se encuentran con saldos negativos de IVA (a favor del productor) en su operatoria habitual, con valores que van desde -\$0,12 por kilo producido en la situación más favorable (Granja de 500 madres y eficiencia alta que dispone del maíz y elabora expeller de soja a fasón y se encuentra alejada del puerto) y hasta los -\$1,96 por kilo en el caso más desfavorable (Granja de 250 madres y eficiencia baja radicada en Rosario que adquiere maíz y expeller de soja en el mercado).

Se profundizan los márgenes negativos en las granjas de producción intensiva de cerdos

Por Juan Manuel Garzón y Valentina Rossetti

El IERAL monitorea la evolución de márgenes económicos en distintas tipologías de granjas de producción intensiva de cerdos. Se distingue entre establecimientos según niveles de eficiencia, escala y ubicación.

Concretamente, en materia de nivel de eficiencia se definen dos situaciones posibles: productividad baja (2.563 kilos producidos por madre por año) y productividad alta (3.536 kilos producidos por madre por año); en materia de escala, granjas de 250 madres o de 500 madres; y en cuanto a la ubicación, dos emplazamientos, sur de Córdoba (localidad de Malena, a 450 kilómetros de Rosario) y los alrededores de la ciudad de Rosario.

El análisis indica que, luego de márgenes positivos y firmes durante todo 2017, los números se han deteriorado sensiblemente en el 2018, sin piso hasta el mes de junio que abarca este informe, y casi seguramente también al mes de julio (en función de algunos valores adelantados que ya se disponen).

La importante suba del tipo de cambio de los últimos meses está generando más costos que beneficios en la actividad, al menos a corto plazo. El sector no es todavía exportador, depende completamente del mercado interno, actualmente muy bien abastecido, así que la devaluación no ha llegado a mejorar los ingresos. Mientras que, por el lado de los costos, muchos rubros se encuentran dolarizados, particularmente los que tienen que ver con la alimentación animal.

A lo anterior se agrega la reducción de la alícuota de IVA sobre la cadena del cerdo, que, en un contexto de márgenes nulos o directamente negativos, genera un costo financiero que se convierte en un costo económico hasta tanto los márgenes no se recuperan.

De acuerdo a las estimaciones, la suba de costos se ubica en un rango de entre 61% y 67% en el período junio 2017-junio 2018, mientras que los ingresos han subido sólo 21% (siempre a producción constante). Esta asimetría en el movimiento de costos e ingresos ha impactado con dureza sobre los márgenes.

En junio 2018 la granja de 250 madres y eficiencia baja que se usa de referencia muestra un margen neto (ingresos descontados todos los costos, incluyendo amortizaciones e impuestos¹) de -\$6,8 por kilo producido si se considera la localización sur de Córdoba (Malena) y de -\$8,3 si el emplazamiento es Rosario. Incluso sin imputar amortizaciones esta tipología de granjas pierde recursos (-\$2,1/kilo y -\$3,6/kilo, respectivamente). Puede advertirse que la misma granja radicada en las inmediaciones de los puertos de Rosario ve deteriorada su rentabilidad al enfrentar un mayor costo del alimento (se paga “precio lleno” por los granos).

Los establecimientos de mayor escala y eficiencia, y alejados de la zona Rosario, mantuvieron sus márgenes en terreno positivo hasta el mes de mayo, pero no así en junio. La granja de 500 madres y alta eficiencia ubicada en Malena tiene margen de \$0,0 por kilo en junio de 2018 (+\$3,2 si no se

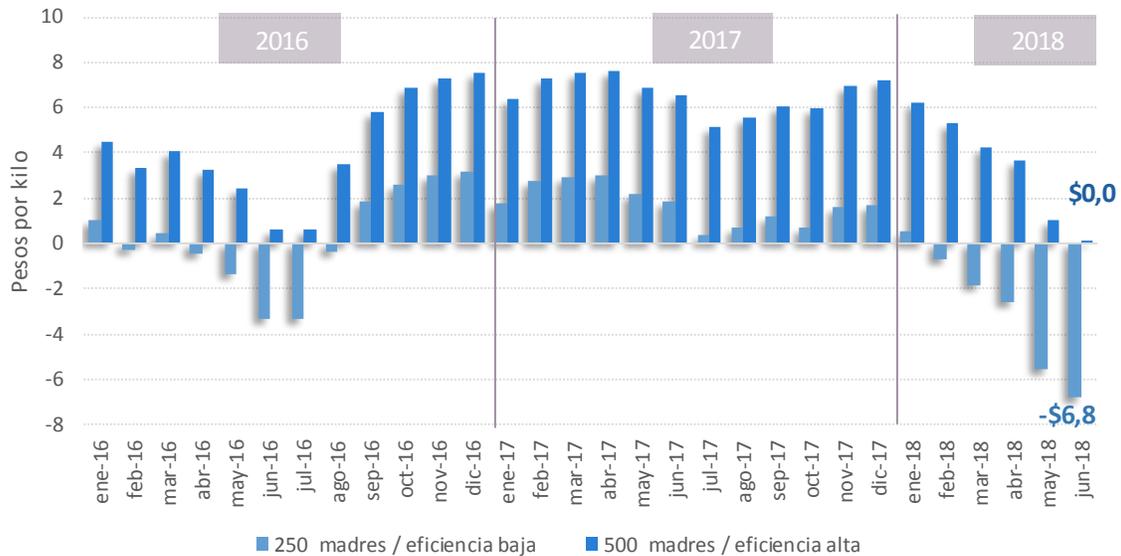
¹Impuesto a los Débitos y Créditos e Impuesto Inmobiliario Rural.

descuentan amortizaciones). Y la misma tipología de granja pero emplazada en Rosario pierde dinero, con un margen neto de -\$1,3 por kilo producido (+\$1,9 si no repone capital depreciado).

Para sintetizar, la única granja que estaba logrando números positivos en mayo, que era la granja más eficiente, de mayor escala y alejada del puerto, tuvo margen cero en junio. Todas las restantes, que ya se encontraban en terreno negativo, profundizaron las pérdidas.

Evolución de márgenes netos por kilo producido (pesos corrientes)*

Ubicación Malena



Ubicación Rosario



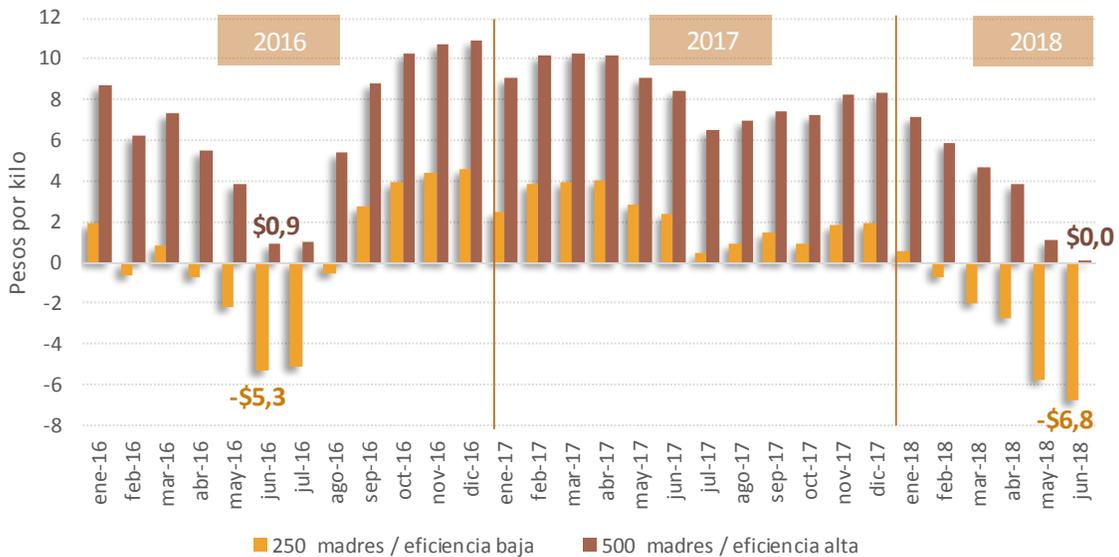
*Ingresos descontados todos los costos (productivos y de estructura), incluyendo amortizaciones e impuestos (caso del impuesto inmobiliario rural y del impuesto a los débitos y créditos).

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

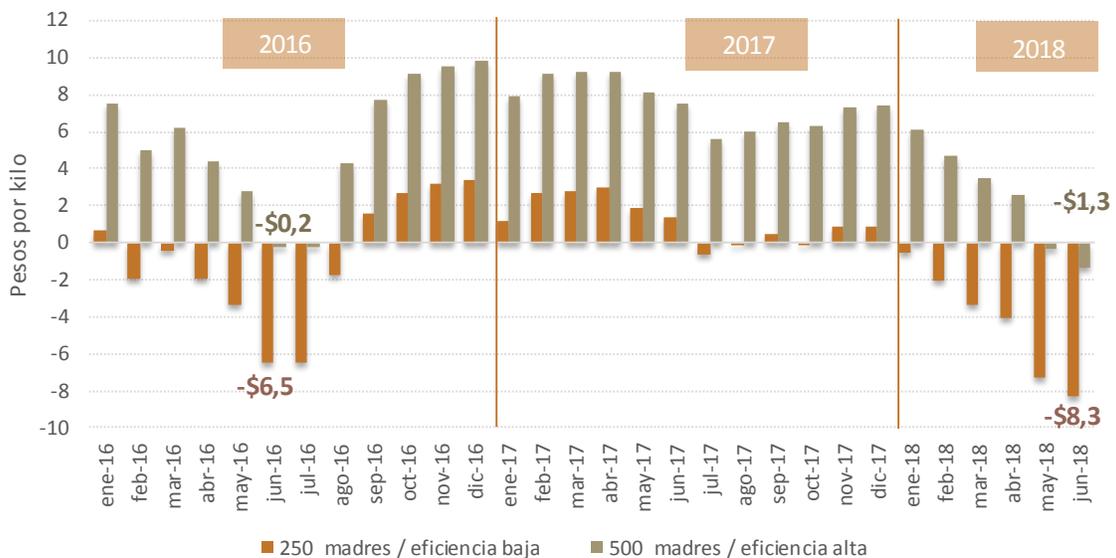
En el año 2016, en el primer semestre, las granjas también habían enfrentado una coyuntura económica delicada. En ese período, por caso, la granja de escala menor y baja productividad del sur de Córdoba acumulaba 5 meses consecutivos de márgenes negativos, una cantidad de períodos similar a la que ya lleva este año; en junio de 2016 el margen neto, medido a precios de hoy, era de -\$5,3 por kilo, una pérdida un 20% menor a la que muestra en junio de este año (\$-6,8 por kilo).

Evolución de márgenes netos por kilo producido (a pesos constantes – junio 2018)*

Ubicación Malena



Ubicación Rosario



*Ingresos descontados todos los costos (productivos y de estructura), incluyendo amortizaciones e impuestos (caso del impuesto inmobiliario rural y del impuesto a los débitos y créditos).

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.

En el caso de la granja de mayor escala y alta productividad, a mediados de 2016 el margen neto era levemente positivo (\$0,9), mientras que este año se ubica en \$0. De esta comparación surge que la crisis actual ya está siendo más profunda que la de aquel entonces.

Un elemento que agrava el escenario, y que no está contemplado en los cálculos anteriores, es la reducción de la alícuota de IVA del 21% al 10,5% en la venta de productos vinculados a la cadena (capón, cortes de carne), efectivizada en el mes de febrero de 2018, que está generando importantes saldos a favor del productor (adelantos de impuestos) en el actual contexto.

El IERAL realiza un seguimiento de la situación en la que quedan mes a mes las granjas ante este impuesto. Se monitorea la evolución mensual del débito de IVA que se genera al vender el cerdo en pie y del crédito de IVA que se crea al adquirir los insumos intervinientes en la granja, para determinar si el saldo técnico del impuesto resulta a favor o en contra del productor.

El ejercicio se realiza teniendo en cuenta los mismos casos analizados anteriormente, y para cada uno de ellos se plantean distintas formas de adquisición del alimento, ya que éstas determinarán diferentes montos de IVA crédito. En particular:

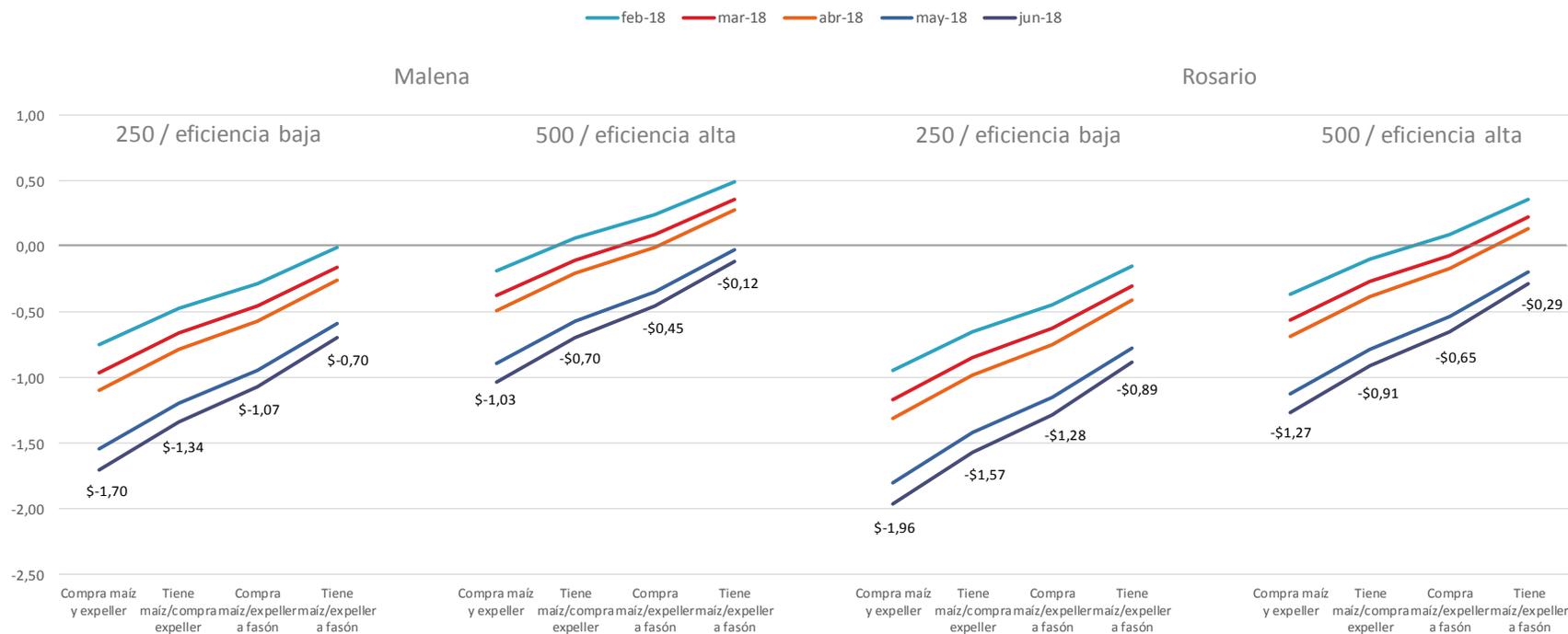
- a) Producción propia de maíz y de soja, pero elaboración de expeller/harina de soja a fásón (IVA del 6% y 10,5%, respectivamente),
- b) Producción propia de maíz y adquisición del expeller/harina de soja en el mercado (IVA del 6% y 21%, respectivamente),
- c) Compra del maíz y la soja en el mercado, elaboración de expeller/harina de soja a fásón (IVA del 10,5% en ambos casos),
- d) Compra de maíz y de expeller / harina de soja en el mercado (IVA del 10,5% y 21%, respectivamente)

Las combinaciones de todas estas variantes con los tipos y ubicaciones de las granjas definen 16 casos posibles.

En febrero de 2018, con los precios del capón, de los granos y demás insumos de ese momento, el saldo técnico de IVA era positivo (a favor del fisco) en 5 de los 16 casos analizados, quedando los 11 restantes con saldos negativos (a favor del productor) por un monto de hasta -\$0,94 por kilo producido.

En junio de 2018 los 16 casos se encuentran con saldos negativos (a favor del productor), con valores que van desde -\$0,12 por kilo producido en la situación más favorable (Granja de 500 madres y eficiencia alta que dispone del maíz y elabora expeller de soja a fásón y se encuentra alejada del puerto) y hasta los -\$1,96 por kilo en el caso más desfavorable (Granja de 250 madres y eficiencia baja radicada en Rosario que adquiere maíz y expeller de soja en el mercado).

Evolución del saldo técnico de IVA según tipo de granja y forma de adquisición del alimento



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea.