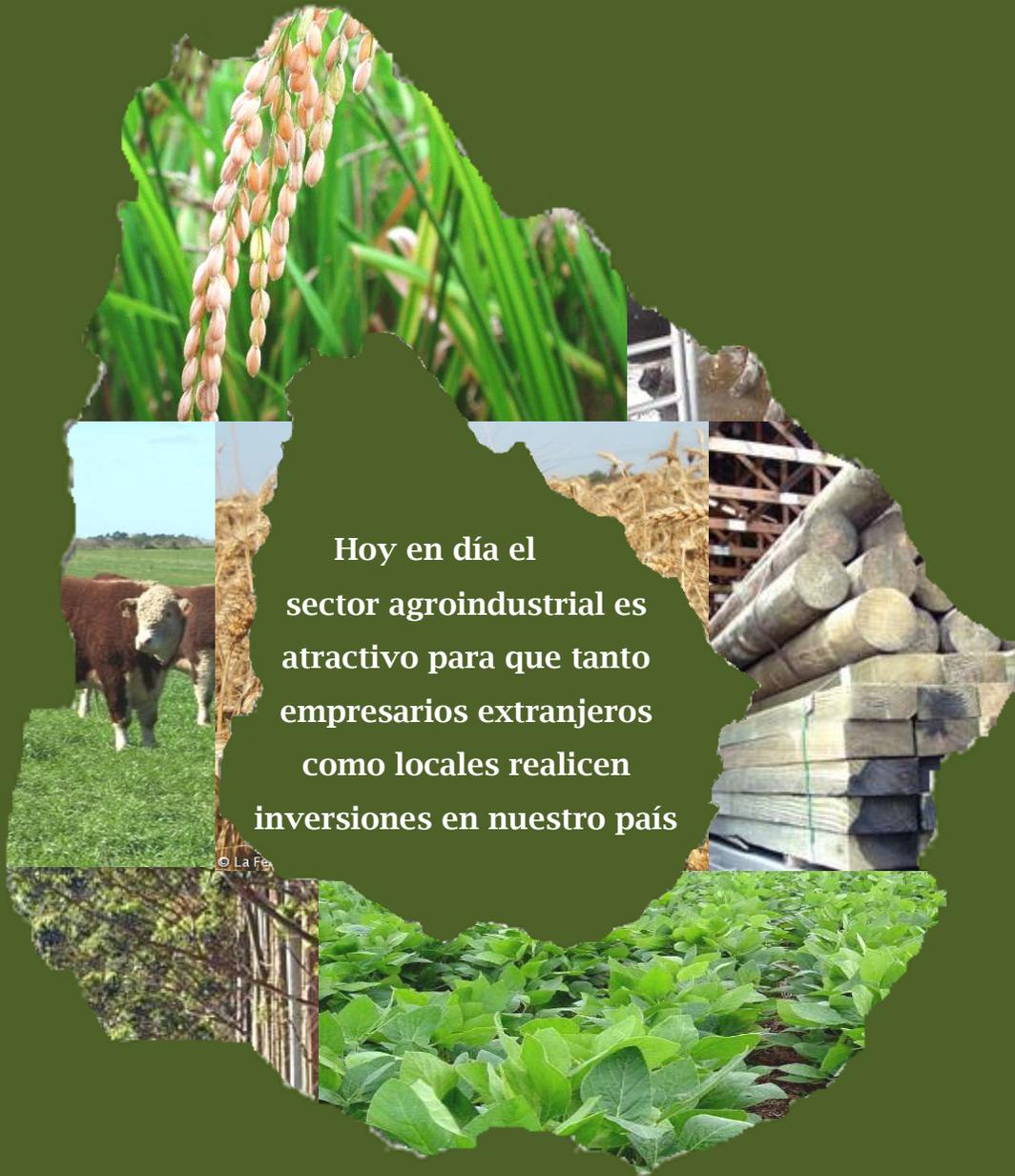


**Universidad de la República**  
**Facultad de Ciencias Económicas y de Administración**  
**Cátedra de Economía y Gestión Agroindustrial**



Hoy en día el sector agroindustrial es atractivo para que tanto empresarios extranjeros como locales realicen inversiones en nuestro país

**Trabajo de Investigación Monográfico para la obtención del Título Cr. Público (Plan 90)**

**Martha Amorim - C.I. 3.432.152-1**

**Constantina Roca - C.I. 4.205.963-5**

**Juan Pablo Martinez - C.I. 3.589.932-1**

**Tutor: Cr. Álvaro Correa**

**Febrero 2009**

## RESUMEN EJECUTIVO

Gran parte de la economía de nuestro país se basa en la agroindustria. La misma vivió una revolución muy importante en estos últimos años, impulsada por varias razones, que si bien mucho se ha hablado, no existe un único análisis y una explicación para este fenómeno. Es por esta razón que nos pareció de gran valor investigar las razones de la misma en los distintos sectores agroindustriales de nuestro país.

A su vez, este fenómeno que se estaba viviendo no se limitaba a un nivel nacional, ya que nuestra pequeña economía está inserta en el mundo globalizado encontrándose fuertemente influida por los mercados internacionales.

La intención de nuestro trabajo fue conocer las causas que llevaron a que se produzca esta situación tanto nacional como internacionalmente, y analizar si se trata de una situación coyuntural o no.

Para realizar nuestro trabajo comenzamos planteándonos distintas líneas de investigación, luego relevamos información disponible en relación a la agroindustria para así obtener una primera aproximación de las características de la situación que se estaba viviendo. Luego realizamos entrevistas a distintas personas idóneas de cada uno de los sectores a investigar, recabando sus opiniones sobre este fenómeno objeto de estudio.

El período de análisis de nuestro trabajo abarcó desde ocho años atrás hasta mediados del segundo semestre del 2008, por lo que no quedó contemplado el efecto de la crisis internacional que se presentó en octubre del mismo año, ni la sequía que se está viviendo actualmente en el país. Al finalizar el trabajo confeccionamos un pequeño análisis de la situación luego de la crisis y sus posibles efectos en los distintos sectores agroindustriales.

## AGRADECIMIENTOS

En primer lugar queremos agradecer a nuestro tutor el Cr. Álvaro Correa por los consejos y colaboración brindada durante el transcurso del trabajo monográfico, así como a la cátedra de Economía y Gestión Agroindustrial por brindarnos la oportunidad de realizar la investigación.

Asimismo queremos agradecer a nuestras familias y amigos por brindarnos el apoyo y comprensión necesaria para llevar adelante el proyecto.

Por último, hacer un reconocimiento especial a todos los entrevistados, por prestarnos su valioso tiempo y compartir sus conocimientos:

- Ing. Agr. Guzman Telechea, Presidente de la Asociación Rural del Uruguay.
- Sr. Carlos Miguel de León, Gerente de PGG Wrightson en Latinoamérica y Presidente de la Cámara Uruguaya de Semillas.
- Ing. Ricardo Ferres, Actual Vicepresidente y Ex presidente de SAMAN, Presidente de la Gremial de Molineros Arroceros.
- Gerardo Zambrano, Zambrano y Cia, Negocios Rurales.
- Ing. Carlos Palma, un gran productor agrícola, ganadero del país.
- Cr. Juan Roca, Director de AGROTERRA Agri Business.
- Cr. Alberto Voulminot, Presidente de Roman Forestal y Servicios e Industrias Forestales Arazatí.

A todos muchas gracias por su dedicación.

## TABLA DE CONTENIDOS

<b>CAPITULO 1. ANTECEDENTES Y OBJETIVOS .....</b>	<b>8</b>
1.1. Características del Uruguay .....	8
1.2. Uruguay: País Agroindustrial.....	8
1.3. Principales atractivos para inversionistas .....	9
1.3.1. Detalle de incentivos y beneficios.....	10
1.3.2. Principales áreas de inversión .....	12
1.4. Hechos de la actualidad .....	13
1.5. Aproximación al tema: Valor de la tierra .....	14
1.5.1. Evolución del valor de la tierra.....	14
1.5.2. Comparativo con el resto del mundo.....	15
1.5.3. Valores actuales y perspectivas.....	16
1.5.4. “Extranjerización” de las tierras.....	16
1.6. Objetivos del trabajo.....	17
1.6.1. Presentación del tema.....	17
1.6.2. Trabajo de Investigación .....	17
1.6.3. Porque pensamos que va a agregar valor .....	18
<b>CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA DE TRABAJO .....</b>	<b>19</b>
2.1. Determinación de la situación a investigar .....	19
2.2. Metodología .....	19
2.3. Marco Teórico .....	19
2.4. Referencia a la metodología .....	22
<b>CAPITULO 3. EL VALOR DE LA TIERRA.....</b>	<b>23</b>
3.1. Introducción .....	23
3.2. Evolución histórica del valor de la tierra.....	23
3.3. Causas del incremento del valor .....	25
3.4. Principales atributos del Uruguay .....	28
3.5. “Extranjerización” de las tierras.....	29
3.6. Concentración de tierras.....	32
3.7. Modalidades de explotación de los extranjeros .....	35
3.8. Riesgos que pueden repercutir en el valor de los campos .....	36

3.9. Efectos de la crisis en Argentina .....	38
3.10. Posibilidades de reinversión dentro del sector una vez que se vende el campo.....	39
3.11. Mentalidad empresaria del productor rural .....	41
3.12. Exigencias de los trabajadores rurales, condiciones de trabajo, importancia de la mano de obra calificada en la intensificación de la producción. ....	42
3.13. Perspectivas del valor de los campos.....	44
3.14. Síntesis.....	46
<b>CAPITULO 4: AGRICULTURA .....</b>	<b>48</b>
4.1. Introducción .....	48
4.2. SOJA.....	50
4.2.1. Introducción .....	50
4.2.2. Evolución de la soja en nuestro país .....	51
4.2.3. Mercado Externo.....	51
4.2.4. Mercado Interno .....	54
4.2.5. Desafíos y Riesgos .....	55
4.2.6. Innovaciones del sector.....	55
4.2.7. Inversiones .....	56
4.2.8. Perspectivas.....	56
4.2.9. Síntesis.....	57
4.3. TRIGO .....	59
4.3.1. Introducción .....	59
4.3.2. Evolución del cultivo en nuestro país.....	59
4.3.3. Mercado Externo.....	60
4.3.4. Mercado Interno .....	62
4.3.5. Desafíos y riesgos .....	63
4.3.6. Innovaciones del sector.....	63
4.3.7. Inversiones .....	64
4.3.8. Pools de siembra .....	64
4.3.9. Perspectivas.....	65
4.3.10. Síntesis.....	67
4.4. ARROZ.....	68
4.4.1. Introducción .....	68

4.4.2. Mercado Externo .....	69
4.4.3. Mercado Interno .....	71
4.4.4. Desafíos y Riesgos .....	74
4.4.5. Innovaciones del sector.....	75
4.4.6. El arroz como fuente de energía .....	75
4.4.7. Perspectivas.....	76
4.4.8. Síntesis.....	78
<b>CAPITULO 5. GANADERÍA.....</b>	<b>80</b>
5.1. Introducción .....	80
5.2. Hechos más relevantes del sector en los últimos años.....	80
5.3. Modalidades de producción ganadera.....	81
5.4. Modalidades de Venta .....	82
5.5. Valor del Ganado Bovino.....	82
5.6. Evolución del stock de ganado en los últimos 25 años .....	85
5.7. Mercado Externo.....	85
5.8. Desafíos para la ganadería .....	89
5.9. Síntesis.....	90
<b>CAPITULO 6: FORESTACIÓN.....</b>	<b>92</b>
6.1. Historia de la forestación en el Uruguay.....	92
6.2. Atributos del Uruguay para la forestación .....	92
6.3. Hechos Relevantes del Sector .....	93
6.4. Tipos de Suelos.....	93
6.5. Evolución del área forestada en nuestro país.....	95
6.6. Especies .....	96
6.7. Principales empresas del sector.....	98
6.8. Factores que inciden en el valor de las tierras forestales .....	98
6.9. ¿Forestación en exceso? .....	98
6.10. Perspectivas del Sector .....	99
6.11. Síntesis.....	100
<b>CAPITULO 7: LECHERÍA.....</b>	<b>101</b>
7.1. Introducción .....	101
7.2. Mercado Externo.....	102

7.3. Mercado Interno .....	104
7.3.1. Producción.....	105
7.3.2. Consumo.....	107
7.4. Precios .....	107
7.4.1. Precios en el mercado interno .....	107
7.4.2. Precios Internacionales .....	108
7.5. Costos.....	109
7.6. Inversiones extranjeras e innovaciones en el sector .....	109
7.7. Riesgos.....	112
7.8. Desafíos .....	113
7.9. Síntesis.....	113
<b>CAPITULO 8. BIOCOMBUSTIBLES .....</b>	<b>115</b>
8.1. Introducción .....	115
8.2. Situación en Uruguay .....	115
8.3. Situación internacional.....	116
8.4. Proceso de elaboración del Biodiesel .....	116
8.5. Ventajas del Biodiesel .....	117
8.6. Desventajas del Biodiesel.....	118
8.7. Conclusiones y perspectivas.....	118
<b>CAPITULO 9. SÍNTESIS Y CONCLUSIONES GENERALES .....</b>	<b>119</b>
<b>CAPITULO 10. IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL .....</b>	<b>123</b>
<b>CAPITULO 11. CONCLUSIONES LUEGO DE LA CRISIS .....</b>	<b>130</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>132</b>

## GLOSARIO DE ABREVIATURAS

M.G.A.P. - Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.

I.N.A.C.- Instituto Nacional de Carnes.

D.I.E.A. - Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.

I.N.E.- Instituto Nacional de Estadística.

P.B.I.- Producto Bruto Interno.

A.R.U. - Asociación Rural del Uruguay

U.E. - Unión Europea.

O.P.Y.P.A. - Oficina de Programación y Política Agropecuaria

CONAPROLE – Cooperativa Nacional de Productores de Leche.

SAGPyA – Secretaria de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (Argentina)

U.S.D.A. – United States Department of Agriculture

AECOC - Asociación Española de Codificación Comercial

CBOT – Chicago Board of Trade

F.F.A.L. – Fondo de Financiación de la Actividad Lechera

J.N.L. – Junta Nacional de la Leche

REDALE – Red de Abastecimiento de Leche

## CAPITULO 1. ANTECEDENTES Y OBJETIVOS

### 1.1. Características del Uruguay

La República Oriental del Uruguay se encuentra situada en el sureste de América del Sur, entre Argentina al Oeste limitada por el Río Uruguay y Brasil al Noreste. Bordeado por el océano Atlántico, se caracteriza por tener un clima templado y húmedo. Las lluvias son irregulares, provocando casos de sequía que afectan la principal actividad del país, la explotación agropecuaria.



Uruguay tiene una población de 3.323.906 habitantes<sup>1</sup>, un PBI nominal de USD 23.087 millones y un PBI per cápita de USD 7.141.<sup>2</sup>

En cuanto a la educación, Uruguay tiene una de las tasas más bajas de analfabetismo de América Latina fomentada por la obligatoriedad de asistir a la educación primaria. Es uno de los pocos países en los cuales toda la educación es gratuita, inclusive la universitaria.

El país cuenta con un ingreso importante de turistas y brinda distintos servicios financieros, que han logrado hacer de Montevideo un importante centro económico del cono sur.

### 1.2. Uruguay: País Agroindustrial

A nivel mundial la demanda de alimentos crece de forma continua y la producción no alcanza a cubrir esta demanda, causando el aumento en los precios de los productos agroindustriales, logrando un mercado interesante para incursionar e invertir.

Uruguay es un país fundamentalmente agrícola y ganadero. Desde sus comienzos su economía se centró en la ganadería vacuna y lanar, de donde han derivado la creación de industrias cárnicas, laneras y del cuero. En los últimos años las exportaciones cárnicas han aumentado vertiginosamente gracias a su condición de país libre de aftosa con vacunación. Actualmente la

---

<sup>1</sup> Fuente: INE Instituto Nacional de Estadística – Cifras 2008

<sup>2</sup> Fuente: Banco Central del Uruguay [www.bcu.gub.uy](http://www.bcu.gub.uy)

agricultura también se ha incorporado a las actividades agropecuarias, tomando un rol cada vez más protagónico.

En consecuencia, nuestro país se perfila como una muy buena oportunidad para inversores y empresas relacionadas a nivel internacional. Hay diversas opciones para invertir desde las fases primarias hasta las industriales, aprovechando a su vez la capacidad de producir contra estación con el hemisferio norte.

Uruguay se ve beneficiado en este sentido con abundantes recursos naturales y buenas tierras agrícolas, fomentando la producción natural de alimentos. *“Uruguay se sitúa primero en el mundo en términos de superficie per cápita dedicada a la producción natural.”*<sup>3</sup> Esta característica junto con el alto nivel de capacitación de nuestros recursos humanos, la experiencia y las nuevas técnicas de producción, posicionan a Uruguay como un atractivo centro de inversión agroindustrial.

Las actividades agropecuarias y agroindustriales cumplen un rol fundamental en el aprovisionamiento de materias primas para la industria: más del 50% del Valor Agregado Bruto Industrial y más del 65% del empleo industrial se concentra en las ramas industriales procesadoras de materias primas agropecuarias y de alimentos.

Este fenómeno se muestra en los siguientes indicadores:

- más del 75% de las exportaciones totales del país correspondieron a productos agropecuarios y sus derivados industriales.
- La producción de las agroindustrias nacionales se han incrementado en más del doble en última década.

### **1.3. Principales atractivos para inversionistas**

En los últimos años Uruguay está atrayendo cada vez más inversiones extranjeras al país. ¿Porque estos inversionistas eligen a Uruguay?

---

<sup>3</sup> Fuente: Portal del Estado Uruguayo, Uruguay XXI: Promoción de Inversiones y Exportaciones [www.uruguay.gub.uy](http://www.uruguay.gub.uy)

La política de inversiones e incentivos que brinda el Estado, junto con la calificada mano de obra uruguaya y la excelente calidad de vida del país, hacen que el inversionista extranjero se sienta en su propia casa.

Desde el punto de vista tributario, se trata de igual forma a los inversionistas nacionales como a los extranjeros. En cuanto al mercado de cambios, no existen limitaciones para las transacciones, pudiéndose realizar en cualquier moneda o metales preciosos.

En relación con la seguridad, Uruguay brinda al inversor extranjero estabilidad económica y social junto con un sólido sistema jurídico. Según el ranking anual publicado por la revista inglesa The Economist, bajo la denominación Índice Global de Paz en su edición 2008, Uruguay se ubica en el puesto 21 entre los países más seguros del mundo. En primer lugar figura Islandia, luego Dinamarca, Noruega y Nueva Zelanda.

Uruguay es el centro geográfico de la región del Mercosur, con más de 229 millones de habitantes con el más alto ingreso per cápita del continente y un PBI de aproximadamente 1.616.000 millones de dólares.<sup>4</sup> El Mercosur encuentra en Uruguay su mejor puerta de entrada, potenciada a partir de las condiciones que el bloque regional ha creado para el comercio y los negocios.

Sumado a todo lo anterior, su larga estabilidad política y económica, y el carácter abierto y cosmopolita de su sociedad, lo posicionan hoy como la plataforma ideal desde donde proyectar negocios hacia la región y el mundo.

### **1.3.1. Detalle de incentivos y beneficios**

El Uruguay presenta un régimen de inversiones que no diferencia entre capitales nacionales o extranjeros. Este régimen contiene diversas características que lo hacen atractivo para invertir. A continuación detallamos las principales ventajas de este régimen:

- *“Marco de seguridad estable para los inversores, tanto por la defensa del principio de propiedad privada como por la estabilidad de su política económica.*

---

<sup>4</sup> Fuente: Bloomberg [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

- *No se requiere permiso para instalar nuevas empresas; las personas y las empresas son libres de iniciar sus actividades de negocio en el país sin obtener la aprobación o la autorización del Estado.*
- *No hay límite para la participación del capital extranjero en las sociedades, pudiendo los extranjeros retener hasta el 100% del capital de una empresa o establecer un joint-venture.*
- *No existen restricciones para la repatriación del capital ni de los beneficios; la repatriación puede ser realizada sin autorización ni aprobación del Estado.*
- *Mercado abierto de cambios, no regulado, que permite la compra o la venta libre de moneda y metales preciosos.*
- *Tratamiento favorable para importar bienes de capital; la mayoría de los bienes de capital son introducidos en el país con un arancel muy bajo o inclusive nulo en base a distintos regímenes.*
- *Libertad de importación de todo tipo de bienes; los aranceles varían entre el 0% y el 23%, con la excepción transitoria de algunos productos.*
- *Libertad total de exportación, no existiendo gravámenes ni prohibiciones.*
- *Existe un régimen de devolución de los impuestos indirectos y admisión temporaria que fomentan el sector exportador.*
- *Libertad de contratación de personal, incluso de empleados extranjeros.*
- *Acuerdos de protección de inversiones y para evitar la doble imposición.*
- *Acceso a un mercado de más de 200 millones de consumidores: el MERCOSUR al que ahora debe agregarse el mercado mexicano en base a los acuerdos recientemente ampliados.*
- *Es posible obtener del Gobierno una declaración de interés nacional para proyectos privados de inversión (ley N° 16.906), otorgándose en cada caso una serie de exoneraciones tributarias.*

- *Sin perjuicio de ello existen varios sectores globalmente promovidos, por ejemplo la forestación a través de la Ley Forestal Nº 15.939, así como la instalación de industrias en los denominados Parques Industriales (Ley Nº 17.547)”*<sup>5</sup>

### **1.3.2. Principales áreas de inversión**

A partir de los principales atractivos que presenta el Uruguay, podemos identificar aquellas áreas en las que estas ventajas tienen mayor incidencia, como por ejemplo cabe destacar:

- *“Adquisición de propiedades urbanas o sub-urbanas*
- *Adquisición de propiedades rurales con fines productivos y/o de inversión*
- *Adquisición y asociación con empresas agroindustriales en funcionamiento o instalación de nuevas, fundamentalmente en los sectores: cárnico, arrocerero, lácteo, vitivinícola, cítrico, apícola y pesca*
- *Emprendimientos en el área textil y cueros*
- *Instalación de empresas en Zonas Francas, principalmente para la prestación de variados servicios (comunicaciones, desarrollo de software, actividades de investigación y desarrollo, centro logísticos de distribución y administración, trading internacional, etc.)*
- *Canalización de operaciones de inversión, financiamiento, servicios y de comercio internacional a través de sociedades uruguayas on-shore y off-shore. (eventualmente sustituidas por sociedades de otras jurisdicciones administradas desde nuestro país)*
- *Forestación e industrias derivadas*
- *Inversiones en el sector turístico*
- *Inversiones en el desarrollo de sistemas bioenergéticos como de biodiesel y biomasa”*<sup>6</sup>

---

<sup>5 y 6</sup> Fuente: Caldeyro Negocios Inmobiliarios : [www.caldeyro.com](http://www.caldeyro.com)

#### **1.4. Hechos de la actualidad**

El agro está atravesando una revolución a nivel mundial. El aumento de los precios de muchos de los bienes agrícola-ganaderos a escala global se basa en algunas tendencias difícilmente reversibles. Entre ellas se destacan la incorporación de las crecientes poblaciones de China e India como consumidores de cereales, carne y productos lácteos y, por otro lado, la irrupción del negocio de los biocombustibles.

La era de los combustibles fósiles no ha terminado, pero los complementos y las alternativas ya se anuncian. Esto presiona al alza el precio de distintos commodities y provoca la ampliación del área utilizada para plantar caña de azúcar, pero en especial, maíz y distintos oleaginosos.

En base a proyecciones de China, India y la Unión Europea, en pocos años alrededor del 15% de sus combustibles serán biológicos, hecho que evidentemente ha influido en el aumento del interés en la agricultura mundial y por ende de nuestro país.

Además, los fondos de inversión encuentran en los negocios a futuro con los commodities un área para la aplicación de recursos que escapan de usos menos rentables.

A las tendencias globales mencionadas se deben agregar las que actúan a escala regional y nacional. El “agrobusiness” es una realidad desde hace tiempo instalada en Argentina y Brasil arribando a nuestro país influyendo en la mentalidad y en la forma de administrar y trabajar los establecimientos agropecuarios.

## 1.5. Aproximación al tema: Valor de la tierra

### 1.5.1. Evolución del valor de la tierra

En la última década, el valor de los campos en el Uruguay ha sufrido grandes fluctuaciones, desde un valor mínimo histórico en el 2002 (año en que se dio la crisis financiera y la aparición de casos de aftosa) hasta alcanzar los valores más altos en el primer semestre del 2008.

El siguiente cuadro, ilustra la evolución del valor promedio de la hectárea y la cantidad de hectáreas anuales transadas desde el año 2000 al 30 de junio del 2008:

Año	Número de operaciones	Superficie Vendida		Valor	
		Total (ha)	Promedio (ha/operación)	Total (millones US\$)	Promedio (US\$/ha)
2000	1.517	308	203	138	448
2001	1.966	530	270	219	413
2002	1.598	365	229	141	385
2003	2.156	741	344	311	420
2004	2.746	758	276	503	664
2005	2.872	846	295	613	725
2006	3.245	859	265	972	1.132
2007	3.277	676	206	968	1.432
2008 *	1.367	337	247	596	1.768
<b>TOTAL</b>	<b>20.744</b>	<b>5.420</b>	<b>261</b>	<b>4.461</b>	<b>823</b>

(\*) Período de Enero a Junio 2008

Fuente: Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca en base a la Dirección General de Registros

Claramente el crecimiento del valor promedio por hectárea ha sido muy notorio a partir del 2002, y la tendencia alcista se ha mantenido hasta el primer semestre del 2008, pasando de un valor promedio por hectárea de USD 413 en el 2002 a USD 1.768 en el primer semestre del 2008, es decir, se produjo un incremento del orden de 428 % en cinco años y medio, lo cual constituye un fenómeno muy interesante a estudiar.

En los siguientes cuadros se muestra la evolución del valor de las tierras en relación a la cantidad de hectáreas y a los índices Coneat para el período 2000-2007, revelando una vinculación directa y positiva entre el índice Coneat y el valor de la hectárea así como también entre la extensión de los predios transados y el valor por hectárea.

Compra-venta de tierras.								
Superficie vendida, valor transado y precio promedio por hectárea según nivel de precios por hectárea.								
Período 2000 a 2007 y año 2007.								
Nivel de precios (US\$/ha)	Período 2000-2007				Año 2007			
	Número de operaciones	Superficie vendida (miles has)	Valor transado (millones US\$)	Precio promedio (US\$/ha)	Número de operaciones	Superficie vendida (miles has)	Valor transado (millones US\$)	Precio promedio (US\$/ha)
<b>TOTAL</b>	<b>19.377</b>	<b>5.082</b>	<b>3.866</b>	<b>761</b>	<b>3.277</b>	<b>676</b>	<b>968</b>	<b>1.432</b>
Hasta 200	2.578	990	124	125	272	74	9	117
201 a 400	3.755	1.182	354	300	329	71	21	302
401 a 600	3.359	826	406	492	279	52	27	509
601 a 800	2.218	525	362	690	225	35	25	706
801 a 1.000	1.588	322	288	895	262	42	39	926
1.001 a 1.500	2.598	654	807	1.234	599	138	177	1.280
1.501 a 2.000	1.379	263	450	1.710	427	106	174	1.734
2.001 a 2.500	730	138	305	2.207	318	80	178	2.229
Más de 2.500	1.172	182	770	4.229	566	78	309	3.960

Fuente: Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca en base a la Dirección General de Registros

Compraventa de tierras.								
Superficie transada, monto, precio promedio e índice CONEAT promedio, según índice CONEAT								
Período 2000-2007 y año 2007								
Índice CONEAT	Período 2000-2007				Año 2007			
	Superficie transada (Miles ha)	Monto (millones U\$S)	Precio Promedio (U\$S/ha)	Índice CONEAT Promedio	Superficie transada (Miles ha)	Monto (millones U\$S)	Precio Promedio (U\$S/ha)	Índice CONEAT Promedio
<b>TOTAL</b>	<b>5.082</b>	<b>3.866</b>	<b>761</b>	<b>95</b>	<b>676</b>	<b>968</b>	<b>1.432</b>	<b>93</b>
Menos de 60	740	462	625	46	119	124	1.043	47
60 a 80	1.217	831	683	70	163	198	1.225	70
80 a 100	1.195	898	752	90	147	203	1.383	90
100 a 120	847	663	783	109	128	206	1.611	109
120 a 140	497	408	820	130	48	89	1.845	129
Más de 140	586	603	1.029	169	71	147	2.073	172

Fuente: Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca en base a la Dirección General de Registros

### 1.5.2. Comparativo con el resto del mundo

Si comparamos el valor de los campos uruguayos con algunos de los países de la región como Argentina y Brasil, podemos confirmar que el valor de los mismos todavía se encuentra muy por debajo, pero cabe destacar que los buenos campos argentinos son muy superiores productivamente a los mejores campos uruguayos. Por otro lado, en países como Paraguay, se pueden conseguir tierras más baratas que en nuestro país, pero las condiciones son muy distintas, es muy difícil tomar a Paraguay como referencia.

Por último, si comparamos el valor de los campos del Uruguay con países como Nueva Zelanda o Estados Unidos, podemos afirmar que a pesar del alto incremento que han sufrido, el valor en Uruguay se encuentra muy por debajo de dichos países.

### **1.5.3. Valores actuales y perspectivas**

Dada la tendencia alcista en los últimos años, y que internacionalmente los valores de los campos uruguayos aún están baratos, todo indica que van a seguir subiendo. No obstante, incluimos en nuestras entrevistas una pregunta acerca de las perspectivas a futuro, para que las personas referentes del sector agropecuario nos den su visión y así ensamblar las distintas opiniones en una conclusión final.

### **1.5.4. “Extranjerización” de las tierras.**

En los últimos años, se ha producido una fuerte inversión en tierras por parte de extranjeros, sobre todo por parte de grandes grupos económicos y fondos de inversión que han adquirido grandes extensiones de tierras en nuestro país.

En el sector agrícola, la presencia de grandes pools de siembra en el mercado se ha ido fortificando, los que, beneficiados por sus economías de escala pueden pagar altos valores por la tierra tanto para la compra como para el arrendamiento.

En el sector lechero la incorporación del grupo neocelandés (New Zealand Farming Systems Uruguay) al mercado local, con la adquisición de una enorme cantidad de hectáreas no ha pasado desapercibida, sobre todo para los valores en el mercado de tierras.

En el sector forestal, en la última década, el ingreso de grandes fondos de inversión como Weyerhaeuser, entre otros, y la instalación de empresas como Botnia han tenido como consecuencia un altísimo incremento en éstos valores, que antes eran considerados como marginales (campos de prioridad forestal), por la alta demanda de tierras que provocaron en el mercado.

Dado que la extranjerización de las tierras es un tema muy controversial en nuestro país, y que el ingreso de capitales extranjeros con el objetivo de adquirirla ha tenido una incidencia directa en el valor de las mismas, analizaremos este punto en nuestro trabajo.

## **1.6. Objetivos del trabajo**

### **1.6.1. Presentación del tema**

En los últimos ocho años, el valor de la tierra en Uruguay ha sufrido grandes variaciones, por una serie de factores que investigamos en este trabajo, para analizar aquellos que han tenido mayor incidencia en este fenómeno y luego concluir si se trata de una situación coyuntural o que por el contrario se mantendrá en el tiempo.

En un país como Uruguay donde la producción agroindustrial representa un 33% del PBI<sup>7</sup>, es muy importante conocer los motivos por los cuales se están logrando tan altas rentabilidades en el sector, y por qué el valor de las tierras se ha triplicado en tan solo 4 años. Por otro lado, las altas rentabilidades en el campo han dado lugar a modificaciones en la economía nacional, ya que han ingresado muchos inversores extranjeros con nuevas tecnologías y modalidades de trabajo, revolucionando la metodología tradicional.

Asimismo, consideramos que es relevante investigar cuales son los atributos del país que han incentivado a que extranjeros hayan decidido invertir en tierras y en toda la cadena agroindustrial uruguaya.

### **1.6.2. Trabajo de Investigación**

El trabajo de investigación comenzará con un análisis general del panorama actual en el agro y su evolución, seguido de un estudio más profundo en los principales sectores de la agroindustria. Analizamos el sector ganadero, lechero, agrícola, en especial el mercado arrocero, de la soja y de

---

<sup>7</sup> Fuente: Series Estadísticas del BCU, calculado en base al PBI 2007 en pesos a precios corrientes [www.bcu.gub.uy](http://www.bcu.gub.uy)

trigo y por último el forestal. Vinculado al sector agrícola, estudiamos la incidencia de los biocombustibles en los valores de determinados granos, y su relación con el valor de la tierra. En cada uno de estos sectores identificamos cuales son los principales factores que han incidido en el incremento del valor de la tierra.

Por otro lado, determinamos los posibles riesgos que podrían llevar a que el valor de los campos descendan y aquellos desafíos que se deberán cumplir para poder mantener la situación actual.

Cotejamos las distintas opiniones a favor y en contra de la extranjerización de las tierras y de la concentración de las mismas, para alcanzar una conclusión.

El período de análisis se basará en los últimos 8 años, hasta el 30 de Junio 2008, fecha de cierre de ejercicio económico de las empresas agropecuarias en nuestro país.

### **1.6.3. Porque pensamos que va a agregar valor**

Entendemos que si bien se ha escrito y discutido mucho del tema, no existe un análisis global de cómo se ha alcanzado esta situación y si la misma se mantendrá en el tiempo. Se han realizado varias exposiciones de cada sector independiente, pero no se han integrado en un mismo estudio.

Al respecto, consideramos de gran utilidad para los propietarios de la tierra el presente trabajo, ya que les puede dar pautas para evaluar a la hora de tomar la decisión de vender o no sus tierras, de manera que entiendan las razones de esta revolución y sus perspectivas.

## CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA DE TRABAJO

### 2.1. Determinación de la situación a investigar

Basándonos en hechos reales, vemos que cada vez es más rentable invertir en la agroindustria uruguaya, de hecho, las inversiones tanto uruguayas como extranjeras están creciendo de forma acelerada. A consecuencia, el precio de las tierras se encuentra en ascenso continuo. La llegada de una ola de inversores está modificando el campo oriental y su estilo de producción lo que hoy en día se conoce como “una nueva colonización”.

Este fenómeno se explica por un conjunto de diversas razones y hechos de la economía mundial que nos afecta producto de la globalización. Estas razones son las que vamos a investigar con el análisis de los diferentes sectores agroindustriales del país.

### 2.2. Metodología

La metodología a utilizar en nuestro trabajo se basa en la formulación implícita de una hipótesis que explicaría la casuística que ha llevado a esta notable situación y en base a entrevistas con personas reconocidas del medio y el análisis de distintas informaciones, aceptar o rechazar la hipótesis.

### 2.3. Marco Teórico

Para desarrollar las hipótesis de nuestro trabajo de manera de ubicarla dentro del marco teórico, vamos a definir aquellos conceptos más relevantes que vamos a desarrollar a lo largo del trabajo.

- **Commodities:** “Productos de materia prima que se venden a granel, tales como metales, petróleo y granos que son transados en los mercados financieros internacionales.”<sup>8</sup>
- **Colonizar:** “Ocupar un país permanentemente un territorio ajeno por la fuerza de las armas o sometiéndolo económicamente, a fin de explotarlo en beneficio”<sup>9</sup>

---

<sup>8</sup> Fuente: [www.todo1.com](http://www.todo1.com)

<sup>9</sup> Fuente: [www.diccionario-web.com.ar](http://www.diccionario-web.com.ar)

- **Energía alternativa:** Energía procedente de fuentes no convencionales, por ejemplo, la energía solar y la eólica.
- **Granos transgénicos:** Granos que han sido alterados genéticamente.
- **Ganadería intensiva:** “Crianza, alimentación y cuidado de los animales para el uso humano en explotaciones de pequeñas dimensiones y con muchos insumos añadidos.”<sup>10</sup>
- **Ganadería extensiva:** “Sistema tradicional de producción animal que se caracteriza por formar parte de un ecosistema natural modificado por el hombre, que tienen como objetivo la utilización del territorio de una manera perdurable, sometidos a los ciclos naturales, manteniendo siempre una relación amplia con la producción vegetal del agroecosistema de que forman parte.”<sup>11</sup>
- **Feedlot (o engorde a corral):** “Establecimientos que mantienen en forma permanente animales bovinos confinados en pequeños espacios sin que estos puedan pastar libremente. El consumo voluntario de pastos verdes nunca es el principal componente de la dieta de los animales sino que se los alimenta exclusivamente con balanceados, forrajes conservados u otros.”<sup>12</sup>
- **Índice de preñez:** El índice de preñez es una medida que indica la cantidad de vacas que quedan preñadas del total que fueron entoradas.
- **Trazabilidad:** “Se entiende como trazabilidad aquellos procedimientos preestablecidos y autosuficientes que permiten conocer el histórico, la ubicación y la trayectoria de un producto o lote de productos a lo largo de la cadena de suministros en un momento dado, a través de unas herramientas determinadas.”<sup>13</sup>
- **Siembra Directa:** El Sistema de Siembra Directa (SSD), es definida por el Conservation Technology Information Center de EE.UU. como el sistema de preparación del suelo y de

---

<sup>10</sup> Fuente: [www.conocimientosweb.net](http://www.conocimientosweb.net)

<sup>11</sup> Fuente: Libro blanco de la Agricultura y el Desarrollo Rural: Sistemas de Producción Ganaderos

<sup>12</sup> Fuente: [www.elcorreo.eu.org](http://www.elcorreo.eu.org)

<sup>13</sup> Fuente: Comité de Seguridad Alimentaria de AECOC, [www.aecoc.es](http://www.aecoc.es)

vegetación para la siembra en el que el 'disturbio' realizado en el suelo para la colocación de las semillas es mínimo, ubicando éstas en una angosta cama de siembra o surco que depende del uso de herbicidas para el control de las malezas.

El suelo se deja intacto desde la cosecha hasta una nueva siembra, excepto para inyectar fertilizantes.

Tal como indica la definición anterior, el SSD comprende un conjunto de técnicas integradas que tienen por objetivo mejorar las condiciones ambientales (agua – suelo – clima) para explotar en la mejor forma posible el potencial genético de producción de los cultivos. Deben tenerse en cuenta tres requisitos mínimos:

- . Suelo con cero o mínima labranza.
- . Rotación de cultivos.
- . Suelo cubierto con rastrojos vegetales permanentemente.<sup>14</sup>

• **Biocombustibles:** “Los biocombustibles son combustibles no fósiles que se obtienen a partir de materias orgánicas de origen agrícola.”<sup>15</sup>

• **Plantaciones de primera:** Es el primer cultivo que se realiza en el año, cuando se implanta un grano sin haber sembrado otro previamente. Es decir, cuando se siembra en un campo que no estaba plantado en el período inmediato anterior.

• **Plantaciones de segunda:** Es el segundo cultivo del año, cuando se siembra el grano luego de haber plantado otro en el mismo predio. Un claro ejemplo de esto, es cuando se siembra soja luego de haber plantado trigo en ese mismo predio.

---

<sup>14</sup> Fuente: Conservation Technology Information Center de Estados Unidos

<sup>15</sup> Fuente: [www.greenfacts.org](http://www.greenfacts.org)

## 2.4. Referencia a la metodología

Como forma de empezar nuestro trabajo realizamos una investigación bibliográfica. En esta etapa identificamos, localizamos y obtuvimos información bibliográfica procediendo posteriormente a la lectura de la misma, logrando de esta forma interiorizarnos en el tema de estudio

Una vez ubicados e informados en el tema a investigar procedimos a realizar entrevistas con personas importantes del medio que representan al sector en cuestión, actuando como referencia para los demás productores y empresarios, que nos brindaron información acerca de la situación actual y los problemas a los cuales se enfrentan los empresarios así como sus proyecciones hacia el futuro. Ellos son el Ing. Agr. Guzman Telechea, Presidente de la Asociación Rural del Uruguay; el Sr. Carlos Miguel de León, Gerente de PGG Wrightson en Latinoamérica y Presidente de la Cámara Uruguaya de Semillas; el Ing. Ricardo Ferres, Actual Vicepresidente y Ex Presidente de SAMAN, Presidente de la Gremial de Molineros Arroceros; El Sr. Gerardo Zambrano, rematador y destacado empresario del país con su empresa Zambrano y Cia, Negocios Rurales; Ing. Carlos Palma, un gran productor agrícola y ganadero del país; Cr. Juan Roca, Director de AGROTERRA Agri Business; Cr. Alberto Voulminot, Presidente de Roman Forestal y Servicios e Industrias Forestales Arazatí.

Luego de recolectada la información, obtuvimos datos y cifras actuales brindados por organismos públicos y privados que demuestren en valores lo aclarado por los entrevistados y por la información recabada. Investigamos cuál es la situación coyuntural y estructural de los sectores.

Luego realizamos una etapa de agregación de la información y preparación de la misma a los efectos de su análisis, para que de esa manera sea posible obtener conclusiones. Analizamos y consolidamos la información obtenida de las entrevistas personales.

Investigamos la situación de nuestro país en cada uno de los sectores agroindustriales y la comparamos con datos y cifras del resto del mundo. Esto nos permitió predecir los caminos que faltan recorrer y así realizar una evaluación de la situación uruguaya.

## **CAPITULO 3. EL VALOR DE LA TIERRA**

### **3.1. Introducción**

En los últimos años el valor de los campos se ha incrementado de forma acelerada debido a distintos factores tanto internos como externos al país, ya que en el mundo sumamente globalizado, los acontecimientos en las economías de los demás países afectan a Uruguay. En base a información que brindaron los entrevistados, fuimos investigando las causas de este fenómeno, y la vinculación con cada uno de los sectores a investigar.

### **3.2. Evolución histórica del valor de la tierra**

Dada las grandes fluctuaciones que se han presentado en los últimos años, investigamos cuales fueron las principales condiciones que han contribuido a que se alcance esta situación.

Según Gerardo Zambrano la evolución de los precios de los campos se da por una serie de acontecimientos del pasado, que comienzan con valores de los campos sumamente bajos a partir de la crisis del 2002. En ese año, se vivió en el país una crisis financiera muy grande, con valores realmente muy bajos para todos los productos, incluyendo los campos, cuyos efectos luego se intensificaron con el problema de la aftosa. Estos dos fenómenos sumamente peligrosos y fuertes, junto con otros factores relacionados llevaron a que descendiera la demanda de tierras y su rentabilidad, encontrándose los valores muy bajos en relación con los demás países.

Guzmán Telechea coincide en que las tierras se encontraban en valores sumamente bajos y que no se iban a mantener, junto con la particularidad que al ser un país principalmente ganadero con un porcentaje altísimo de explotaciones ganaderas, la aftosa impactó muy fuerte. La tendencia a que el valor de la tierra se mantenga bajo ya venía dándose desde la década del setenta y ocho, donde hubo un gran aumento de los precios de los campos, seguido por una serie de problemas de mercado, problemas de políticas cambiarias y económicas provocando que nuevamente descendieran los precios. Por lo tanto, se partió de valores que estaban muy bajos los cuales no tenían participación en el mercado mundial, y prácticamente no tenían inversiones extranjeras, sin muchos atractivos y sin confianza en lo que era una posible rentabilidad de las empresas agropecuarias. A toda esta situación que se vivía en el país, se sumó que las políticas de los países desarrollados fueron negativas para los subdesarrollados como Uruguay, a causa de las políticas

de subsidios, de proteccionismo y de stocks de alimentos, desalentando las oportunidades para que los países menos desarrollados puedan tener cabida en el mercado. En este contexto adverso en el cual se encontraba inserto el país los precios de las tierras habían tocado fondo, y cualquier mejora en la situación lograría incrementar estos valores.

Podemos citar a su vez a Carlos Miguel de León quien asegura que el aumento se puede ver desde el punto de vista del cambio en la mentalidad del productor agropecuario. Anteriormente el terrateniente se ubicaba lejos del establecimiento y lo administraba sin muchos recursos y empeño. El propietario tradicional mantenía las tierras como una inversión, símil a una caja de ahorro en un banco, en la cual tenían la misma rentabilidad. Con la globalización y con la mejora en los recursos y tecnologías disponibles para trabajar la tierra, el productor comenzó a invertir más capital e insumos, incrementando la rentabilidad de las mismas.

La evolución en los valores operados se expone en el siguiente cuadro:

**Mercado de tierras: Operaciones realizadas, superficie transada, valor total y promedio y CONEAT  
Período 2000 a 2007**

Año	Número de operaciones	Superficie transada (ha)		Valor total (millones U\$S)	Promedio (U\$S/ha)	Indice CONEAT
		Total	Promedio			
2000	1.517	308.007	203	138	448	93
2001	1.966	530.092	270	219	413	98
2002	1.598	365.210	229	141	385	97
2003	2.156	740.845	344	311	420	100
2004	2.746	757.684	276	503	664	100
2005	2.872	845.893	295	613	725	91
2006	3.245	858.745	265	972	1.132	90
2007	3.277	675.826	206	968	1.432	92
<b>TOTAL</b>	<b>19.377</b>	<b>5.082.302</b>	<b>262</b>	<b>3.866</b>	<b>761</b>	<b>95</b>

Fuente: elaborado por DIEA en base a la Dirección General de Registros.

### 3.3. Causas del incremento del valor

Luego de pasada la crisis, a mediados del 2003 y en adelante, comenzó el interés por el sector agroindustrial por dos razones principales según Zambrano. En un principio comenzó el interés por la forestación, siendo un país adecuado en cuanto a tipo de tierras, tipo de clima, velocidad de crecimiento y al hecho de que se había promulgado una ley de beneficios para la forestación (que continúa parcialmente vigente) que no solo atraía a los uruguayos sino que empezó a atraer capitales extranjeros, como varias empresas multinacionales, como puede ser hoy en día Botnia. Tanto Carlos Miguel de León como el Ing. Ricardo Ferrés coinciden en que la industria forestal tuvo una gran incidencia en el aumento de valor. Asegura que las exenciones impositivas a la forestación influyeron para que tierras de muy bajo valor se transformaran en negocios atractivos para empresas multinacionales.

Junto con el interés por la forestación, se empiezan a trabajar tierras que antes se catalogaban como campos marginales que servían principalmente para la ganadería y en menor medida para la agricultura. La demanda se empieza a incrementar dado que los propietarios venden sus campos a forestales y a fondos de inversión, adquiriendo tierras de menor calidad y menos costosas para dedicarlas a la ganadería. De esta manera el mercado empieza a tener movimiento.

El otro gran fenómeno que se destaca en los últimos 3 años fue el empuje de la agricultura (sobre todo en 2007 y 2008), debido al importante aumento en el valor de los granos, incrementando la demanda de tierras para dedicarlas a la agricultura. Este sector comenzó a tomar importancia debido a la inserción de nuevas modalidades de trabajo introducidas por los extranjeros inversores, como ser la modificación genética de las semillas, la profesionalidad en los operadores, la incorporación de seguros agrícolas y las ventas a futuro. Esto logró que la agricultura se torne menos riesgosa e incluso adecuada para campos que antes eran considerados marginales. Todas estas razones hacen que se comience a provocar un movimiento importante que según Zambrano es la razón fundamental para que el valor de los campos se haya disparado en los últimos años.

La corriente de inversores argentinos hacia nuestro país constituye otro de los factores que explica éste aumento del valor, debido a una política desfavorable del gobierno argentino para con los productores.

Considerando lo comentado por el Ingeniero Ferrés, *“...la política de nuestro país vecino Argentina no fomenta la inversión en su país por lo que muchos argentinos ven a Uruguay como una nueva salida, una buena opción para invertir, incrementando la demanda de las tierras y por ende aumentando el valor de las mismas.”*

Esto es una gran oportunidad que se presenta en nuestro país ya que Argentina tiene campos con extraordinarias condiciones que no las aprovechan, posibilitando al Uruguay obtener una ventaja comparativa de esta situación. A pesar de no contar con tierras tan fértiles, Uruguay tiene la oportunidad de atraer a productores argentinos disconformes con las condiciones de su país que hoy en día están invirtiendo en el nuestro. Existe una experiencia realizada por Perez Companc, productor argentino referente del sector, propietario de un campo en Soriano donde realizó un ensayo de producción exactamente en las mismas condiciones y alcanzó una producción 20% menor en Uruguay, confirmando la teoría de que los campos de la vecina orilla son más productivos.

Asimismo comienza el interés de las multinacionales y los fondos de inversión en apostar a una tierra barata como la de Uruguay, un país creíble con una seguridad jurídica con reglas muy claras del gobierno, generalizándose un interés por la tierra impulsando al alza los precios de la misma.

Guzmán Telechea coincide en que el valor de la tierra se encontró sumamente influido por la venida de los inversores extranjeros que se vieron atraídos por los bajos valores de las tierras uruguayas, por la estabilidad política y las claras reglas de juego que beneficiaban al productor en el país. Remarca sin duda el hecho relevante de que se empiezan a recobrar los mercados de la carne principalmente Estados Unidos, empezando a desarrollar políticas de apoyo y de estímulo a la producción agropecuaria en su conjunto apoyada por las diferentes administraciones, impulsando el mercado libre y las políticas fiscales nacionales.

También considera relevante que el mundo se empieza a interconectar de una forma increíblemente rápida, los valores comienzan a nivelarse en los distintos mercados mundiales. Esto se puede visualizar hoy en día ya que, por ejemplo, el Uruguay tiene un valor de su producción cárnica por encima de los productores australianos. El productor uruguayo recibe más dólares por novillo que el productor australiano, encontrándonos muy cerca de lo que recibe el productor americano, cuando tradicionalmente obtenían el doble.

A su vez no hay que perder de vista que el Uruguay cuenta con algunas ventajas en lo que respecta a su población, nivel de educación y cultura. Todo esto comienza a jugar a favor, atrayendo a inversores extranjeros, como por ejemplo los brasileños por el lado este, y los argentinos por el oeste con una fuerte apuesta al Uruguay.

Hoy existe una realidad, el Uruguay es un país muy bien visto por los grandes países vecinos, pero también por inversores europeos y americanos. Asimismo, comenzaron a instalarse compañías multinacionales, como Dreyfus, El Tejar, y otros en la parte agrícola. De la misma forma empezaron a invertir foráneos en la industria cárnica, fundamentalmente brasileños, en una clara política de avanzar en el área industrial de la región, donde Uruguay accedía a los mejores mercados en los cuales Brasil no podía ingresar, intentando posicionar sus marcas en nuestro país para luego tener posibilidad de acceder a esos mercados.

Todo esto se materializó en una gran inversión en la agroindustria. Cabe destacar asimismo los capitales tanto brasileños como americanos que comenzaron a invertirse en plantas agroindustriales, en predios y en la forestación, así como también los neocelandeses en el sector lácteo, provocando que el valor de los campos se triplicara en tan solo 4 años.

Considerando la opinión del Cr. Alberto Voulminot, que se asemeja a lo expuesto por los demás entrevistados *"...el valor de los campos se incrementó debido a un efecto de oferta y demanda presionado por los 3 sectores, el forestal institucional empresarial, el corporativo y de fondos de inversión, y el sector agrícola que es el más fuerte de todos..."*. Por otro lado, mencionó que surgieron inversores extranjeros que veían a la zona atractiva y barata, adquiriendo campos sin tener mucha idea que hacer con los mismos, contribuyendo al alza de la demanda de tierras.

Zambrano a su vez está convencido que otra de las razones que influyó a que el valor se disparara, se debió al cambio en el mercado arrocero. El valor del arroz aumentó debido a distintas políticas alrededor del mundo desatando que aumentara el valor de la producción arrocera, y por ende el valor de las tierras.

De León coincide en este punto, afirmando que cuando el cultivo del arroz se hizo muy rentable, los precios de los campos arroceros aumentaron significativamente en el Este y Noreste del país, constituyendo otra razón que explica el fenómeno.

Asegura que el aumento de los precios de los commodities en el mundo entero ayudó también para que la producción de la carne y de la leche sea mucho más rentable, haciendo subir el valor de los establecimientos dedicados a ese tipo de producción.

El Ing. Ferrés sostiene que el comportamiento del valor de los campos acompaña el valor de los commodities en el largo plazo. A su vez, Carlos Miguel de León argumenta que influyó mucho en el aumento de la demanda de la tierras el hecho de que *“...en los últimos años se ha creado una fuerte desconfianza en los bancos y las monedas, aumentando el interés del ahorrista común en colocar su dinero en un recurso estable y escaso en el mundo como es la tierra cultivable.”*

Se puede concluir que todos estos factores junto con la estabilidad política en el país, ocasionaron que la demanda superase la oferta produciéndose la escalada de precios que estamos viendo hoy.

Todos los entrevistados concluyen que el valor de la tierra uruguaya si bien se incrementó en los últimos años, continúa siendo barata en comparación con los países vecinos, debido entre otras razones a que la productividad de la tierra es menor que en el resto de los países de la región.

### **3.4. Principales atributos del Uruguay**

Nuestro país cuenta con una serie de atributos que lo hacen atractivo para los inversores extranjeros.

Según el Ingeniero Carlos Palma, la estabilidad política y el acceso a los principales mercados cárnicos (por la conservación del status sanitario) son las principales ventajas con las que cuenta Uruguay para los ojos de los extranjeros.

El Ingeniero Ricardo Ferrés, que por su actividad tiene contacto directo con muchos inversores extranjeros, identifica a la tranquilidad y la muy buena calidad de vida así como la seguridad jurídica, como las principales virtudes de nuestro país. En su opinión, el hecho de que los precios estén baratos respecto al resto del mundo influye positivamente.

Para el Sr. Carlos Miguel de León las principales virtudes son *“la estabilidad económica y social, la abundancia de tierras fértiles y agua, la defensa de las inversiones extranjeras (Ej. Botnia). La capacidad de la gente y la localización estratégica como centro de crecimiento.”* Por otro lado, identifica al libre flujo de capital y mano de obra como otras virtudes.

Guzmán Telechea asegura que la prohibición que las Sociedades Anónimas con acciones al portador puedan comprar campos, constituye una debilidad en nuestro país ya que se elimina la posibilidad de un *“...capitalismo popular, en la que cualquier uruguayo podría tener participación en empresas agropecuarias que cotizan en bolsa”*.

Zambrano argumenta que los principales atractivos con que cuenta Uruguay son *“...la seguridad jurídica, la política económica bien definida, un clima adecuado, mucha agua, y que acá hay diversidades de tierras para distintos tipos de producción...”*. Puso énfasis en el tema del agua ya que la misma es escasa en varias zonas del mundo. En un país donde el crecimiento económico es importante, donde el clima y la tierra se complementan muy bien, la agricultura realmente tiene un desarrollo sustancial. Asegura que se están cultivando únicamente un millón de hectáreas, mientras existen 3 o 4 millones de hectáreas aptas para la agricultura. Está convencido que 2 millones más van a empezar a explotarse, produciendo un crecimiento en el esquema de inversión muy importante, ya que requieren grandes inversiones, en oposición con la ganadería donde la inversión es menor.

### **3.5. “Extranjerización” de las tierras**

Gran cantidad de capitales extranjeros han llegado al país en estos últimos años, para comprar o arrendar tierras orientales. Sobre esta llamada “extranjerización” se ha discutido mucho.

En general, todos los entrevistados coinciden en que sus consecuencias son favorables. Carlos Miguel de León opino que las consecuencias económicas de la extranjerización de la tierra han sido siempre positivas para el Uruguay. Durante muchos años el Uruguay recibió dinero de extranjeros básicamente argentinos y brasileros en su plaza financiera. Se observó que ante la primera señal de crisis estos capitales se retiraban del país con severas consecuencias económicas. *“...Lo único que no se puede llevar un inversor es la tierra y la inversión que se coloca sobre la misma.”* Esto demuestra un cambio en la mentalidad del inversor extranjero, comenzó a invertir en Uruguay con una visión a largo plazo y no cortoplacista, como en el pasado. Por otro lado se han comenzado a generar oportunidades de trabajo en muchas regiones del país en las cuales estaba siendo muy difícil encontrarlas. *“...el mayor efecto que está teniendo la extranjerización de la tierra es la de generar la descentralización del Uruguay, principal problema en el desarrollo del país.”*

El único entrevistado que habló de algún aspecto negativo fue Ricardo Ferres, refiriéndose al sector forestal, donde según él, se ha producido un despoblamiento en ciertas zonas, pero por otro lado se ha empleado a mucha gente en el procesamiento de la madera y en el transporte generando más puestos de trabajo. En la parte agrícola cree que las ventajas son más que los problemas, que los argentinos nos han enseñado mucho del cultivo de la soja. La tecnología que traen los pools de siembra argentinos no existía en Uruguay.

Para el Cr. Voulminot, *“...la tierra no importa que sea de un extranjero o de un uruguayo, lo que importa es que el país sea productivo.”* El opina que el tema de la extranjerización de la tierra es una falacia, porque no es solamente el tema de la propiedad de la tierra, sino también el tema del capital. Por ejemplo *“...si yo te doy mil hectáreas y no te doy más nada, para producir vas a necesitar dinero. Junto con la inversión en tierra, tiene que venir una inversión en la producción de esa tierra. Si la inversión extranjera no hubiese venido, el valor de los campos estaría en la décima parte, porque si nos vendemos entre uruguayos no hay volumen de dinero suficiente como para impulsar los valores al alza de tal manera.”*

Gerardo Zambrano también estableció que la extranjerización no trae ninguna consecuencia negativa. *“Un país como Uruguay necesita de la inversión para crecer. Los capitales locales no alcanzan a movilizar la economía, el hecho de que vengan extranjeros con grandes capitales a invertir, es algo totalmente positivo”.*

Adicionalmente, opinó que no se deberían crear políticas para tratar de limitar la tenencia de la tierra a los extranjeros, porque son los que tienen el capital, los que invierten, los que traen tecnología, utilizando mano de obra uruguaya, creando así fuentes de trabajo.

En líneas generales, todo el capital extranjero que se invierta en un país en desarrollo como Uruguay es bienvenido para Zambrano y hay que buscar la forma de atraerlo.

Son varios los ejemplos de esta “extranjerización”, Zambrano nos comentó que la empresa Dreyfus, en el año 2004 ya veía más rentable las tierras de lo que eran en ese momento con el esquema productivo utilizado, o sea que estos grandes fondos preveían que el valor de la tierra en Uruguay iba a subir. También destacó al grupo neocelandés que introdujo tecnología absolutamente revolucionaria para nuestro país.

Esta mentalidad de inversión progresista es extranjera, no es uruguaya. Zambrano nos brindó un ejemplo práctico que demuestra la mentalidad uruguaya a la que se refiere, *“...los uruguayos, una vez hicimos 600 hectáreas y nos fue regularmente bien, pero si es muy riesgoso no lo hacemos más, en cambio un extranjero planta 300 hectáreas y le va mal, entonces planta 600 hectáreas, si le va mal planta 1.200 hectáreas, hasta que le vaya bien, es decir, duplica la apuesta hasta obtener éxito, y nosotros no tenemos esa mentalidad, al Uruguay le hace mucho bien.”*

El Ingeniero Telechea opinó desde otro punto de vista, estableciendo que la inversión extranjera debe ser libre, lo que se puede legislar de alguna forma es lo que tiene que ver con monopolios u oligopolios, y en el caso de la tierra cree que *“...todos los propietarios tienen un antecedente de inmigrante atrás, si hay un país de inmigrantes es el Uruguay, por lo tanto desde ese punto de vista seríamos todos extranjeros.”*

Opina que en definitiva es bueno que vean al Uruguay como un país para invertir, eso le ha dado un mayor valor a la tierra. Los extranjeros han sido los grandes responsables del incremento de su valor. Esto también compromete a los empresarios del agro a realizar una mayor inversión en los predios, ya que cuanto más valga la hectárea, hay que invertirle más para así poder incrementar la producción. Es el costo de oportunidad, porque la rentabilidad no siempre se relaciona al monto del capital, hay que ser más productivista e intensificar más.

Por otro lado asegura que también influye la parte sentimental *“... ¿nos gusta más tener un país lleno de extranjeros o tenerlo lleno de uruguayos? Yo quiero que sean uruguayos pero bueno, son realidades.”* También hay que tener en cuenta que de alguna forma ayudó a mucha gente a arreglar situaciones económicas y familiares. No es fácil competir con los extranjeros por el recurso tierra, porque obviamente los capitales que hay en Uruguay no son los mismos con los que cuentan Argentina, Brasil y Europa.

### 3.6. Concentración de tierras

Muchos de los capitales extranjeros se presentaron en nuestro país en forma de grandes pools de siembra, adquiriendo y arrendando grandes cantidades de tierra. Estas empresas se benefician de la economía de escala por su gran tamaño pudiendo afectar el equilibrio del mercado.

Telechea opinó al respecto que las grandes concentraciones nunca son buenas, ni en la tierra ni en la industria ni en ningún otro rubro. Sin embargo, no percibe que haya una gran concentración hasta el momento, si ha habido a lo largo de este período de gobierno una mayor extranjerización de las tierras. En el caso de presentarse una gran concentración *“...hay que abrir los ojos porque nunca es bueno.”*

El Cr. Juan Roca tampoco está de acuerdo con las concentraciones. Desde el punto de vista de la eficiencia de la producción afirma que tiene sus ventajas pero crea una fuerza económica en un mercado pequeño como el uruguayo, pudiendo distorsionar el funcionamiento de dicho mercado.

Por otro lado, Telechea explicó que los grandes pools de siembra (ADECO, DREYFUS, MSU, EL TEJAR) brindan oportunidades de trabajo a muchísimos prestadores de servicios. Muchos pequeños agricultores se han convertido en empresas de servicios agrícolas con muy buenos resultados y bajo riesgo. Estas grandes empresas que probablemente sean de muchos accionistas y no de un solo dueño, brindan oportunidades en las zonas donde se instalan, desde servicios agrícolas hasta servicios indirectos como talleres, supermercados y muchas otras oportunidades de trabajo. Esto se ve hoy en día, ya que técnicos e ingenieros agrónomos tienen trabajo aún antes de recibirse, lo que tradicionalmente no ocurría.

Zambrano lo percibe como un hecho que se da naturalmente, con respecto a esto nos comentó: *“...uno no puede ir contra la corriente porque sino no se avanza.”* Todos los grandes pools de siembra y la concentración de la tierra son cosas que naturalmente se dan en función de las apuestas de capitales, y no se puede hacer nada al respecto.

El único aspecto negativo que visualiza Zambrano es el deterioro de la tierra causado por estos grandes grupos, especialmente en el caso de los arrendamientos. Si uno compra tierra, como es propia no quiere estropearla y exprimirla toda la parte productiva, todo lo contrario, la quiere preservar. En el caso de los grandes pools de siembra que en lugar de comprar las tierras, las arriendan es donde cree que hay que tener especial cuidado.

En este momento, una hectárea de campo con la agricultura actual de cuidados y valores, se puede obtener una renta imposible de alcanzar ni con explotación ganadera ni con cualquier otro rubro. Por lo tanto, la escala que practican estos pools agrícolas en definitiva es lo que beneficia al negocio, con un área mayor, los costos fijos disminuyen.

La tierra no es como una industria, como ser la frigorífica, donde hay una concentración importante y es riesgoso ya que los frigoríficos se unen y manejan precios. En cambio el tema de la producción agrícola no es tan fácil de controlar, ya que también depende de factores exógenos como puede ser el clima.

Por lo tanto Zambrano concluye que las concentraciones de tierra son tendencias que se dan naturalmente, difíciles de acotar porque los inversionistas ven que las grandes escalas ayudan a obtener una mejor rentabilidad, pero hay que tener cierto cuidado en la preservación de la tierra.

Carlos Miguel de León personalmente prefiere ver campos sembrados con el agregado de fertilizantes, control de malezas y mano de obra que ver enormes extensiones de campo con muy pocos animales y poca gente para cuidarlos. Opina que hay que tener una visión de un Uruguay en su totalidad, mirando no solo lo que pasa en un predio determinado sino en todo lo que ésta producción está generando (maquinaria, contratistas, fleteros, puertos, despachantes, divisas y todo lo que genera la agro industria). También hay que tener cuidado en no generar un mono cultivo y buscar la diversificación.

De León coincide con Zambrano en que los pools de siembra han demostrado una economía de escala que redundaría en un fuerte beneficio económico. Estos deberían ser imitados por pequeños productores que uniendo sus esfuerzos para trabajar en forma conjunta, lograrían esta economía de escala, haciéndose individualmente más rentables.

No hay que dejar de reconocer que las tecnologías adoptadas por los pools de siembra, fueron negadas por los productores nacionales que hoy las están aplicando en sus propios predios.

En este sentido, Ricardo Ferres cree que nos están enseñando, *"...que los argentinos son los mejores agricultores del mundo, mejores aún que los americanos."* Hay tecnología que se hace en Argentina y sale al mundo como metodología de siembra o aplicaciones de herbicida. Al Uruguay han traído esta gran tecnología.

Un ejemplo que nos brindó Ferres, fue: *“...uno de los primeros argentinos en instalarse en Uruguay, que compró una de las buenas estancias uruguayas, subdividida desde hace 40 años con bebederos y molinos, un día arrancó todos los alambrados y árboles ante el asombro de los vecinos y lo utilizó para plantar soja y trigo...”*, ahora esos campos producen muchísimo más que antes.

Ferres cree que los pools mejoran a los campos con su tecnología, antes las praderas duraban dos años y ahora con los glifosatos, se producen unas praderas extraordinarias que duran más y dejan muy buenos rastrojos.

Voulminot lo ve ligado a los valores de las rentas recibidas por los propietarios de las tierras *“...esos capitales de pools de siembra hoy en día están logrando altas rentabilidades por hectárea y pagando rentas a los propietarios de tierra que no puede pagar nadie, entonces si al propietario no le permiten arrendar su campo a éstos, quien le va a pagar la diferencia?...”*

Cree que es un poco complejo el tema de la volatilidad de los pools de siembra ya que un año siembran y el otro no. Se da un desajuste del sistema el año que no siembran, porque no hay capacidad para absorber ese gran exceso de tierra que cambia de régimen. Con respecto a la degradación de la tierra que puede ocasionar la concentración, el dueño de la misma nunca va a dejar que perjudiquen su propiedad, y muchas veces la ignorancia viene de parte del propio terrateniente que de los técnicos de éstas grandes empresas.

Voulminot concluye afirmando que los pools de siembra tienen varias ventajas, como las economías de escala ya que compran los insumos a mejor precio porque compran más y tienen costos fijos muy bajos al dividirlos entre una gran cantidad de hectáreas. Asimismo, los pools están por lo general siempre a la vanguardia de la tecnología.

### 3.7. Modalidades de explotación de los extranjeros

Los extranjeros revolucionaron las formas de producción con nuevas tecnologías, pero los productores uruguayos, han sabido mantenerse a la par en la mayoría de los casos.

Para el Ingeniero Telechea, los extranjeros han aplicado tecnologías avanzadas, para las cuales se necesita un capital importante, pero los productores uruguayos han sabido equipararse en este aspecto, lo cual es beneficioso para el país. Se deja en claro que para realizar las inversiones, es necesario tener una renta para soportar la volatilidad de los productos agropecuarios. Opina que generalmente el extranjero aplica tecnologías más avanzadas por su mayor potencial económico ya que para utilizarlas es necesario contar con una mayor inversión requiriendo por ende de más capital. El uruguayo se adapta bien, aprendiendo de los argentinos *“...los argentinos nos enseñaron mucho de las técnicas de cómo plantar soja, y ellos son mucho más emprendedores, más arriesgados, y los brasileros también nos enseñaron mucho en el tema de reservas de agua de las plantaciones de arroz.”*

De León concuerda que para invertir se debe esperar que dicha inversión permita obtener una rentabilidad superior que la justifique, e identifica algunos cambios tecnológicos que revolucionaron la producción de la soja y la forestación. *“...La utilización de nuevos tipos de árboles, clones de rápido crecimiento, de maquinaria, transporte y de fábricas de celulosa son muy distintos a la tecnología anterior de forestación en el país. En el caso de la agricultura, el ingreso de la biotecnología con la utilización de soja transgénica y la siembra directa revolucionaron un modelo productivo impensado en nuestro país.”*

Para el Contador Voulminot la utilización de tecnología de punta por parte de los inversores extranjeros se da tanto por la mentalidad de producción, como en la posibilidad de invertir grandes capitales, y considera que esta inversión es muy positiva ya que *“queda metida en la tierra”*.

La mentalidad de producción que tienen los extranjeros, es la de obtener un alto retorno de su capital, y querer trabajar con la inversión necesaria para que llegue a la productividad más alta, es decir, la dosis de capital que requiere esa producción. En el caso del productor local no tiene acceso a ese capital y si lo tuviera seguramente no estaría dispuesto a arriesgarlo.

Al respecto, Voulminot nos explicó: *“...Tú tenés 3 factores de producción Capital, Mano de obra y Tierra, los famosos “KLT”, si yo te doy la tierra y la mano de obra, pero no te doy el capital, no vas a llegar muy lejos porque no vas a poder sembrar, no vas a poder cosechar ni tampoco poblar, entonces el concepto es que ligado a eso hay un afán de invertir, que desde el punto de vista del Uruguay hace muy bien porque eso sí que queda 100% incorporado en la tierra.”*

Gerardo Zambrano, considera que la profesionalidad de los extranjeros es contagiosa y que el productor uruguayo no tiene más remedio que adaptarse y actualizarse. *“Todos estos argentinos que vinieron a hacer agricultura son todos muy profesionales, realmente es una demostración de profesionalismo que los uruguayos no tenemos y nos vamos adaptando y evidentemente tienen una tecnología más desarrollada.”*

Vienen a trabajar de otra manera, con capitales propios, trabajando la tierra de forma distinta a como tradicionalmente lo hacían los uruguayos. *“...hay cosas que seguimos sin entender, por ejemplo que un grupo forestal compre campo de basalto para usar una tecnología de poner árboles en el basalto, donde era impensado que crecieran.”* Zambrano cree que realmente está cambiando la modalidad de trabajo, por dos motivos: La extranjerización, es decir, el ingreso de extranjeros con nuevas tecnologías, y porque los uruguayos las están adquiriendo para así estar a la par.

El Ingeniero Ricardo Ferrés cree que en Uruguay ya existen profesionales con buena tecnología, pero que se pueden identificar algunos casos concretos en los cuales grupos extranjeros han traído nuevas modalidades, *“...por ejemplo el grupo neocelandés que es un fenómeno nuevo para el Uruguay que está promoviendo el tambo en zonas que no habían, y trayendo nuevas tecnologías que no eran utilizadas como el manejo del riego, que es un debe que hay en el país, y tiene un potencial fabuloso.”*

### **3.8. Riesgos que pueden repercutir en el valor de los campos**

Actualmente, luego del fuerte aumento en estos últimos años, los precios de los campos uruguayos se encuentran estables con posibilidades de que continúen escalando. Sin embargo pueden existir ciertos riesgos que reviertan esta situación.

La estabilidad política y la defensa de las inversiones ha sido una característica histórica en el país y es lo que ha traído un fuerte componente de inversión local y extranjera en el sector. Para Carlos Miguel de León, un cambio en estas condiciones podría causar una intención masiva de venta sobre todo de los inversores extranjeros que son los que más se fijan en este tipo de estabilidad.

Otro factor de riesgo importante que vislumbra, es la fuerte dependencia que tiene la soja del mercado de China. Como sucedió en el pasado con la lana, una detención aunque sea por un periodo corto en los negocios hacia China causaría una fuerte caída de precio que podría producir una reversión de la ecuación de rentabilidad.

Asimismo, establece que una fuerte baja en el petróleo con consiguiente pérdida de rentabilidad en los cultivos utilizados para biocombustibles haría bajar los precios de la tierra a nivel mundial pudiendo llegar los efectos a nuestro país.

Según el Ing. Guzmán Telechea, un posible riesgo viene dado por los mercados, especialmente factores como la fuerte volatilidad de los granos, el petróleo y la especulación o no de los fondos de inversión.

Él argumenta que si las monedas y las tasas de interés se fortalecen, seguramente muchos capitales van a retornar al sistema financiero, y puede ocasionar una caída en los valores de los campos. Si ocurre lo contrario, si la economía americana sigue muy frágil, si las tasas de interés siguen bajas y el dólar no se recupera y no hay expectativas de una buena rentabilidad en inversiones financieras, la tendencia alcista va a continuar. En definitiva todo se encuentra vinculado a los mercados.

Telechea cree que la economía de Estados Unidos sigue siendo la más fuerte del mundo y lo que sucede en ella repercute en el resto del mundo. Hay un nuevo grupo importante que es el "BRIC", el nuevo equipo de jugadores, que alcanzan el 15% del Producto Bruto Mundial, estos son Brasil, Rusia, India y China.

Por otro lado, el único riesgo que ven Ricardo Ferres, Juan Roca y Carlos Palma es el político, como por ejemplo limitantes a la compra de tierras por extranjeros o a la cantidad de tierras, cambios arancelarios o retenciones.

Zambrano piensa que no hay riesgos, ya que la tierra no se produce y el crecimiento de las economías hace que haya mucha liquidez con pocas posibilidades de inversión. Con respecto al

problema que se está comenzando a vislumbrar en Estados Unidos, Zambrano nos comentó un caso que muestra la realidad de lo que piensa la gente en nuestra región: *"me decía un argentino al que le vendí el campo, que tener la posibilidad de comprar tierra como fondo de reserva de capital, es muy atractivo."*

Según Zambrano todos los propietarios de tierras que estaban endeudados ya vendieron su campo. Hoy los que tienen campos son gente que no tiene problemas económicos, los que tienen un capital reservado en tierra. Él opina que los campos estadísticamente suben rápido cuando pasan estas cosas, pero para que descendan, por más que se produzca una crisis tiene que haber una oferta muy importante de tierras, por lo tanto bajarían muy despacio. Suben rápido y descenden muy despacio. Su conclusión es que son pocas las posibilidades de que disminuya el valor de los campos en Uruguay.

Por último, Voulminot estableció que no vislumbra riesgos intrínsecos. Dice que *"lo que va a afectar claramente es la baja de los commodities, va a presionar a la baja la demanda de ese tipo de tierras."*<sup>16</sup>

### **3.9. Efectos de la crisis en Argentina**

Dadas las condiciones políticas y económicas particulares que está viviendo la Argentina, consultamos a los entrevistados sobre cómo podría repercutir una crisis en dicho país en el valor de los campos uruguayos, para intentar analizar si existe cierta dependencia entre lo que sucede en el país vecino y el valor de la tierra.

La mayoría de los entrevistados, coincidieron en que una eventual crisis en Argentina (algunos consideran que ya se está dando) repercutiría en el valor de los campos uruguayos. De hecho, la implantación del sistema de retenciones del entorno del 45%, ha impactado enormemente en la rentabilidad obtenida por los productores argentinos, impulsando una nueva oleada de interesados en comprar campos en nuestro país.

---

<sup>16</sup> El Cr. Alberto Voulminot, fue el último entrevistado, y la entrevista transcurrió durante la crisis financiera internacional. (Octubre 2008)

Al respecto, el Ingeniero Telechea afirmó que la situación de las retenciones en Argentina nos incidió mucho, ya que aumentó la demanda de tierras uruguayas por parte de argentinos, pero señaló también que nos puede afectar negativamente si impacta en la economía uruguaya.

El Sr. De León, plantea una relación directamente positiva entre el valor de los campos en Uruguay y la magnitud de la crisis en Argentina: *“Una crisis repercutiría positivamente. Ya está demostrado que los argentinos perciben estabilidad en el Uruguay. Cuanto más grande sea la crisis en ese país, más van a invertir en nuestro país.”*

Gerardo Zambrano cree que la crisis en Argentina ya está establecida y ha incidido en nuestro país *“...creo que gran parte del movimiento que ha tenido el Uruguay con los valores de las tierras, con los valores de las rentas y con el desarrollo agrícola que tiene el país hoy en todo los departamentos, se explican por esta razón.”*

El Contador Voulminot analizó la situación argentina actual con respecto a las retenciones a la soja y como repercute en la rentabilidad del productor argentino: *“En la medida que Argentina tiene una retención del 45% sobre la soja, sobre lo que te queda le bajas los costos y de lo que finalmente le tienes que pagar al estado un 33% por impuesto a las ganancias, el estado se está quedando con el 75% de lo que producís; entonces te quedan dos opciones esconder todo lo que puedas, hacer todas las sociedades posibles, o trabajar fuera de la Argentina, comprar campos en Uruguay u otros países. Ha quedado claro que campos altamente productivos rondan los 6.000 dólares en Argentina, valores que acá tienen los campos medianamente productivos.”*

Por otro lado, el Ingeniero Ricardo Ferrés cree que una crisis en Argentina impactaría en nuestro país pero no particularmente en el valor de los campos sino más bien en el turismo y en el tipo de cambio de los negocios con ese país.

### **3.10. Posibilidades de reinversión dentro del sector una vez que se vende el campo**

Luego de realizadas las entrevistas, concluimos que hay dos situaciones que se dan comúnmente cuando los propietarios de los campos los venden. Una es que reinviertan en el sector mediante la compra de tierras pero de menor dimensión o en zonas donde los valores son más accesibles (del litoral hacia el norte o hacia el este por ejemplo), quedándose con un capital de giro importante. Otra es que no compren tierras, y se trasladen a otros sectores. El Ingeniero Guzmán Telechea

indicó que *“Muchos lo que hacen es achicar su capital invertido en tierra o se van a otras zonas, pero no es fácil el cambio de zonas, el uruguayo es muy aquerenciado. Además todo tiene una razón de ser, los precios por algo son lo que son en algunas zonas”*.

En la misma línea de pensamiento el Cr. Juan Roca comentó que el productor tiene tendencia a reinvertir en su actividad, que los que vendieron sus tierras agrícolas de mucho valor compran tierras en otros lugares de menor valor y capacidad de producción, tratando de trabajarlo hasta elevar dicho valor, haciendo que el último eslabón de la cadena se retire de la actividad.

Por otro lado todos los entrevistados coincidieron en que en el presente la demanda por campos supera ampliamente la oferta, por lo que es muy difícil concretar una compraventa. Se han dado varios casos, donde los productores que vendieron sus establecimientos ponían como condición tener asegurada una compra porque no querían retirarse del sector, ya que se les volvía muy difícil conseguir nuevos campos. Vinculado a este tema el Ing. Telechea manifestó que *“...el productor puede tanto reinvertir en el sector como trasladarse a otro rubro, pero el que quiera seguir en el sector seguramente tenga atada una compra, está difícil comprar. Los que han vendido y esperado para comprar mejor, se les ha complicado enormemente la realización dentro del sector porque los precios han seguido subiendo.”*

### 3.11. Mentalidad empresaria del productor rural

Los productores rurales se están convirtiendo cada vez más en empresarios, visualizando su establecimiento como una empresa donde todo debe estar planeado, calculado y analizado.

En Uruguay, la mayoría de los productores ya son grandes empresarios, pero todavía en algunos sectores o empresas familiares no se ha manifestado este cambio.

Para el Ing. Telechea, si bien aún existen excepciones sobre todo en algunas empresas familiares y productores pequeños, se ha dado un gran cambio en la mentalidad en el empresario del agro, fundamentalmente en el esquema de trabajo pero destaca otros aspectos como las mejoras en la comunicación y en el acceso a la información. Por otro lado, el ingeniero destaca que los altos precios de la tierra, exigen un capital mayor y por ende un riesgo mayor, y para administrar ese riesgo es fundamental un gestión empresarial.

Para el Sr. De León en el mundo actual desde un punto de vista económico y racional quedarse por debajo del promedio productivo lleva a la necesidad de cambio o hasta la desaparición como actividad económica de determinada forma de producción. En su opinión, a pesar de que el productor uruguayo es reacio a los cambios es muy difícil resistir la tentación de intentar de alguna forma copiar a un vecino que está haciendo más dinero con un cambio productivo. El problema es que por lo general estos cambios productivos necesitan de fuertes dosis de capital, y es así como aparece un factor importante, el dinero. Para realizar estos cambios productivos, los productores agropecuarios necesitan un capital importante, y éste no es tan fácil de conseguir, sobre todo en este país que no cuenta con un banco de desarrollo.

Gerardo Zambrano, quien por su actividad tiene contacto con los inversores que adquieren tierras, destacó que el cambio de mentalidad viene dado por los nuevos operadores que han adquirido tierras en éste último período, ya que éstos son verdaderos empresarios. En su opinión la gente que tradicionalmente tenía campos ha vendido sus tierras por necesidad o aún la mantienen pero es difícil que cambien su modalidad de trabajo tradicional. De todas formas, cree que este cambio de mentalidad es muy contagioso, y el productor tradicional deberá adaptarse para poder mantenerse competitivo y no tener que vender su campo.

Ricardo Ferres nos habló de la mentalidad del productor arrocero específicamente, nos comentó que hoy este productor es un fino empresario. Hay un renacer de una nueva manera de trabajar,

hay ideas nuevas, gente que se está agrupando, para tecnología y para comercializar su producción, hay mucha gente joven preparada volcándose al sector.

Según Ferrés, el proceso que se está viviendo es una verdadera revolución, destaca el crecimiento que ha tenido Tacuarembó a raíz de la explotación forestal de Weyerhaeuser, por ejemplo, uno de los mejores hoteles del Uruguay, el Carlos Gardel se encuentra en este departamento. También cree que las herramientas de comunicación como Internet han ayudado muchísimo. En su opinión son muy pocos los casos que quedan de gente que maneja sus campos tradicionalmente con poco criterio empresario.

Para Voulminot *“el que no es eficiente prefiere arrendar o vender su campo, o sea que el mecanismo tiende a mejorarse, todavía puede quedar gente que esté contento con un 60% de señalada a los valores actuales del ganado, por ejemplo. Los de baja productividad van vendiendo y saliendo y los de alta productividad van entrando, se tiende a un equilibrio.”*

### **3.12. Exigencias de los trabajadores rurales, condiciones de trabajo, importancia de la mano de obra calificada en la intensificación de la producción.**

Todos los entrevistados coincidieron en que para lograr una intensificación de la producción es vital contar con personal capacitado, desde el Ingeniero Agrónomo hasta los cargos más bajos. En esta coyuntura, el empleo de tecnología es imprescindible para la producción agrícola y forestal, pero también lo es para la producción ganadera (balanzas electrónicas por ejemplo). Las inversiones en maquinaria que se requieren para intensificar la producción son elevadas, y no tiene sentido hacerlas si no se cuenta con el personal idóneo para manejarla.

El Ingeniero Ferrés nos explicó la importancia del personal capacitado para el sector arrocero, y manifestó que existe una buena capacitación para dicho sector. Cree que en el sector arrocero hay mucha gente preparada: técnicos que manejan el riego, el laser y el GPS entre otros.

Por otro lado, el presidente de la A.R.U., Guzmán Telechea cree que es difícil conseguir personal capacitado y señaló que es fundamental contar con el mismo para lograr intensificar la producción mediante el uso correcto de tecnología avanzada y justificar la inversión realizada en el campo.

Una percepción similar nos planteaba el Ingeniero Carlos Palma, quien afirmó que si bien no ha habido cambios en las exigencias del personal, existe una carencia muy grande del mismo para

muchas tareas inclusive aún para la ganadería. Por otro lado, asegura que los agrónomos están bien capacitados a nivel profesional, pero el problema está en los mandos bajos, ya que la tecnología avanzó más rápido que la preparación y capacitación del personal.

El Contador Alberto Voulminot considera que existe una gran carencia de oferta de mano de obra capacitada, dada la enorme demanda que existe, sobre todo en Paysandú, Rio Negro y Soriano. Considera que para el sector forestal es fundamental contar con mano de obra capacitada, dado que la maquinaria empleada es de muy alto valor. Afirma que hay una economía que se ha creado en el sector agrícola y forestal que aumentó fuertemente la demanda de mano de obra, sobre todo la calificada. Ésta gran demanda también trae aparejado que si no se cumplen las condiciones exigidas por los trabajadores, ellos busquen trabajo en otro lado.

Gerardo Zambrano, coincide en que existe una gran carencia en la mano de obra calificada y de lo importante que es para lograr intensificar la producción tanto agrícola como ganadera. Por otro lado nos mencionó el problema de la migración desde el campo hacia la capital: *“La mano de obra en el interior es cada vez es más escasa, a pesar de que uno le pueda dar todas las comodidades, la juventud realmente se te apremia, esto no es en Uruguay sino a nivel global. Conservar gente en campaña es difícil, porque tiene la inquietud de ir a la ciudad.”*

De León coincide que la capacitación es fundamental, y que el Uruguay cuenta con muy buen personal capacitado, muchos de los cuales están volviendo a trabajar a nuestro país, dadas las buenas oportunidades que se están dando. Considera que es fundamental para las empresas que quieran introducir formas de producción más intensiva invertir en la capacitación de su personal. De León destaca como una gran ventaja de nuestro país el hecho de que el nivel intelectual de la mayoría de los uruguayos es superior al promedio de otras partes del mundo ya que esto hace que sea fácil y rentable capacitar al personal. En su opinión en el mundo globalizado de hoy, la única manera de sobrevivir es siendo mejores que los competidores, y esto es imposible de lograr sin una capacitación adecuada.

En cuanto a las condiciones de trabajo, el Ingeniero Ferrés nos comentó que ha habido un gran cambio ya que hay sectores del agro que se han puesto a renegociar salarios, hay consejos de salarios, que han conseguido beneficios que un año atrás no estaban.

Por otro lado, el Ingeniero Telechea consideró que las condiciones del trabajador rural han mejorado sustancialmente en los últimos tiempos ya que han mejorado las comunicaciones, las

comodidades de los predios y las viviendas así como las conexiones con los centros poblados cercanos. No hay que perder de vista, que antes las jornadas de trabajo eran muy largas y las condiciones de vida en el campo eran mucho más precarias. Actualmente la jornada promedio de trabajo en el campo es de ocho horas aproximadamente ya que se tienen más horas de luz en verano y menos en invierno naturalmente, lo que es difícil es el cómputo de esas ocho horas.

### **3.13. Perspectivas del valor de los campos**

El Ingeniero Carlos Palma estableció que *“el valor de los campos se va a empezar a estabilizar, va a seguir subiendo pero no con la velocidad que lo ha hecho en los últimos meses, va a entrar en una asíntota casi horizontal con el correr del tiempo, no va a seguir subiendo, ya que el gran escalón ya lo pegó.”* De todas formas el ingeniero está convencido que si bien no continuarán presentando ese crecimiento exponencial que se vivió, tampoco bajarán. Palma considera que hace unos meses si se encontraba en el mercado un campo a la venta, había varios interesados pero esta situación a los valores actuales no se sigue dando.

Zambrano asegura que los campos van a seguir siendo rentables y por ende aumentando su valor a medida que se siga invirtiendo en él. La rentabilidad productiva obtenida en los campos, debe justificar sus altos valores. Para obtener una alta rentabilidad, se debe intensificar la producción para acortar los ciclos, sobre todo en la ganadería que tiene los ciclos más largos. La agricultura está liderando el movimiento a nivel de los países que tienen condición de producir alimentos, básicamente granos, provocando que los altos valores de la tierra necesiten un trabajo más intensivo y específico para que obtengan una rentabilidad acorde al valor de la tierra.

Teniendo en cuenta la globalización y que los campos en Nueva Zelanda valen entre 10 y 20 mil dólares la hectárea, todo haría prever que las tierras uruguayas presentan un margen para seguir valorizándose, teniendo en cuenta que hay lugares más baratos en la región pero que presentan más riesgo. Asegura que la variación en el valor de los campos obviamente se va a dar en función de los valores de la producción. Si estos commodities aumentan incidirían directamente en los valores de los campos; por el contrario si disminuyen, el valor de la tierra no descenderá sino que se mantendrá constante, deteniéndose su crecimiento. Uruguay al ser un país chico, se ve afectado por cualquier variación de la demanda, modificando todos sus precios.

Guzmán Telechea considera que las expectativas de suba ya se encuentran colmadas, y plantea el ejemplo de los campos ganaderos cuyos valores están en el entorno de los 3.000 dólares y cuya rentabilidad en base a los índices del plan agropecuario se sitúan alrededor de los 50 y 60 dólares por hectárea, lo cual representaría un 2% de rentabilidad, previéndose mayores probabilidades de baja que de suba.

Por otra parte, para los campos agrícolas hay que tener en cuenta que sus productos presentan valores sumamente volátiles, por ejemplo, el precio de la soja. Para prever que pasará en un futuro, habría que basarnos fundamentalmente en lo que se prevé que ocurrirá en los mercados internacionales. De todas formas, el ingeniero opina que el petróleo y las nuevas fuentes de energía inciden en el valor de los granos necesarios para la producción del biocombustible, acelerando los precios de estos commodities y por ende el de los campos. Afirma que la tierra es finita y que los grandes capitales del mundo que son los que invierten siguen viendo a Uruguay como un nicho sumamente atractivo ya sea por el modo de vida del país como de su seguridad pública. Entiende que el Uruguay es una de los países que tiene mayores potencialidades de aumentar su producción y oferta de alimentos.

Telechea concluye que el valor de la tierra se encuentra cada vez más cerca de equiparar los precios internacionales, considera que la variación del dólar va a influir mucho, si el dólar se aprecia puede haber un ajuste a la baja pero que de todas formas no se va a volver a los valores de los mejores campos del país en el entorno de los 800 o 1.000 dólares.

Carlos Miguel de León opina que *“...los precios de la tierra puedan subir más en moneda constante. Los precios de los commodities alimenticios han llegado a niveles en los cuales comienzan a resentir la demanda. En la medida que los precios de los alimentos continuasen subiendo o que nuevas tecnologías permitan aumentar los rendimientos productivos el valor de la tierra debería seguir acompañando esto.”*

### 3.14. Síntesis

En el correr de los últimos años los valores de los campos en nuestro país presentaron un notable ascenso debido a distintos factores. En base a la información relevada de los distintos entrevistados, pudimos aproximarnos a explicar las causas de este fenómeno.

En el año 2002, con la crisis financiera que se vivió en el país el valor de la tierra y productos agroindustriales se encontraban sumamente bajos, intensificándose sus efectos con el posterior problema de la aftosa.

El cambio en la mentalidad del productor agropecuario tuvo una gran incidencia en el aumento de valor, como señaló Carlos Miguel de León, dado que anteriormente los grandes productores mantenían las tierras como una caja de ahorro y luego junto con la globalización y las mejoras en la tecnología, comenzaron a invertir más capital, incrementando la rentabilidad de las mismas.

Otros opinan que el interés por la forestación a partir de la incorporación de la ley forestal con beneficios impositivos, fue otro de los factores que disparó el aumento, ya que tierras de muy bajo valor se transformaron en negocios atractivos para empresas multinacionales incrementando la rentabilidad del sector.

Asimismo el empuje de la agricultura contribuyó con este fenómeno. La rentabilidad de los campos agrícolas se multiplicó principalmente por el aumento de los precios (impulsados por la creciente demanda mundial de granos) y por las nuevas modalidades de trabajo introducidas por los extranjeros, incrementando la demanda de tierras agrícolas.

La corriente de inversores argentinos hacia nuestro país, constituye otro de los factores, debido a una política desfavorable de su gobierno que beneficia a nuestra agroindustria.

Por todo lo mencionado anteriormente, las multinacionales y los fondos de inversión ven en Uruguay un país creíble con una seguridad jurídica y estabilidad política, con tierras muy baratas, generalizándose un interés por las mismas impulsando los precios.

Otro punto mencionado por De León fue la fuerte desconfianza en los bancos y las monedas en los últimos años, que llevó a que el ahorrista prefiera invertir en un recurso estable como es la tierra cultivable.

Grandes cantidades de capitales extranjeros han llegado al país en estos últimos años. Todos los entrevistados destacaron las ventajas de esta “extranjerización”, en la cual los inversores extranjeros invierten con una visión a largo plazo, introduciendo nuevas modalidades de trabajo utilizando tecnologías de punta, y así logrando rentabilidades jamás pensadas por agricultores uruguayos.

La suma de todos estos acontecimientos que se fueron dando en el correr de estos últimos años ocasionó que la demanda superase la oferta produciéndose la escalada de precios que estamos viviendo.

## CAPITULO 4: AGRICULTURA

### 4.1. Introducción

En estos últimos años, se puede decir que hubo una revolución en la agricultura, por varios factores, entre ellos, la incorporación de nuevas tecnologías, la siembra directa, el desarrollo de nuevos herbicidas, los transgénicos e indiscutiblemente el aumento del valor de los granos.

Según el Ing. Carlos Palma, la siembra directa ha sido revolucionaria. Comenzó en el Uruguay hace diez años aproximadamente, y se ha impuesto totalmente.

Para Guzmán Telechea, lo más relevante fue sin lugar a dudas la explosión de la producción de soja, alcanzando exportaciones muy interesantes. *“Los precios de los diferentes granos se han incrementado por el tema de los biocombustibles y de la demanda de países como China, y eso no sólo lo vieron los uruguayos sino los extranjeros que se vinieron a instalar acá, viendo una buena oportunidad de compra de tierra y de negocio, no solamente de comprar sino que muchos arrendaron.”* agregó.

El Uruguay como país exportador de granos es una nueva realidad, ha habido un boom agrícola y según Telechea va a seguir creciendo. Sostuvo que seguramente este año se duplicará el consumo de trigo, y la soja continuará siendo un gran motor para el sector.

Los transgénicos también han sido una novedad, una innovación que principalmente ha ayudado mucho a las distintas plantaciones, que tenían problemas sanitarios, creándose variedades resistentes a plagas, herbicidas, etc. El tema de los transgénicos es muy polémico pero ha posibilitado la incorporación de tecnologías agrícolas que aseguran buenas producciones.

Zambrano desde su punto de vista, ve como el hecho más relevante del sector la influencia extranjera básicamente argentina. También destaca la importancia de los cambios genéticos de las semillas y la posibilidad de negociar mercados futuros que dan cobertura para minimizar el riesgo.

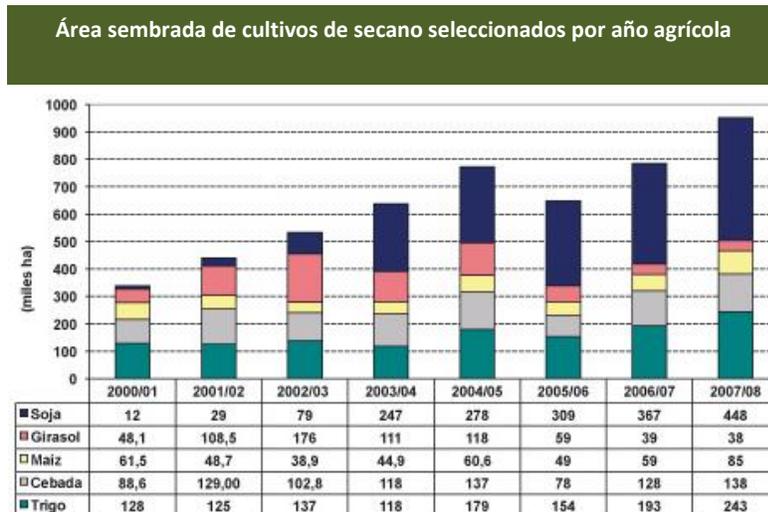
Ve a la agricultura como un negocio riesgoso y de muy buena rentabilidad, superior a cualquier otro rubro de explotación. Si bien conlleva un alto grado de riesgo, en los últimos años el mismo se ha logrado disminuir considerablemente.

Por último menciona el tema de los biocombustibles, se ha incrementado la demanda de todo lo que sean alimentos, fundamentalmente de los granos aptos para la producción de energías alternativas. Asegura que aún cuando baje el petróleo los biocombustibles van a seguir estando en el mercado.

En general vemos que en estos últimos años y principalmente por el ingreso de extranjeros con sus nuevas tecnologías y genética ha ocurrido un boom agrícola.

A continuación, analizamos tres principales cultivos, soja, trigo y arroz. Estudiamos su evolución, modalidades de producción, innovaciones, desafíos y perspectivas, y a partir de éste análisis investigamos de qué manera han influido en el incremento del valor de la tierra.

El siguiente cuadro refleja la evolución del área sembrada de cultivos de secano.



Fuente: Anuario Estadístico 2008 elaborado por la Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca.

## 4.2. SOJA

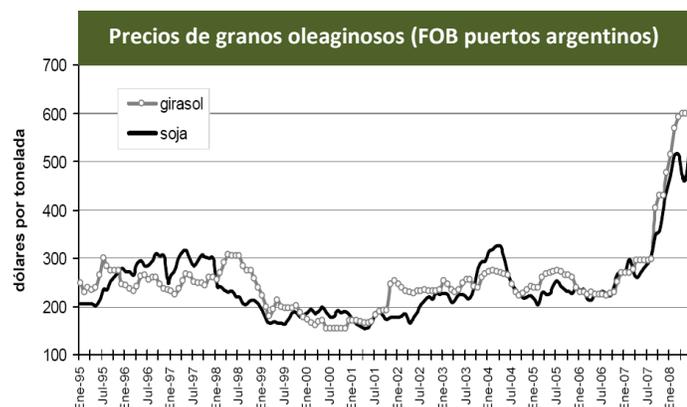
### 4.2.1. Introducción

La Soja es un grano que se desarrolla en verano por lo que se conoce como “cultivo de verano”. Se utiliza para producir harina y aceite de soja, entre otros productos. En este último tiempo en Uruguay y en el resto del mundo se está dando el llamado “boom” de la soja, ya que la producción de este conocido cultivo se encuentra en auge debido a distintos factores.

El costo para plantar este cultivo se encuentra alrededor de los USD 450 la hectárea, sin considerar el costo de la tierra y demás productos necesarios, alcanzando un rendimiento aproximado de 2.500 kilogramos dependiendo de las distintas condiciones. Es un grano cuyo valor se encuentra en alza, principalmente por la apertura del mercado asiático, China e India y sus economías en continuo ascenso. Estas poblaciones, al encontrarse en período de bonanza, mejoraron sus dietas demandando mayor cantidad y calidad de productos. Otra de las razones que puede estar influyendo en opinión del Ing. Carlos Palma y el Cr. Roca, es que este grano se está utilizando para la producción del biocombustible, aumentando la demanda mundial del mismo, incrementando los precios. Si bien el valor del mismo venía subiendo alcanzando un precio FOB de USD 531 la tonelada, en el segundo semestre del 2008, tuvo una caída abrupta, alcanzando los valores más bajos de los últimos tiempos. De todas formas el valor del mismo continúa manteniéndose alto en comparación a las zafras anteriores, no previéndose que se llegue a las bajas cotizaciones que se presentaban hasta el 2006.

Su principal mercado es el extranjero ya que prácticamente no se consume soja en Uruguay. Según el Cr. Roca, el principal mercado es China, alcanzando cifras elevadas de exportación año a año desde el 2003.

En la gráfica adjunta podemos apreciar la evolución que se presentó en los precios de los cultivos de verano, soja y girasol, desde la zafra del 1995 al 2008.



Fuente: Informe de Coyuntura Junio 2008 elaborado por OPYPA

#### 4.2.2. Evolución de la soja en nuestro país

En los últimos 5 años se ha dado una fuerte expansión del cultivo de soja en nuestro país. Las perspectivas para la zafra que se aproxima este verano es que la producción continuará creciendo y junto con él, el respectivo aumento de las áreas sembradas. Se prevé que la cosecha mundial de soja del período 2008/2009 tenga una expansión del orden del 9% alcanzando una producción de 238 millones de toneladas basadas en la producción de los principales países productores y exportadores.

Los dos cuadros siguientes resumen las cifras mencionadas:

SOJA	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
Area sembrada (miles ha)	12,0	28,9	78,9	247,1	278,0	309,1	366,5	447,5
Producción (miles ton)	27,6	66,7	183	377	478,0	631,9	779,9	s/d
Rendimiento (kg/ha)	2.302	2.305	2.318	1.526	1.720	2.044	2.128	s/d

Fuente: Anuario Estadístico Agropecuario 2008 elaborado por la Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca

SOJA. Area sembrada, producción y rendimiento, por año agrícola, según estrato de tamaño de chacra.

Tamaño de chacra <sup>(1)</sup> (ha)	1999/00			2004/05 <sup>(2)</sup>			2005/06 <sup>(2)</sup>			2006/07 <sup>(2)</sup>		
	Area sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)	Area sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)	Area sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)	Area sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)
TOTAL	8,9	6,8	768	278,0	478,0	1.720	309,1	631,9	2.044	366,5	779,9	2.128
Menos de 50	0,0	0,0	0	4,2	6,8	1.595	4,3	6,9	1.619	1,2	2,2	1.861
De 51 a 100	0,1	0,1	0	9,5	15,4	1.621	8,0	16,4	2.044	7,6	14,0	1.844
De 101 a 200	0,2	0,1	450	18,5	31,8	1.722	24,1	47,4	1.963	9,9	17,9	1.812
De 201 a 300	0,6	0,2	411	21,9	38,8	1.777	15,7	29,3	1.861	10,4	20,3	1.940
De 301 a 500	1,5	0,9	617	27,4	49,8	1.818	33,9	69,8	2.057	35,2	75,9	2.160
De 501 a 1.000	2,3	1,6	708	40,7	62,6	1.539	56,5	102,4	1.811	79,3	160,4	2.024
Más de 1.000	4,2	3,9	902	155,8	272,8	1.751	166,4	359,7	2.161	223,0	489,5	2.195

Fuente: Anuario Estadístico Agropecuario 2008 elaborado por la Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca

<sup>(1)</sup> Incluye los cultivos de trigo, cebada cervicera, maíz, sorgo, girasol y soja.

<sup>(2)</sup> Para los años agrícolas 2004/05, 2005/06 y 2006/07, la información corresponde a tamaños de áreas sembradas con soja.

A partir del cuadro anterior, se puede ver que a partir del año 2000 la producción de soja en todas las chacras, tanto las de menor como mayor tamaño, han venido incrementando tanto las áreas sembradas como su posterior producción y rendimiento, favoreciendo a la demanda de tierras, impulsando su valor.

#### 4.2.3. Mercado Externo

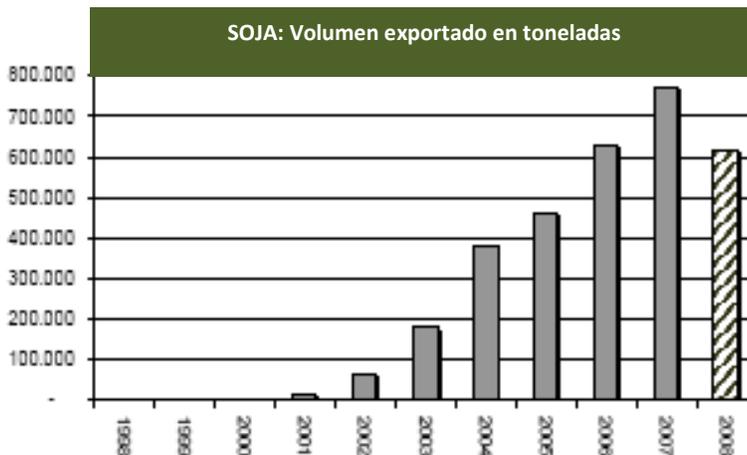
La producción de soja a nivel mundial ocupa un lugar sumamente importante, creciendo su producción más del doble que los demás cultivos en estos últimos años. Asimismo ocupa aproximadamente el 8% del total de la superficie de cultivos del mundo, seguido por el trigo, el

arroz y el maíz. Adicionalmente, las exportaciones de este grano representan el 10% del comercio mundial de todos los cultivos.

Los principales países productores involucrados en el aumento de la producción son sudamericanos: Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay. Estos países producen el 45% del total de soja y participan con el 60% de las exportaciones mundiales.

A nivel global la producción 2008/09 fue fijada en 240.7 millones de toneladas representando un incremento del 10% en comparación con el año anterior. Esta expansión se debe principalmente a la expansión del cultivo en Estados Unidos y a que se esperan mayores cosechas en Argentina y en Brasil. También se incrementarían los consumos mundiales por lo que los stocks finales se recuperarían marginalmente.

Vemos en la gráfica que las exportaciones de soja a fines de junio 2008, alcanzaron a 620 mil toneladas representando un 55% por encima del volumen acumulado en el primer semestre de 2007. El valor de las ventas asciende a USD 240 millones, más que duplicando los USD 112 millones del primer semestre de 2007, logrando un precio medio del primer semestre de USD 390 por tonelada CIF.

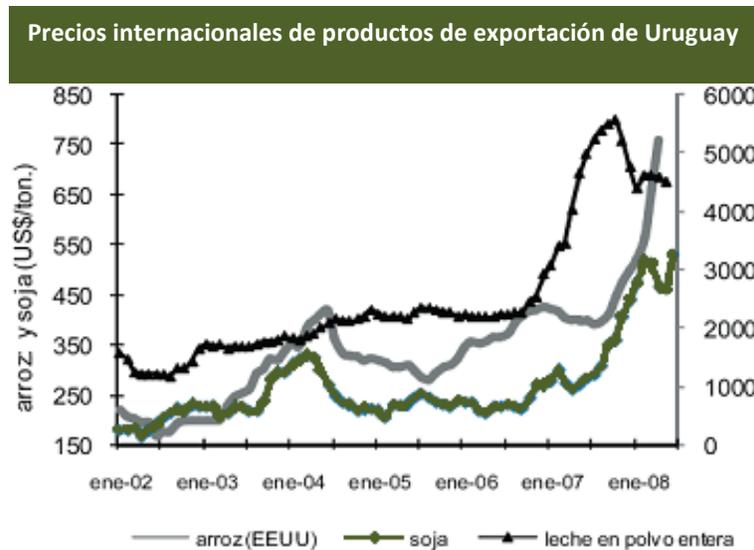


Fuente: Elaborado por la OPYPA en base a datos del Banco República del Uruguay, Banco Central del Uruguay y Urunet

(\*) Las exportaciones 2008 son acumuladas a Junio.

Se prevé los principales destinos de exportación previstos para la próxima zafra son el mercado asiático en especial China, y el resto se dividirá entre Unión Europea, países del medio oriente y Sudamérica.

En la siguiente gráfica se puede apreciar fácilmente el aumento que tuvieron los precios internacionales de la soja y otros productos de exportación de Uruguay. Este aumento en los commodities trae aparejado el inevitable aumento en el valor de la tierra destinados al cultivo de los mismos. Los precios han alcanzado los USD 500 por tonelada.

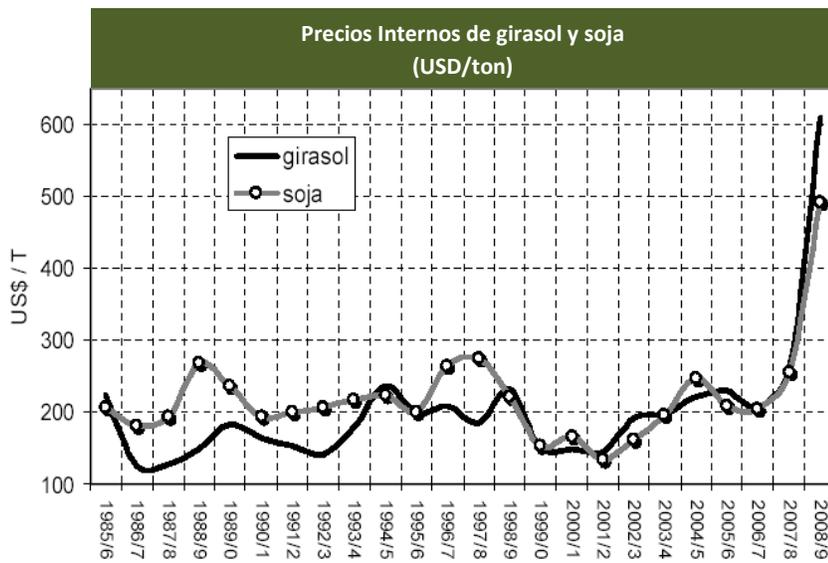


Fuente: Informe de Coyuntura Junio 2008, elaborado por OPYPA

#### 4.2.4. Mercado Interno

La producción de soja en nuestro país se exporta en un 99% por lo que el consumo interno es prácticamente nulo. Los precios quedan determinados por el mercado mundial, tomando como referencia los precios de la bolsa de CBOT (Chicago Board of Trade) aplicando cada país una prima sobre esta cotización.

En el último año se vio una tendencia alcista muy notoria tanto en los precios de los commodities agrícolas, como del petróleo el cual duplicó su precio entre mayo 2007 y mayo 2008.



Fuente: Informe de Coyuntura Junio 2008 elaborado por la OPYPA

Una de las cosas que ha impulsado la expansión del cultivo de soja en nuestro país, es la posibilidad de vender la producción de soja a futuro, de manera que el productor asegura su precio y disminuye el riesgo. Permite asegurar de esta forma, la venta de cosechas de soja que aún no se han plantado, a un precio determinado sin importar el valor del mercado en el momento de la venta.

En el 2008 se puede apreciar que aumentó la producción de los principales productos agrícolas en comparación con el trimestre pasado. Este fenómeno ocurrió para los principales productos agrícolas como ser la soja y el trigo. Si bien hubo déficit hídrico que afectó a estas producciones, la situación se pudo contrarrestar con el aumento de las áreas sembradas.

#### **4.2.5. Desafíos y Riesgos**

Ciertos agricultores creen que la producción y explotación de soja puede perjudicar a las tierras conduciendo al monocultivo. Debido a la falta de rotación en los cultivos de las tierras, éstas van perdiendo algunos nutrientes específicos de los suelos, efecto que no ocurre si se van rotando. Muchos opinan que la producción de este cultivo va a desplazar a los productores más chicos, ya que se necesitan grandes hectáreas de tierra para producir y que sus territorios de reducido tamaño no van a tener cabida en la nueva producción.

Otro gran problema es que muchas de las tierras dedicadas a la ganadería, están siendo utilizadas para la plantación de soja, ya que la producción de la misma alcanza una rentabilidad considerablemente mayor que la ganadería, haciendo ineficiente la utilización de las tierras para esta producción. En base a entrevistas que tuvimos con productores ganaderos, entre ellos Gerardo Zambrano, este riesgo no es tan así, ya que se pueden complementar ambas prácticas logrando un perfecto equilibrio, incrementando la rentabilidad y el valor de los suelos uruguayos.

Un dilema que se puede presentar a partir del boom de la soja a nivel mundial, es que se están talando hectáreas forestadas y montes naturales para dedicarlas a esta actividad. Por un lado se están destruyendo los montes naturales perjudicando al medio ambiente, y por otro lado se está desplazando la explotación forestal por plantaciones de soja ya que obtiene mayores rentabilidades a corto plazo.

Si bien el trabajar con la soja ha traído grandes innovaciones, también se requiere de mucho capital para invertir en la maquinaria necesaria para la producción, y hoy en día es muy difícil encontrar personal capacitado para realizar estos trabajos, y utilizar la maquinaria necesaria para explotar las tierras dedicadas a la misma, presentando un desafío para las empresas agricultoras.

#### **4.2.6. Innovaciones del sector**

A causa del incremento en la producción de este cultivo, es que surgen nuevas innovaciones técnicas como la siembra directa y el uso de semillas genéticamente modificadas, junto al uso de nuevos tipo de herbicidas. Es importante destacar que Uruguay decretó una moratoria para la aprobación de nuevos eventos transgénicos por un período de 18 meses a fin de estudiar una nueva normativa. Este periodo ya se cumplió, pero hizo perder un tiempo muy valioso en la actualización de las tecnologías que están aplicando los principales países productores de grano.

La soja es autógama, es decir que se puede volver a plantar la semilla que se obtiene después de una cosecha. Por esta razón es que se hace más difícil controlar los royalties que se pagan a las grandes empresas proveedoras de semillas de soja. El royalty es el costo de la tecnología aplicada en el desarrollo de la semilla. En la Argentina el pago es muy complicado, no es así el caso de Uruguay donde más del 90% de semilla de soja es legal, es decir que los productores pagan los derechos.

La incorporación de las nuevas técnicas y metodologías de trabajo principalmente incorporadas y copiadas de los argentinos, han contribuido a la reducción de los costos y en muchos casos a aumentar los rendimientos por hectárea. También han traído nuevas oportunidades a los empresarios para asociarse, aumentando sus rentabilidades y canales de negocios.

#### **4.2.7. Inversiones**

El 70% de la producción de soja en nuestro país se encuentra en manos argentinas. Estos inversores traen aspectos positivos por la entrada de capitales, pero a su vez tiene como aspecto negativo que desplazan a productores uruguayos, con grandes familias rurales que quedan desempleados. Hay que considerar en qué medida estos beneficios llegan o no a todas las familias rurales.

Muchos de estos argentinos invierten sus capitales plantando en Uruguay un porcentaje menor de lo que están plantando en su país, como una forma de dispersión del riesgo, plantan en varias zonas de su país y Uruguay es una más. Por esta razón es que las inversiones extranjeras en nuestro país son muy importantes ocupando un porcentaje muy elevado en la producción marcando el ritmo de crecimiento del mercado de soja.

#### **4.2.8. Perspectivas**

Se siguen manteniendo las tendencias de mediano y largo plazo que se venían dando, a destacar la urbanización y occidentalización de los regímenes alimenticios de ciertos países asiáticos, el patrón de crecimiento mundial de los países en desarrollo, reducción de stocks, impulso de las políticas bioenergéticas, por parte de países desarrollados y la política expansiva económica de EEUU. A su vez muchos inversores extranjeros se salieron del circuito financiero tradicional por los temores de una crisis generalizada, presionando al alza a los precios de los commodities. El aumento del precio del petróleo también ha afectado a la política bioenergética favoreciendo al

alza de los productos agrícolas. Podemos ver que el precio de la soja fue el que más aumentó en el primer semestre del 2008, aunque este comportamiento es sumamente variable, ya que en un reducido período de tiempo el mismo descendió brutalmente de USD 605 la tonelada en julio del 2008 en base a CBOT (para las ventas a julio 2009), a alrededor de USD 300 en cuestión de un mes.

Por otro lado, se puede apreciar que el aumento en la producción y ventas del grano se constató en toda la región, ya que en puertos argentinos, las exportaciones se incrementaron un 79% de enero a junio en comparación con el mismo período del año pasado.

Se prevé que el área dedicada al cultivo de soja alcanzará alrededor de las 650.000 hectáreas pero que será sumamente variable en toda la región, llegando a duplicarse en algunas zonas del país en relación con la zafra pasada, para ambos tipos de soja tanto de primera como de segunda.

Esta realidad es fácilmente verificable ya que el mercado de arrendamientos sigue teniendo grandes movimientos semanas tras semanas. Los productores, muchos de ellos argentinos, fomentan el aumento de las inversiones extranjeras en nuestro país, arrendando lotes destinados a las plantaciones de soja.

Las zonas donde se apreciará más el aumento de las áreas sembradas son fundamentalmente Durazno, Flores Florida, Cerro Largo, Tacuarembó, Rivera, Rocha y parte de Lavalleja.

Según el Ing. Alejandro Cestau responsable comercial de Nidera Semillas en Uruguay *“El incremento de la soja será muy importante y la intención de siembra supera las 550.000 hectáreas entre 100.000 y 110.000 hectáreas de aumento con referencia a la última campaña.”* Debido principalmente a que ya se aprecia una demanda muy grande y anticipada de semillas, y relacionado a la soja ya se aseguró un volumen muy importante como para satisfacer toda la cadena de producción.

#### **4.2.9. Síntesis**

El cultivo de soja en nuestro país hasta el año 2006 no se ha caracterizado por ser un negocio rentable sino todo lo contrario. Las cosechas fueron sumamente desestimulantes para los agricultores, siendo su principal mercado el extranjero dado que se exporta el 99% de la producción.

A partir de la apertura de las economías asiáticas que se presentaron en períodos de bonanza mejorando su alimentación demandando productos relacionados con soja, y de que este cultivo está siendo utilizado para la producción de biocombustibles, las cosechas empezaron a ser sumamente rentables, incrementando de forma sustancial, tanto las rentabilidades obtenidas como las áreas sembradas.

Este incremento en la demanda del cultivo, y dado que Uruguay presenta las condiciones necesarias para las plantaciones, posicionó al país como un centro atractivo para invertir, atrayendo fundamentalmente a argentinos ya que a pesar de tener tierras sumamente calificadas para su producción, su situación política desestimuló sus producciones. Éstas lograron que el 70% de la producción de soja en nuestro país esté en manos argentinas. Estos inversores vinieron con nuevas tecnologías e insumos, mejorando los suelos, logrando incrementar los márgenes obtenidos por los productores.

Todo esto provocó que los precios se incrementaran, alcanzando el precio FOB de USD 531 en el segundo semestre 2008. De todas formas el precio de la soja es sumamente volátil, aunque en estos dos últimos años aumentó de forma considerable, manteniéndose en niveles altos, no previéndose que desciendan a los precios que se presentaron hasta el 2006.

Este boom de la soja a nivel internacional ha impulsado la demanda de tierras para producir el cultivo, repercutiendo en nuestro pequeño mercado, constituyendo otro de los factores que ha explicado el incremento del valor de la misma.

### 4.3. TRIGO

#### 4.3.1. Introducción

El trigo junto al maíz y el arroz son los cereales más producidos globalmente. El grano del trigo es utilizado para hacer harina, harina integral, sémola, cerveza y una gran variedad de productos alimenticios.

El trigo es un cultivo de invierno, es sembrado en otoño y recogido en verano, teniendo un ciclo de vida más largo que los cultivos de primavera. El grano germina con la humedad de los suelos de otoño, luego pasa el invierno en forma de plántula, soportando fríos intensos. En la primavera, cuando la tierra se calienta, retoma su crecimiento hasta su cosecha en verano.

#### 4.3.2. Evolución del cultivo en nuestro país

El trigo comenzó siendo la producción fundamental agrícola uruguaya. Fue el “cultivo estrella”, hasta que luego presentó problemas sanitarios como el hongo *Fusarium* disminuyendo la producción.

Con un manejo de rotación adecuado, cambios en las semillas y con la aplicación de fungicidas, entre otros, se revirtió el problema y este año junto con buenos precios se alcanzó la expectativa de siembra de 400.000 hectáreas.

Indudablemente ha habido una explosión en los dos últimos años, y según el Ing. Carlos Palma este año va a ser un récord. Normalmente Uruguay no tenía capacidad exportadora, terminaba el año importando trigo, por un tema de disponibilidad financiera de los molinos. Ahora la situación se revertió. La producción del 2008 puede llegar a ser de 1.000.000 de toneladas y el consumo de 400.000, dejando un saldo exportable de 600.000 toneladas. Antes se plantaba menos, y la producción la absorbía el mercado interno.

Los cuadros siguientes resumen la situación descripta.

TRIGO	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
Area sembrada (miles ha)	128	125	137,1	117,7	179,3	153,5	193,4	243,3
Producción (miles ton)	324,4	143,6	205,8	326	532,6	454,1	611,2	697,1
Rendimiento (kg/ha)	2.534	1.149	1.501	2.769	2.970	2.958	3.160	2.842

Fuente: Anuario Estadístico Agropecuario 2008 elaborado por la Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca

TRIGO. Área sembrada, producción y rendimiento, por año agrícola, según estrato de tamaño de chacra.

Tamaño de chacra <sup>(1)</sup> (ha)	1999/00			2004/05 <sup>(2)</sup>			2005/06 <sup>(2)</sup>			2006/07 <sup>(2)</sup>		
	Área sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)	Área sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)	Área sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)	Área sembrada (miles ha)	Producción (miles ton)	Rendimiento (Kg/ha)
<b>TOTAL</b>	<b>196,5</b>	<b>383,9</b>	<b>1.954</b>	<b>179,3</b>	<b>532,6</b>	<b>2.970</b>	<b>193,4</b>	<b>611,2</b>	<b>3.160</b>	<b>245,3</b>	<b>697,1</b>	<b>2.842</b>
Menos de 20	3,1	2,9	944	1,4	2,6	1.857	1,5	2,8	1.867	2,0	4,3	2.150
De 20 a 50	8,2	12,0	1.451	15,5	45,5	2.935	7,0	18,5	2.643	15,2	36,8	2.421
De 51 a 100	21,0	41,6	1.985	11,5	27,8	2.417	25,8	71,1	2.756	18,0	44,6	2.478
De 101 a 200	30,7	54,3	1.769	34,0	94,2	2.771	36,6	113,8	3.109	36,9	98,1	2.659
De 201 a 300	23,6	49,9	2.116	28,5	81,4	2.856	28,1	86,7	3.085	29,3	82,9	2.829
De 301 a 500	31,4	65,8	2.097	26,3	74,7	2.840	23,9	70,0	2.929	37,3	108,1	2.898
De 501 a 1.000	39,9	78,4	1.966	21,3	67,4	3.164	25,6	82,4	3.219	35,7	102,5	2.871
Más de 1.000	38,6	79,0	2.045	40,8	139,0	3.407	44,9	165,9	3.703	70,9	219,8	3.100

Fuente: Anuario Estadístico Agropecuario 2008 elaborado por la Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca

<sup>(1)</sup> Incluye los cultivos de trigo, cebada cervicera, maíz, sorgo, girasol y soja.

<sup>(2)</sup> Para los años agrícolas 2004/05, 2005/06 y 2006/07, la información corresponde a tamaños de áreas sembradas con soja.

### 4.3.3. Mercado Externo

Los precios internacionales de trigo han mostrado un gran impulso alcista, alcanzando los USD 500 la tonelada en Estados Unidos en el primer trimestre del 2008. Este incremento en los mercados mundiales se da por las escasas disponibilidades de trigo, en un contexto donde los precios de todos los commodities agrícolas se encuentran en alza.

Según el Ing. Carlos Palma, la constante suba de los precios del trigo se da también por el aumento de los demás granos, de la soja y el maíz que ha hecho arrastrar al resto, principalmente al trigo por la posibilidad de que los grandes productores mundiales como Rusia, Estados Unidos y Europa sólo pueden realizar una cosecha.



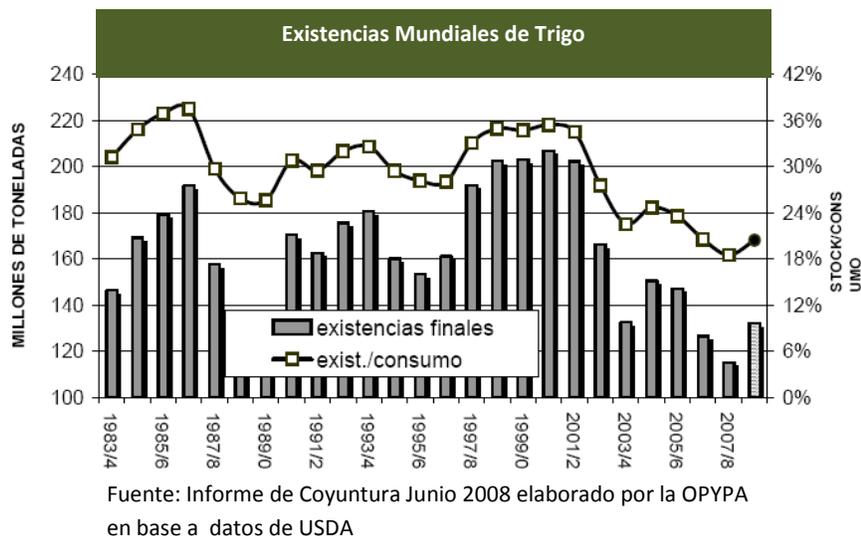
Fuente: Informe de Coyuntura Junio 2008 elaborado por la OPYPA, en base a datos de USDA y SAGPyA

A partir de mayo 2008 el precio comenzó a descender, situándose en USD 355 la tonelada FOB en junio 2008. Esta baja se debe a que se prevé una creciente producción mundial para el próximo

período, permitiendo así una recuperación de las existencias las cuales habían venido disminuyendo en los últimos 4 años.

Según el *United States Department of Agriculture (USDA)*, se espera que este aumento de la producción global sea de un 9%, alcanzando las 633 millones de toneladas, mientras que el aumento del consumo será solo de un 4%, unas 646 millones de toneladas. Esto se refleja en un aumento de las existencias acumuladas de trigo en un 15%.

En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de las existencias mundiales de trigo.



## Región

- Brasil

Se presentaron fuertes aumentos de la producción Brasileña, alcanzando una producción de 5.2 millones de toneladas, representando un 35% más que el período anterior. Esto repercutió en las importaciones de trigo al país, cayendo de 6.5 millones a 5.3 millones de toneladas.

- Argentina

En este país se presentó una situación opuesta a la de Brasil, la producción disminuyó debido a la caída del área sembrada de 5.85 millones de hectáreas en el 2007 a 4.9 millones en el 2008. Esto causó una disminución de la cosecha entre un 8% y un 11%.

Esta situación opuesta a la tendencia mundial, se produce debido a las continuas intervenciones del gobierno en la regulación de los precios y hasta limitando transitoriamente las exportaciones.

En este marco mundial, con la suba de la producción, los precios se presionan a la baja, ubicándose en los USD 300 FOB la tonelada para el comienzo de la siguiente zafra.

### Exportaciones

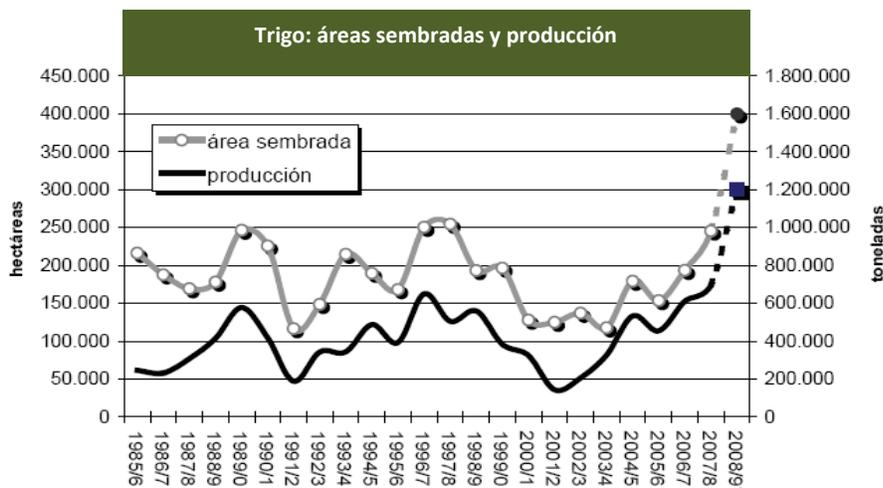
Las exportaciones de trigo de este año se incrementaron en un 1100% respecto al año 2007, ya que la cosecha del año anterior fue excepcionalmente buena y dejó un gran saldo exportable.

#### 4.3.4. Mercado Interno

En el último periodo las cosechas fueron excedentarias en relación a las necesidades locales, provocando tempranas exportaciones también impulsadas por los altos valores en el mercado mundial. El volumen cosechado fue de 698 mil toneladas, superando en 280 toneladas la demanda interna.

Las exportaciones de noviembre 2007 a junio 2008 alcanzaron las 416 mil toneladas según los registros de la Dirección de Aduanas. Si tomamos en cuenta las exportaciones de harina que fueron de 25 mil toneladas, llegamos a un volumen total exportado de 450 mil toneladas.

Se pronostica que para la próxima zafra tanto el área sembrada como la producción se incrementará considerablemente alcanzando las 400 mil hectáreas sembradas, repercutiendo en la demanda de tierras agrícolas, factor que influye en el valor de las mismas.



Fuente: Informe de Coyuntura Junio 2008 elaborado por la OPYPA

Los precios domésticos se ubicaron muy por encima que los de las zafas anteriores, acompañando la tendencia del mercado externo. Para el período de diciembre 2007 y enero 2008, la media fue de USD 300 la tonelada puesta en destino, lo que indica una suba de un 62% con respecto a la zafa anterior.

A medida que la zafa fue transcurriendo los precios tuvieron una dinámica alcista de acuerdo al mercado internacional. En mayo 2008 los precios alcanzaron niveles de USD 450 la tonelada. Esto fue consecuencia del alto ritmo de exportaciones que creó falta de oferta en el mercado interno. Estas subas en el precio del trigo se trasladaron a la cadena agroindustrial, es decir a la industria molinera, donde el trigo predomina en los costos de producción.

#### **4.3.5. Desafíos y riesgos**

El Cr. Juan Roca nos comentó que el riesgo de fijar políticas de controles de precios para el mercado interno puede desalentar la producción actuando a largo plazo como boomerang, generando así cultivos más caros.

En relación a los problemas sanitarios, la rotación de cultivos disminuye el riesgo. Asimismo se han desarrollado nuevas tecnologías en base a fitosanitarios para el control de los hongos, además del desarrollo de seguros agrícolas. Antes había sólo seguros climáticos pero ahora también hay seguros de producción.

#### **4.3.6. Innovaciones del sector**

Una de las principales innovaciones del sector, es la llamada “agricultura de precisión”, la cual emplea tecnologías de avanzada, dirigidas a responder ante las diferentes condiciones de textura, profundidad, nutrientes y materia orgánica de los suelos cultivables. Las plantas reciban con exactitud lo que necesitan, para alcanzar su máximo desarrollo, logrando el uso eficiente de los insumos, con la posibilidad de bajar los costos o al menos sacar más provecho de lo invertido. Al mismo tiempo protege al ambiente, porque el fertilizante y los agroquímicos se aplican en la cantidad exacta que precisa el cultivo.<sup>17</sup>

---

<sup>17</sup> Red Agrícola, “Nuevas tecnologías: Trigo; no solo los precios cambian”, [www.redagricola.com](http://www.redagricola.com)

En cuanto a las innovaciones en la genética, se han desarrollado distintas variedades de semillas, y se ha conseguido combinar genes resistentes a enfermedades tomados de tres especies diferentes de trigo, es el primer cromosoma "trigenómico" del mundo, que puede ser empleado ahora en diferentes variedades para aportarles resistencia frente a las diversas enfermedades.

#### **4.3.7. Inversiones**

La inversión aproximada que requiere por hectárea el cultivo de trigo es de USD 650 por hectárea. En esta inversión no se incluye el costo de la tierra, solo costos como el gasoil, la mano de obra, fertilizantes, etc. El ingreso bruto que se puede obtener por hectárea de trigo cosechada depende mucho del lugar en el que se esté cosechando.

Según el Cr. Juan Roca, hoy en día puede ser que no sea conveniente invertir en trigo por sí solo, pero se invierte por permitir un cultivo de segunda. Esto es lo que se llama sistema de doble cultivo. *“Si es de segunda puedes invertir menos y ganas más. O sino invertís mucho en verano y si te ayuda el clima es mejor. Pero como en Uruguay el clima es muy variable conviene repartir riesgos”*, agregó el Contador.

#### **4.3.8. Pools de siembra**

Hay varios pools de siembra que invierten en tierras para cultivos de soja, trigo y maíz. Hasta ahora, el grupo argentino con mayor extensión de áreas propias y arrendadas es El Tejar.

El Tejar comenzó sus actividades en 1987, desarrollando actividades productivas agropecuarias, comerciales y de servicios. Hoy en día siembra 118.000 hectáreas en campos de Argentina, Bolivia, Brasil, y Uruguay, proyectando llegar a las 200.000 hectáreas sembradas en el año 2010. Adicionalmente cuentan con una cabaña ganadera, dedicada a la cría de reproductores de alta calidad.

Por otro lado, el grupo argentino Los Grobo (Gustavo Grobopatel), principal grupo sojero de Argentina, se asoció en el año 2003 con el productor uruguayo Marcos Guigou formando la empresa Agronegocios del Plata S.A. Este grupo ya tiene 40.000 hectáreas en el país, de las cuales su mayoría son arrendadas.

Agronegocios del Plata es una empresa uruguaya, productora y comercializadora de granos que ha facilitado el desarrollo de proyectos y negocios a los productores, clientes y proveedores, trabajando en redes y buscando asociaciones. También ha reclutado a 50 jóvenes agrónomos uruguayos que actualmente conducen la compañía.

Asimismo, se esperan nuevas inversiones, como la compañía agropecuaria del grupo IRSA, denominada Cresud, que captó USD 288 millones con el objetivo de expandir su actividad en Argentina y desembarcar en Uruguay, Paraguay y Bolivia.<sup>18</sup>

Todas estas grandes compañías internacionales que apostaron a invertir en nuestro país han impulsado la demanda de tierras y han posicionado a Uruguay en el mundo como un atractivo y una buena posibilidad para aquellos interesados en inversiones agropecuarias.

#### **4.3.9. Perspectivas**

Para la próxima zafra se espera un aumento de la superficie de siembra. En los últimos años los desempeños del cultivo fueron muy buenos y con los altos precios del producto hay expectativas muy positivas.

Este año hubo un retraso en la siembra por dificultades climáticas, falta de precipitaciones y luego la abundancia de éstas que no permitieron sembrar en los momentos estimados. Estos atrasos pueden llevar a que los agricultores consideren otros cultivos en lugar del trigo.

El Director de Agroterra opina que los precios de trigo se han estabilizado y no seguirán creciendo. El aumento del precio se debió principalmente a que acompañó el aumento de los demás commodities y a que bajó la producción en el mundo. Como bajaron los stocks mundiales, aumentó el precio.

Según el Ing. Carlos Palma en la medida que los demás granos sigan subiendo, el crecimiento del trigo va a ir de la mano. Tiene un mayor riesgo ya que al haber consumo interno sobre todo de productos sensibles como el pan y los fideos el gobierno puede incidir sobre su precio.

Según el ingeniero, el año pasado hubieron saldos exportables porque fue un año excepcional para el trigo, este año también lo habrá por el aumento del área cultivada, pero no se dieron las

---

<sup>18</sup> Fuente: Diario el País, suplemento El Empresario, "Los argentinos vienen por más" 11 de Abril 2008

adecuadas condiciones meteorológicas, por lo que los rendimientos fueron menores al año pasado.

Por otro lado, analizando la relación entre el trigo y la soja, el Cr. Juan Roca opinó que el crecimiento del trigo puede acompañar el boom de la soja en la medida que son dos cultivos que se complementan muy bien, trigo de primera y soja de segunda. En relación a esto, el Ing. Carlos Palma, establece que es el sector agrícola el que está creciendo en su totalidad y a medida que aumente el área sembrada de soja lo hará la de trigo, todo el sector seguirá creciendo.

#### 4.3.10. Síntesis

El trigo comenzó siendo la producción fundamental agrícola uruguaya. Fue el cultivo estrella hasta que presentó problemas sanitarios disminuyendo la producción. Luego con un manejo de rotación adecuado, cambios en las semillas y fungicidas, se revirtió ésta situación logrando un buen manejo del cultivo.

En los últimos años ha habido una explosión en el sector agrícola. Los precios internacionales de trigo han mostrado un gran impulso alcista, alcanzando los USD 500 la tonelada en Estados Unidos en el primer trimestre del 2008. Los entrevistados coincidieron que este incremento fue ocasionado por el aumento de los demás granos, de la soja y el maíz, que han hecho arrastrar al resto.

Entre los meses de mayo y junio 2008, se dio una baja debido a que se prevé una creciente producción mundial para el próximo período, descendiendo su precio a USD 355 la tonelada FOB en junio 2008. De todas maneras estos precios siguen siendo considerados altos con respecto a años anteriores.

En cuanto a las perspectivas de su precio, el Director de Agrotterra cree que se ha estabilizado y no seguirá creciendo ya que la suba se dio por el aumento de todos los commodities y la baja del stock mundial. Ahora la producción mundial creció y por lo tanto cree que el precio no seguirá subiendo. Por otra parte, el Ing. Carlos Palma opina que el precio seguirá acompañando la tendencia de los demás granos.

Los grandes pools de siembra han ingresado a nuestro país con nuevas modalidades, mayores inversiones y nuevas tecnologías, logrando mayores rentabilidades, impulsando la demanda de tierras y posicionado a Uruguay como un atractivo y una buena posibilidad para aquellos inversionistas interesados en negocios agropecuarios.

## 4.4. ARROZ

### 4.4.1. Introducción

El arroz es un cultivo de invierno, el cual requiere de cualidades muy específicas para poder cultivarse. El Uruguay es un país que cumple con muchos de esos requerimientos, cuenta con un clima templado subtropical, con precipitaciones a lo largo de todo el año, con tierras fértiles. A su vez, tiene muchos cursos de agua por todo el territorio, así como innumerables embalses que recogen los productos de las lluvias, favoreciendo y haciendo posible las plantaciones de arroz. De igual forma el factor clave para permitir la plantación es el agua, y en nuestro país se implementó un sistema de riego que hace posible proveer de agua a los cultivos, bajando los riesgos que tiene la producción.

Las plantaciones son llevadas a cabo tanto por pequeñas como medianas empresas agropecuarias. Su posterior industrialización y comercialización se lleva a cabo en grandes molinos, siendo muy pocos las pequeñas y medianas empresas molineras, se concentra más que nada en los de mayor tamaño.

Es un cultivo extensivo el cual requiere de mucha inversión no solo para el costo operativo como semillas, herbicidas, combustible entre otros, sino también altas inversiones en maquinas y equipos, instalación de estaciones de bombeo, canales, drenajes, construcción de represas para riego etc, por la gran necesidad de controlar el agua. Se calcula en la actualidad que un productor con 150 hectáreas de arroz requiere una inversión de activo fijo cerca de USD 200.000. La producción arrocera nacional tiene en el riego, uno de los principales insumos y costos (aproximadamente 20% del costo total) por lo que se trata de hacer un uso más eficiente del mismo para reducir los efectos en el costo del cultivo. No solo se requiere de la inversión inicial sino que después se necesita de un proceso de industrialización donde es necesario inversión en galpones, silos, secadores y molinos. Esto lleva a que se cree una importante fuente de trabajo, creando varios servicios colaterales, y permitiendo el desarrollo de pequeñas empresas industriales, fomentando las poblaciones rurales.

El costo por hectárea rondaba entre los USD 850 y USD 890, aumentando en los últimos meses a USD 1.500 provocando que la rentabilidad del sector se encuentre en descenso, expresó Ricardo Ferrés.

Por otro lado opinó que la ganancia de un productor de arroz por hectárea es muy difícil de estimar ya que varía mucho en la capacidad de administración del productor, bajando sus costos y siendo más eficiente en la utilización de los recursos necesarios para producir. Sin embargo la cifra ronda los USD 1.000 por hectárea (basándonos en los resultados que se obtuvieron en la zafra anterior)

ARROZ	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
Area sembrada (miles ha)	153,7	160,2	153,4	186,5	184	177,3	145,4	168,3
Producción (miles ton)	1.030	939	906	1.262,6	1.214,5	1.292,0	1.145,7	1.330,0
Rendimiento (kg/ha)	6.704	5.863	5.905	6.771	6.600	7.290	7.881	7.901

Fuente: Anuario Estadístico Agropecuario 2008 elaborado por la Dirección de Estadísticas del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca

#### 4.4.2. Mercado Externo

Los principales destinos de exportación de nuestro país son Brasil, Perú, Irán, Benin, Irak, Angola y Senegal.

En base a lo informado por el Ing. Ferres, Uruguay se encuentra en el séptimo puesto como exportador mundial de arroz, siendo el tercer rubro de exportación del país, exportando el 95% de la producción de este cereal superando a Argentina que cuenta con una potencialidad infinita de producir este cultivo. El primer productor mundial es China, seguido de Indonesia, India y en cuarto lugar Vietnam. En Asia se produce el 90% del arroz del mundo, es un cultivo tropical asiático, y el clima medianamente tropical de Uruguay hace posible la plantación del cultivo.

Nuestro país comenzó a exportar en la década del cincuenta a Europa, hasta que se creó la Comunidad. Hoy en día se volvió a exportar a Europa, un mercado sofisticado que compra determinadas variedades con grandes exigencias y con mucha trazabilidad, o sea que el arroz debe cumplir determinadas condiciones en la chacra, y la tienen que firmar tanto el productor como el molino después cuando lo seca, llamándose a esto el mercado sofisticado.

Se puede afirmar que el mercado principal al cuál se realizan las exportaciones es Brasil, un mercado no muy exigente en cuanto a la calidad pero si en logística y en los precios. Las ventas que siguen en cantidad son a Irán, siendo un gran comprador de arroz uruguayo, el cual tiene gran aceptación. El tercer mercado exportador es la Comunidad Europea en su conjunto, comprando diversas variedades como ser parboiled, el cual le abre las puertas a Uruguay para ingresar en otro

sector del mercado arrocero y permitir que la inversión en la producción de arroz resulte atractiva, tanto para inversores nacionales como extranjeros, favoreciendo al aumento en el valor de las tierras.

El valor del arroz se disparó y con éste, el valor de las tierras destinadas a este cultivo ya que hubieron varios países que empezaron a prohibir las exportaciones, con los cual se le abrió un nicho importante del mercado a Uruguay, los precios llegaron a más de USD 1.000 la tonelada, la que estaba a USD 350 en el año 2007, superaron los novecientos en el 2008 y hasta más elevado.

En el siguiente cuadro podemos ver claramente la participación que tienen los distintos países exportadores de arroz a nivel mundial a lo largo de las distintas zafas y de la participación en el año 2008/09.

Participación de los principales países exportadores de arroz				
Exportación	2006/07	2007/08	2008/09 (mayo)	Participación 2008/09
Tailandia	9,5	9	9	33%
Vietnam	4,52	4,1	4,5	17%
Pakistan	2,4	2,7	3,15	12%
India	6	2,5	2	7%
China	1,34	1	1,1	4%
Egipto	0	0,8	1	4%
Uruguay	0,73	0,78	0,8	3%
Otros	0,44	0,55	0,63	2%
Argentina	0,45	0,35	0,45	2%
Subtotal	25,38	21,78	22,625	88%
Estados Unidos	3,04	3,5	3,125	12%
<b>Total</b>	<b>31,29</b>	<b>27,04</b>	<b>27,05</b>	<b>100%</b>

Fuente: United States Department of Agriculture

[www.usda.gov](http://www.usda.gov)

#### 4.4.3. Mercado Interno

Las principales zonas arroceras en nuestro país son:

- Zona Norte
- Zona Este
- Zona Centro



**ZONA ESTE:** Rocha, Llavalleja, Treinta y Tres y este de Cerro Largo. Abarca las planicies de la Laguna Merín y del Atlántico. Reúne más de la mitad de las tierras arroceras del país, formando además una superficie relativamente continua y concentrada de topografía general muy plana y contando con fuentes de agua muy abundantes.

**ZONA CENTRO:** Rivera, Tacuarembó, oeste de Cerro Largo y norte de Durazno. Abarca fundamentalmente la cuenca del Río Negro y está formada por un "mosaico" relativamente discontinuo de áreas arroceras que en general requieren de represa para el riego.

**ZONA NORTE:** Artigas y Salto. Ocupa parte de la cuenca del río Cuareim y del Uruguay. También está formada por áreas más o menos discontinuas y dispersas y donde las pendientes son, en general, más pronunciadas y que, como en la zona centro, el mayor porcentaje se riega desde represa.<sup>19</sup>

---

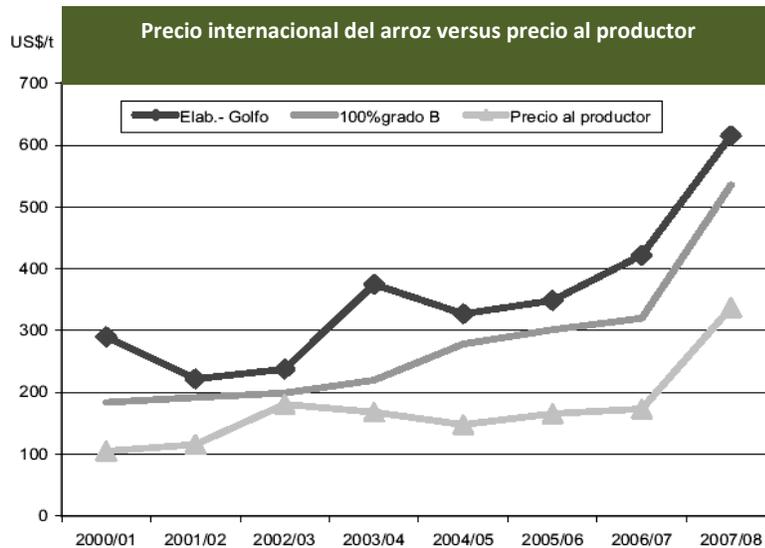
<sup>19</sup> Fuente: Asociación de Cultivadores de arroz, [www.aca.com.uy](http://www.aca.com.uy)

El cultivo se ha desarrollado en departamentos donde predomina la ganadería extensiva, sin tradición agrícola por lo que ha traído la incorporación de muchos puestos de trabajo extras, disminuyendo la desocupación.

### Precio

El arroz al ser consumido por el mercado interno y formar parte de la canasta básica de consumo, lleva a que el gobierno tenga cierta intervención en los precios de los mismos. Ante el aumento de los precios en la zafra anterior, el gobierno acordó con los productores industriales arroceros venderlo con una calidad media - alta a 16.5 pesos uruguayos por un período de tiempo acotado, para disminuir el impacto del incremento del precio del arroz en la canasta básica.

En la siguiente gráfica podemos ver la evolución del precio del arroz y como aumentó en el correr de los últimos años. A su vez queda evidenciado en la misma como el precio al productor está por debajo del precio internacional del mismo.



Fuente: Informe de Coyuntura Junio 2008 elaborado por la OPYPA

## Producción

La realidad nacional de la plantación de arroz es que se utiliza un sistema de rotación de la producción que va alternando las tierras cultivadas, con la siembra de praderas o con períodos de descanso en el cual puede recuperar su tapiz natural. Con este sistema se le da sustentabilidad a las tierras, ya que en ese período de descanso se utiliza menos productos agroquímicos y permite que la tierra recupere sus propiedades naturales.

El Ingeniero Ferres estableció que en nuestro país se utiliza una tecnología en la cual se hace un uso extensivo de la tierra, modalidad que no existe en otros lados, creando un valor agregado para la producción del país. En comparación con otros países, Tailandia, por ejemplo, tiene hasta 3 cosechas en el mismo año en la misma chacra mientras en Uruguay se usa la misma tierra cada 4 o 5 años, es un uso mucho más saludable y que ofrece muchas variedades.

Por otro lado nos explicó cómo se fijan los precios del cultivo. Se estila que se utilice la modalidad de precio convenio representando la venta de un 85%-90% del arroz uruguayo. Este precio es el que fija la Asociación de Cultivadores de Arroz y la gremial de molinos arroceros. Puntualmente se destacan 3 molinos, CASARONE, COOPAR y SAMAN, que negocian el precio convenio, el cual se extiende a otros molinos de menor capacidad. El convenio es un contrato en la cual se establecen normas entre la empresa y los productores de forma anual, o sea que el productor firma el contrato y tiene una serie de servicios. Se compromete a entregar la producción a la empresa, y ésta la recibe, seca, almacena para luego industrializarla y exportarla, negociando el precio con la Asociación, o sea en el Uruguay los precios de los negocios de arroz son declarados. Si cualquiera de las grandes empresas arroceras hace un negocio, a los dos o tres días tiene que estar declarado en la Comisión Sectorial del Arroz y después se cumple la exportación. Ese contrato establece que al 30 de junio se toman todos los negocios efectuados y en función de éstos y determinadas pautas, se negocia un precio. Luego al finalizar el año entre los meses de diciembre, enero y Febrero se fija el precio definitivo en base a todos los negocios del año, y en función del mismo se fija el precio para el productor. El productor no sabe el precio que colocó su producción que se establece a fin de año siendo socios el productor y la industria en el precio de venta previendo en ese contrato un margen de utilidad para la industria.

A su vez existe financiamiento por parte de los molinos. Estos financian la cosecha, dándole la oportunidad de seguir con el negocio, aun en épocas de crisis (así fue que en la crisis del 2002 se

pudo seguir con el negocio). Existen actualmente en nuestro país distintas modalidades de financiamiento, hay productores que financian una cosecha con otro y otros que siempre están debiendo.

#### **4.4.4. Desafíos y Riesgos**

Los riesgos que se pueden ver enfrentados los productores arroceros son relativamente pocos, ya que lo más riesgoso es el sistema de riego y en nuestro país ya se controló. Las inversiones que puedan hacer los extranjeros en el país no se ven como un riesgo de competencia, ya que traen tecnologías que acá en Uruguay son inviables de conseguir. En el caso del arroz, una de las empresas más importantes del sector como ser SAMAN, que recientemente fue adquirida por el grupo brasileño Camil, con mentalidad más innovadora haciendo inversiones que requieren grandes inversiones de capital y tecnología, siendo sumamente beneficioso para el país.

La competencia de las plantaciones de soja no sería un riesgo, dado que los suelos involucrados en cada una de las plantaciones tienen distintos requerimientos, pero se está dando que en el centro del país, en Cerro Largo y Tacuarembó, hay suelos arroceros que están siendo desplazados por la soja sin importar los diferencias en los requerimientos debido al boom de este último cultivo.

El arroz tiene muy pocos riesgos, el Ingeniero como Presidente de SAMAN, financió durante 40 años a productores de arroz que tuvieron grandes ganancias y devoluciones. El factor clave para que la producción sea exitosa es tener control del agua, del riego. La tecnología que se requiere es sumamente accesible y si se cuenta con buenas tierras, en el sector hay buena disponibilidad de técnicos y gente capacitada y las empresas están ávidas de conseguir arroz, por lo que la demanda está garantizada.

El incremento en los precios que ocurrió a lo largo de la zafra pasada se debió a diversas causas entre las cuales se destaca la limitación a las exportaciones que presentó Vietnam, posicionándose como el segundo exportador mundial. Esta política se debió a que empezaron a notar que tenía un ritmo de exportaciones muy elevado y el gobierno se empezó a asustar de que la gente no contara con arroz para comer por lo que cortó las exportaciones. En base a esto, todos los operadores mundiales de arroz cambiaron de proveedor y empezaron a comprar a Tailandia que es el principal exportador del mundo de arroz de buena calidad (en un mercado de 28 millones de toneladas que se comercializa en el mundo Tailandia exporta 9 y Vietnam 5). El valor del arroz se

encontraba en alza por lo que los Tailandeses frenaron sus exportaciones, dándole entrada a India, siendo el tercer gran exportador mundial, país que también aplicó una política restrictiva a las exportaciones, disparando nuevamente el precio del arroz, principalmente del producto parboiled de inferior calidad, ya que India se enfocaba en este producto. Esto evidentemente repercutió en las exportaciones de nuestro país, alcanzando niveles de como se obtenían 30 años atrás. Otro factor influyente en la suba del precio del arroz es Egipto que exporta en cantidades parecidas a las nuestras pero cuya producción se encuentra sumamente subsidiada, también limitó sus ventas mundiales, logrando nuevamente que el valor del cultivo se incremente en cifras significativas en tan sólo pocos días.

Como consecuencia, la oferta mundial disminuyó, abriéndose muchos nuevos mercados a Uruguay. De todos modos, Uruguay optó por priorizar las buenas relaciones con los clientes de toda la vida, manteniendo los buenos negocios.

#### **4.4.5. Innovaciones del sector**

Dentro de las opciones de invertir en alguno de los sectores agrícolas de nuestro país, el arroz es de los cultivos más seguros ya que el insumo crítico para su producción es el agua, y se ha incursionado en este sentido invirtiendo en sistemas de riego que hacen posible que cada uno de los productores tenga la posibilidad de controlar ellos mismos el agua que se requiere en la siembra, acotando los posibles riesgos que se puedan presentar en la inversión.

#### **4.4.6. El arroz como fuente de energía**

La empresa PTZ Bioenergía Uruguay está dirigiendo un proyecto para Galofer cuya inversión ronda los 19 millones de dólares en un proyecto en Treinta y Tres, que va a generar energía en base a la cáscara de arroz, y se la van a vender a UTE constituyendo un sector muy interesante de invertir ya que se incrementará la demanda de arroz en años futuros. Se planea vender 10 megavatios a UTE y 4 megavatios al mercado spot.

Otro uso del arroz como fuente de energía, es la producción de biodiesel a partir de su aceite. Actualmente Arrozur posee la única planta de biodiesel que puede vender al mercado Europeo, ya que cumple con todas las cualidades requeridas para venderle a este mercado, pero se encuentra

cerrada dado que no hay suficiente materia prima, ya que todo el aceite de arroz es consumido por el mercado interno.

El aceite de arroz tiene un gran competidor que es el de soja cuyo precio es menor. El Ing. Ferres nos indicó que en caso de que baje el valor de la soja, la demanda interna por aceite de arroz bajaría y así permitiría que la planta comience a funcionar.

#### **4.4.7. Perspectivas**

En el presente año, se incrementaron los precios de exportación (el incremento de los mismos se viene dando desde principios del 2007 y llegó a su cima en mayo 2008). Los precios internacionales del arroz a nivel mundial se vienen incrementando desde el año 2006 y se consolidó en los precios definitivos recibidos por los productores en la zafra 2006/2007. El mismo alcanzó los UPS 9,62/bolsa de 50 Kilos, lo cual representa un aumento del 16% respecto a la zafra anterior.

En la zafra del presente año, se incrementó el área sembrada en aproximadamente 19% (correspondientes aproximadamente a 174 mil hectáreas sembradas) y en un 17% la producción (1.400.000 toneladas) dando origen a un saldo exportable de 1.300.000 toneladas.

Los precios definitivos de la reciente zafra (2007/2008) son de aprox. USD 18,26/ bolsa de 50 Kilos. Este precio es 89.8% superior al precio definitivo que se alcanzó en la zafra anterior y el más alta obtenido por los productores en la historia del cultivo de arroz.

El incremento en los precios de exportación y en consecuencia los márgenes obtenidos por los productores, determinarían un incremento en el área sembrada en la próxima zafra aún mayor que la pasada. Este aumento se va a ver acotado y limitado por la disponibilidad de agua para el riego. A pesar de esta limitación se prevé que a nivel mundial, y en base a la información proporcionada por USDA el aumento rondará el 1% para la producción y 1,5% el consumo para la zafra 2008/09. Este aumento se explicaría en parte a que se pronostica que aumente el consumo de Brasil, Filipinas, China, India e Indonesia.

## Precio

Basándonos en el precio del arroz, los analistas coinciden en afirmar que el precio internacional ya alcanzó sus máximos niveles por lo que los importadores están a la espera de que los precios se empiecen a estabilizar para cerrar sus negocios.

Muchas son las causas para afirmar que los precios no van a aumentar más del tope ya alcanzado, entre las que se encuentran el ingreso de la cosecha de junio-julio de Tailandia y de Vietnam, el levantamiento de las restricciones en las exportaciones de Vietnam y Camboya a partir de julio y Filipinas, principal país importador de arroz a nivel mundial, ya está abastecido del producto por lo que va del año 2008.

En base a lo que nos informó el Ing. Ricardo Ferrés, la zafra anterior fue un fenómeno histórico en cuanto a la rentabilidad del productor, que no va a seguir con el mismo nivel en esta zafra dado por el incremento en los costos, y a que el tipo de cambio en Uruguay es totalmente ficticio, no responde a una realidad económica. Como prueba de esto se ve en que los cambios en el valor del Euro no afecta el tipo de cambio del dólar en nuestro país. Los altos costos los podemos identificar y demostrar fácilmente ya que en base a lo que nos informó el Ingeniero, ciertos insumos que se utilizan para el cultivo del arroz, este año vale tres veces más que en la zafra pasada. Afirma convencido que la cosecha futura va a convertirse en un negocio sumamente rentable dado por el esperado encarecimiento del arroz, por lo tanto es recomendable invertir en plantaciones arroceras, si se cuenta con buenas tierras, buen sistema de riego y buena tecnología.

Los altos precios en los que se está colocando la producción de arroz no será sostenible a largo plazo, ya que el precio del mismo ya se encuentra en descenso. Uruguay llegó a concretar negocios a más de mil dólares la tonelada llegando a los últimos negocios que se encuentran entre los USD 700 la tonelada. La perspectiva de todos modos es que no sigan bajando, pudiendo bajar hasta los USD 680. El Uruguay también se vio fuertemente afectado dado que en Europa, cuyas exportaciones hace 30 años representaban el 80% del total en nuestro país, le cerró las puertas del comercio a EEUU ya que estos le vendieron un arroz genéticamente modificado, prohibido en la Unión Europea. Se estableció una política arroceras de no dejarlos entrar, el arroz empezó a revivir en nuestro país, encontrando una gran oportunidad en el mercado, llegando a las ventas de cómo hace 30 años atrás.

#### 4.4.8. Síntesis

El cultivo del arroz en nuestro país ha sido sumamente rentable en el correr de los años. Se ha innovado tanto en la forma de cultivarlo como en la tecnología involucrada en la misma, convirtiéndose cada vez más en un negocio atractivo tanto para inversores uruguayos como extranjeros.

El agricultor uruguayo ha sabido como manejar el cultivo y ser eficiente en cuanto al manejo de los costos para incrementar la rentabilidad obtenido por hectárea. Se ha podido controlar el factor agua invirtiendo en sistemas de riego, insumo fundamental para la plantación del arroz, reduciendo los posibles riesgos a los que se puede ver enfrentado el productor arrocero.

Dado que este cultivo presenta una gran demanda tanto a nivel nacional como internacional, y que la misma no descenderá dado que es un producto de la canasta básica el cual siempre se va consumir, vemos en este negocio un nicho de inversión sumamente atractivo y rentable. La experiencia demuestra que los productores arroceros que han incursionado en nuestro país han logrado obtener grandes ganancias a lo largo de los últimos años. Nos informó el Ing. Ferres que a lo largo de su experiencia de 40 años en la industria del arroz, ha financiado a muchos productores los cuales han realizado negocios muy exitosos.

En estos últimos años y principalmente en el presente escenario donde muchos países han restringido las exportaciones del arroz por miedo a no poder abastecer a su propia población, nuestro país se vio beneficiado por esta situación, encontrando muchas puertas abiertas y nuevos mercados en los cuales ingresar. En base a esta coyuntura las industrias arroceras se vieron beneficiadas y el precio del grano se disparó así como las hectáreas dedicadas a la producción del mismo. Los precios de este cultivo se incrementaron en un 89,9% en comparación con la zafra anterior, así como el volumen de áreas sembradas presentándose un incremento del 19%, en comparación con el año anterior.

En base a los pronósticos de varios expertos el precio del arroz no se va a mantener en los niveles que se encuentran. El Ing. Ferres coincidió que el precio actual se encuentra excesivamente alto y que no va a perdurar, debido a las limitaciones de las exportaciones impuestas por varios países y a que el tipo de cambio en nuestro país es ficticio, no reflejando la realidad.

De todas formas debido a la apertura de los mercados internacionales, a las restricciones a las exportaciones que se presentaron en varios países y a que se ha podido regular el agua, insumo principal del cultivo, la producción del arroz se esta viendo como una industria sumamente atractiva en la cual incursionar. Se han incrementado las hectáreas dedicadas a la misma, impulsando la demanda de tierras, y por ende aumentando de forma sustancial el valor de la tierra uruguaya.

## CAPITULO 5. GANADERÍA

### 5.1. Introducción

Uruguay ha sido un país netamente ganadero históricamente. Desde la época de la Banda Oriental hasta la actualidad se han dado grandes cambios en la ganadería, pero desde sus inicios, quedó evidenciado que el país contaba con condiciones ideales para la producción ganadera ya que gozaba de un clima favorable y unas pasturas naturales ideales.

### 5.2. Hechos más relevantes del sector en los últimos años

Sin lugar a dudas, el hecho más relevante del sector fue la crisis de aftosa que se dio en el 2002. Se detectaron casos en Artigas, y con la pérdida del status sanitario se cerraron varios mercados para la carne uruguaya. Al preguntarle sobre este tema a Gerardo Zambrano nos contestó: *“La aftosa fue el golpe más grande que yo conozco a nivel de ganadería, realmente limitar los mercados, tener que recuperarlos, lo peor que le puede pasar a un país productor de carne es limitar los mercados”*.

Una vez recuperado el status sanitario, nuestro país realizó grandes esfuerzos por recuperarse y expandir los mercados compradores de carne uruguaya. De esta forma, la Unión Europea y Rusia pasaron a ser los principales destinos para la producción cárnica nacional. Sobre el tema de los principales destinos de la carne uruguaya, el Ingeniero Guzmán Telechea expuso *“En el 2006 se batió un récord de producción de exportación y este año va a llegar al récord también de exportación en divisas, yo creo que va a superar los 1.500 millones de dólares de exportación cárnica, algo que era totalmente impensable. Rusia es el primero comprador en volumen físico, pero no es el mismo corte con distinto precio que se le vende a Rusia que a la Unión Europea, ya que se lleva el “Rump & loin” y Rusia se lleva rueda o algún corte delantero, es distinto.”*

Por otro lado en los últimos años se ha dado un incremento en la demanda internacional de carne, impulsando los valores de la misma al alza, por dos motivos principales, el crecimiento económico internacional y los cambios en las dietas de consumo de países como India o China, cuyas economías han crecido mucho también.

### 5.3. Modalidades de producción ganadera

Antes de analizar el sector ganadero en profundidad es imprescindible describir las distintas modalidades de producción ganadera que existen en Uruguay así como las distintas partes del ciclo productivo del animal a las cuales los productores se pueden dedicar.

Por un lado tenemos la ganadería extensiva, que es la modalidad que se dio históricamente en el país, que consiste en dejar pastar al animal sin grandes inversiones en mejoras en la tierra. La dotación aproximada es de un animal por hectárea.

Por otro lado tenemos la ganadería intensiva, que implica una inversión en mejoras en las tierras tales como refertilización o la creación de praderas, donde la dotación por hectárea aumenta. El caso más extremo de ganadería intensiva es el feedlot donde el ganado es engordado a corral, donde se le proporciona alimento en base a granos y el agua necesaria. El feedlot es utilizado principalmente en la última etapa de vida del animal, donde es más difícil que aumente de peso, donde se termina al animal. En este tema hay que hacer una precisión, la eficiencia es muy superior en las etapas iniciales del animal, es decir la proporción alimento consumido versus kilos ganados es mayor cuando el animal es joven, de ahí que muchas veces el ganado es terminado en praderas antes de ser enviado al frigorífico para su faena.

En los últimos años se ha dado una marcada tendencia a sustituir la ganadería extensiva (que era la que predominaba) por la ganadería intensiva buscando optimizar el espacio de los predios explotados por el alto valor de la tierra. Consultado sobre este tema, el Ingeniero Carlos Palma, nos dijo que *“... la ganadería extensiva es cosa del pasado, tiene que entrar una modernización y una tecnificación de los manejos ganaderos a través de suplementaciones y corrales. Yo creo que en el mediano plazo no van a haber terminaciones a campo natural. Hoy hay toda una serie de herramientas que antes no había para la ganadería.”*

Según Gerardo Zambrano la ganadería extensiva quedará marginada a tierras en las que no es posible realizar ningún tipo de mejoras, y los factores determinantes para que esto suceda son los altos valores de la tierra, los altos costos, y un cambio de mentalidad en el productor rural.

Pueden destacarse tres tipos de producción en base al período del ciclo de vida del animal al que se dedica el productor. Por un lado tenemos la cría que implica la producción de terneros propiamente dicha, es decir la compra de la vaca preñada o el entore de las vacas para que luego

los terneros nazcan en el predio del productor. Por otro lado tenemos la recria que consiste en mantener el ternero destetado hasta que alcance el cambio de categoría. Por último tenemos la invernada que es cuando se compra un animal y se lo mantiene hasta terminar el ciclo productivo, es decir, hasta su venta al frigorífico. De estos tres tipos de producción pueden surgir varias combinaciones hasta abarcar las tres modalidades llevando a lo que se conoce como la producción de ciclo completo.

#### **5.4. Modalidades de Venta**

En Uruguay existen básicamente dos modalidades de venta, por un lado están las ferias de ganado y por otro los que se denominan remates por pantalla. Las ferias de ganado se realizan en el interior del país y el ganado se lleva hasta ahí y se vende en el mismo lugar. Las ventas por pantalla se realizan fundamentalmente en Montevideo y el ganado no tiene que ser desplazado, ya que se filman los lotes y se transmiten en el momento del remate. Tanto las ventas por pantalla como las ventas por ferias se realizan al mejor postor en una modalidad de remate. La ventaja que tiene la venta por pantalla, es que por medio de varios tele-centros en todo el país, cualquier productor puede comprar y vender sin importar donde esté ubicado su establecimiento. Las ventas por pantalla han dado mucha fluidez al mercado de compra y venta de ganado.

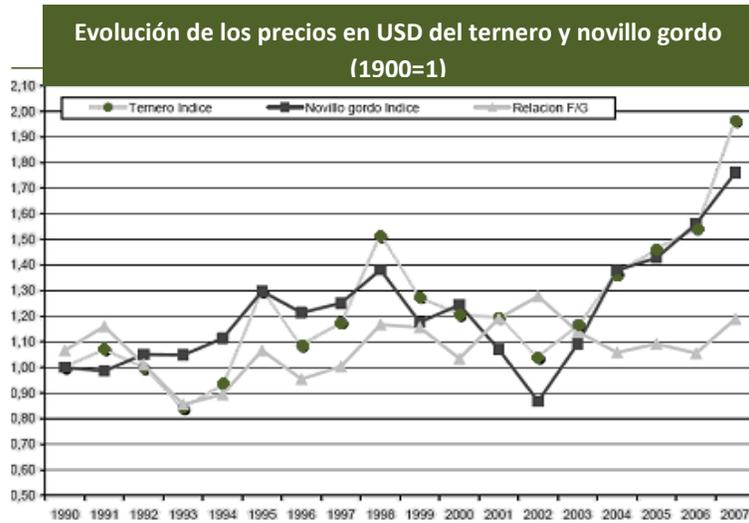
#### **5.5. Valor del Ganado Bovino**

Para entender de qué depende el valor del ganado, hay que pensar en la cadena productiva hasta llegar al frigorífico e incluso ir más allá hasta que la producción es colocada en los mercados nacionales e internacionales. Los precios del ganado varían según la etapa de vida del animal y el sexo, así como de la genética y razas de los mismos en algunos casos.

En términos de razas, las podemos agrupar en dos grandes grupos, por un lado las razas lecheras como el ganado Holando y Jersey, y por otro las denominadas razas carniceras, entre las que se encuentran los ganados Hereford y Polled Hereford, Aberdeen Angus, Red Angus, Bradford y las razas cebuinas.

El factor más importante que incide en el valor del ganado gordo de razas cárnicas es el precio que pagan los frigoríficos al final de la cadena productiva, que a su vez depende del precio internacional de la carne. Por otro lado, según Gerardo Zambrano el valor del ganado de

reposición depende obviamente de la oferta y demanda que haya, pero éstas dependen mucho del clima, como por ejemplo, si tienen pasto para poder alimentar al ganado o no. Claramente el precio del ganado gordo incide en el de reposición, pero la disponibilidad forrajera incide mucho más. La evolución del valor del ganado puede ser apreciada mediante la siguiente gráfica:



Fuente: Elaborado por la OPYPA en base a datos de INAC

Los stocks ganaderos uruguayos han sufrido grandes dificultades a partir del año 2000, por un lado la pérdida del status sanitario lo que repercutió en las exportaciones, y por otro la devaluación de la moneda nacional y la crisis bancaria.

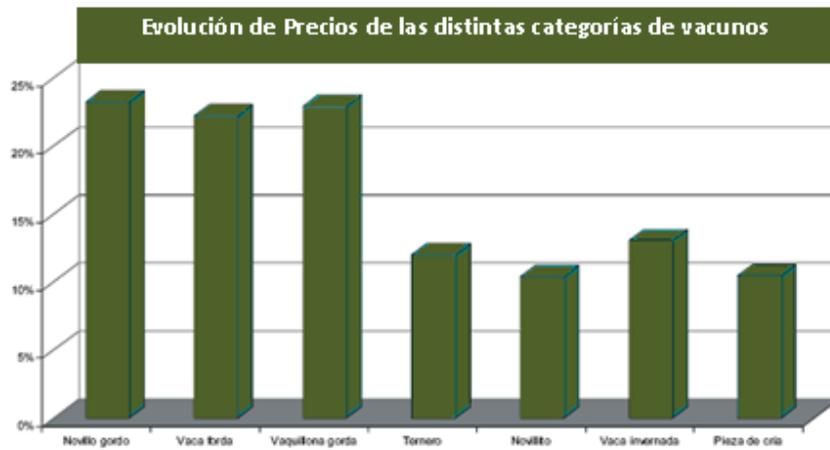
A pesar de que los precios de la hacienda han alcanzado niveles récord, su crecimiento fue menor al del precio de exportación. Podemos ver la evolución del precio del ganado para faena en los últimos años mediante el siguiente gráfico:



Fuente: Elaborado por la OPYPA en base a datos de INAC

La evolución del ganado de reposición ha sido menor, los ganados gordos han aumentado de valor un 23%, mientras que el del ganado de reposición aumentó en la mitad de dicho porcentaje aproximadamente, comparando los primeros cinco meses del 2007 con los primeros cinco meses del 2008.

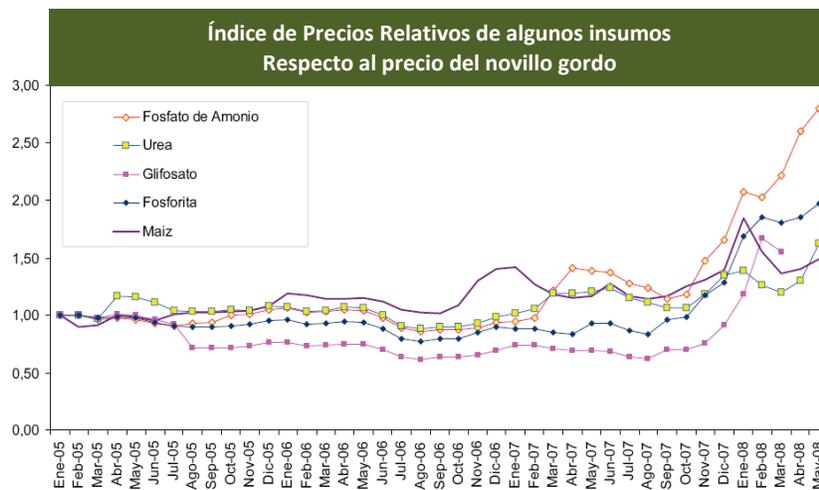
La siguiente gráfica muestra la evolución de los precios de las distintas categorías de vacunos en el período de análisis:



Fuente: Elaborado por la OPYPA en base a datos de INAC

Es importante destacar que junto con el incremento en el valor del ganado se ha dado un incremento de los principales insumos de producción tales como los fertilizantes y el glifosato entre otros.

En la siguiente gráfica podemos ver la evolución de los índices de precios relativos de algunos insumos respecto al precio del novillo gordo:

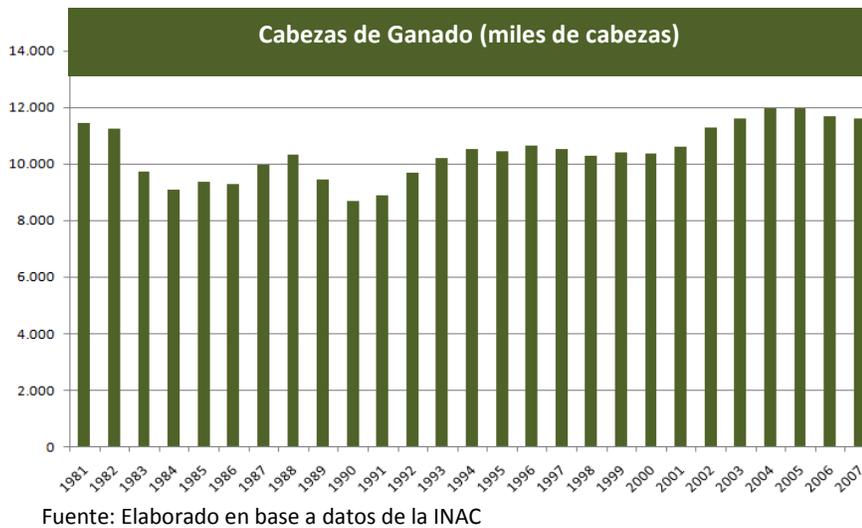


Fuente: Elaborado por la OPYPA en base a datos de la DIEA (MGAP)

El aumento del valor de los insumos de producción no es un tema menor, ya que el aumento sustancial del precio no se traduce necesariamente en un resultado económico mayor.

### 5.6. Evolución del stock de ganado en los últimos 25 años

Veamos la evolución del stock bovino en los últimos veinticinco años, las cifras están expresadas en miles de cabezas:



Como podemos apreciar, a partir del año 2003 se alcanzan cifras récord, coincidente con la salida de la crisis de la aftosa y la apertura de nuevos mercados para la carne uruguaya.

### 5.7. Mercado Externo

Uno de los mayores incentivos que tiene la ganadería en Uruguay es el status sanitario logrado por nuestro país. Dicho status nos permite acceder a los mercados cárnicos más exigentes como el de la Unión Europea.

Tomando como base los primeros cinco meses del 2008, y basándonos en el informe sobre el análisis sectorial de cadenas productivas elaborado por la OPYPA, analizaremos las tendencias en el mercado cárnico donde se coloca la producción uruguaya.

*“Las exportaciones de carne vacuna en los primeros cinco meses del año, mostraron un incremento en volumen físico del 4%, relativamente menor al que mostró la faena (9%). En ese período se exportaron 185,1 mil toneladas contra 178,8 mil del año anterior”<sup>20</sup>*

Destino	Toneladas peso carcasa		Variación	Estructura	
	2007	2008		2007	2008
FEDERACION RUSA	2.387	71.250	2885%	1%	38%
UNION EUROPEA	22.379	47.014	110%	13%	25%
NAFTA	115.259	17.461	-85%	64%	9%
U.S.A.	100.645	14.304	-86%	56%	8%
CANADA	13.670	2.130	-84%	8%	1%
MEXICO	943	1.028	9%	1%	1%
MERCOSUR	12.186	12.466	2%	7%	7%
BRASIL	3.927	6.181	57%	2%	3%
CHILE	7.093	5.093	-28%	4%	3%
ARGENTINA	1.167	1.192	2%	1%	1%
ISRAEL	9.415	8.372	-11%	5%	5%
MALASIA	2.150	4.780	122%	1%	3%
ISLAS CANARIAS	2.081	3.200	54%	1%	2%
OTROS DESTINOS	12.973	20.600	59%	7%	11%
<b>TOTAL</b>	<b>178.830</b>	<b>185.143</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Instituto Nacional de Carnes INAC [www.inac.gub.uy](http://www.inac.gub.uy)

Los principales cambios fueron el aumento de la demanda de Rusia con una variación del 2885% transformándolo en el principal destino para la carne vacuna uruguaya (en términos de volumen físico), el aumento de la demanda de la Unión Europea también fue muy notorio, y por último otros mercados que han aumentado significativamente su demanda fueron Brasil, Malasia e Islas Canarias. Como contraparte hay que destacar la reducción de la demanda del NAFTA sobre todo de Estados Unidos cuya demanda cayó en un 86% en estos primeros cinco meses comparando con los mismos cinco meses del año pasado, hay que destacar que USA era el principal comprador de la carne uruguaya (en términos de volumen físico) en el período analizado.

<sup>20</sup> Informe de Coyuntura Junio 2008, elaborado por OPYPA/MGAP

En lo que refiere a los precios de exportación, éstos han mostrado un aumento del 52% en los primeros cinco meses del año. El precio alcanzó los USD 3.076 por tonelada peso carcasa (t.p.c), cuando en el mismo período del año anterior se ubicó en USD 2.024.

En lo que refiere a los precios logrados en las exportaciones según destino, en el siguiente cuadro podremos ver un resumen de los mismos:

Exportaciones uruguayas de carne vacuna, según destinos			
Destinos	Vol. Físico exportado ton. P.c.	Precio USD/t.p.c.	Variación del precio respecto al 2007
FEDERACION RUSA	68927	2091	54%
UNION EUROPEA	45075	5244	40%
NAFTA	17049	2459	47%
MERCOSUR	11909	2975	35%
BRASIL	5825	3282	9%
CHILE	4934	2882	49%
ISRAEL	8372	2696	27%
ISLAS CANARIAS	2970	5333	17%
OTROS DESTINOS	19640	2372	40%
<b>TOTAL</b>	<b>178722</b>	<b>3076</b>	<b>52%</b>

Fuente: Instituto Nacional de Carnes INAC [www.inac.gub.uy](http://www.inac.gub.uy)

El mercado que mayores precios paga es el europeo, ya sea a nivel de la Unión Europea (USD 5.244 por t.p.c.) como en las Islas Canarias (USD 5.333 por t.p.c.). Si tenemos en cuenta el volumen que absorbe la Unión Europea (es el segundo importador), el nivel de precios se torna muy importante. Por otro lado, Rusia es el destino en el que se obtiene el menor valor y al cual se exporta el mayor volumen físico.

Si queremos analizar las ventas en términos de valor, el siguiente cuadro nos puede ser muy útil:

Ingresos por exportaciones en los primeros cinco meses de cada año (USD)			
Destino	2007	2008	Variación
FEDERACION RUSA	3.192	144.106	4415%
UNION EUROPEA	80.389	236.360	194%
NAFTA	183.105	41.917	-77%
U.S.A.	157.474	34.742	-78%
CANADA	24.721	4.939	-80%
MEXICO	910	2.237	146%
MERCOSUR	25.392	35.425	40%
BRASIL	11.064	19.114	73%
CHILE	13.038	14.220	9%
ARGENTINA	1.289	2.091	62%
ISRAEL	19.268	22.569	17%
MALASIA	3.416	6.887	102%
ISLAS CANARIAS	8.635	15.842	83%
OTROS DESTINOS	20.843	46.578	123%
<b>TOTAL</b>	<b>344.241</b>	<b>549.684</b>	<b>60%</b>

Fuente: Instituto Nacional de Carnes INAC [www.inac.gub.uy](http://www.inac.gub.uy)

Como podemos apreciar en el cuadro, los ingresos generados por estas exportaciones alcanzan cerca de USD 550 millones, lo que representa un incremento del 60% con respecto al año anterior. Hay que destacar que a pesar de que Rusia aumentó en un 4.415% no logró desplazar a la UE del primer lugar.

### Exportaciones

El nivel de exportaciones se vio afectado por dos hechos relevantes:

- La exclusión de Argentina del mercado, por motivos de política interna.
- La limitación que impuso la Unión Europea a la carne vacuna brasileña.

Ambos hechos, han condicionado favorablemente a Uruguay para abastecer al mercado europeo, logrando alcanzar precios muy favorables.

Otros factores que han incidido favorablemente en las exportaciones uruguayas fueron las condiciones climáticas adversas de Oceanía, el fortalecimiento de la demanda a nivel mundial y la retracción de la Unión Europea en su condición de exportadora.

## 5.8. Desafíos para la ganadería

La ganadería en Uruguay se enfrenta hoy en día a dos grandes desafíos, la intensificación de la ganadería por la reducción progresiva de áreas dedicadas a la misma en reemplazo de la agricultura y la forestación y el mejoramiento genético de las razas bovinas, para alcanzar la calidad de producción de los países más desarrollados.

Comenzaremos el análisis por el primero de los desafíos planteados, es decir el de la intensificación de la ganadería como consecuencia de la reducción progresiva de las áreas dedicadas a dicha producción. El productor se ve obligado a sacarle la mayor rentabilidad posible a la superficie dedicada a la ganadería, dado los altos valores de las tierras y las altas rentabilidades obtenidas en la agricultura.

Tradicionalmente hay una tendencia del productor agropecuario a abarcar todas las etapas del ciclo, de esta forma se ven reducidos los riesgos, y también los costos de transacción asociadas a la compra – venta, apuntando a obtener una rentabilidad con bajo riesgo y poca inversión. Hoy en día con la enorme competencia por suelos con aptitudes agrícolas, el productor ganadero debe racionalizar su forma de producción para poder engordar su ganado en lugares distintos a aquellos en que antes realizaba praderas. Esto lleva a que el productor busque tener alternativas tecnológicas que le permitan engordar su ganado prescindiendo de las tierras que ahora son usadas con fines agrícolas. Este es un tema importante, el cambio en la mentalidad que se está dando en el productor hacia una mentalidad más empresaria, buscando maximizar la rentabilidad obtenida en la producción mediante la intensificación, tentado por los altos precios que se pueden obtener al vender sus tierras.

Hay que destacar que aunque el área destinada a la ganadería se ha visto disminuida en los últimos años, la producción ganadera se ha visto incrementado en el entorno del 30% en ese período, dejando en claro el proceso de intensificación que se está viviendo en el sector.

El aumento del valor de algunos granos, ha hecho que la rentabilidad obtenida en la producción agrícola sea muy superior a la obtenida en la ganadería. De todas formas, hay que destacar que la actividad ganadera tiene un riesgo implícito menor a la agrícola, y la inversión requerida por hectárea es también menor.

Todos los entrevistados, coincidieron en que la agricultura y la ganadería no son excluyentes, sino que deberían ser complementarios, hoy en día se ha avanzado mucho en este sentido, con la suplementación alimenticia de la ganadería a base de granos. Gerardo Zambrano asegura que *“... la agricultura y la ganadería se tienen que complementar, es la única forma que crezcan las dos yo creo que se van a complementar y evidentemente uno tiene que utilizar la tierra sin degradarla en lo que es más productivo, más rentable”*.

Para Guzmán Telechea, nuestro país debe hacer énfasis en la complementación entre agricultura y ganadería por todas las ventajas que conlleva *“No creo que sean excluyentes, la gran posibilidad es poder complementar o combinar, hoy el valor de los granos viene bajando y la carne viene subiendo. Uruguay debe ser un país que tenga inteligencia de no ser antagonista de sus producciones sino complementarias. Creo que ahí hay mucho camino para recorrer, las suplementaciones estratégicas, la terminación a corral, creo que son temas que ya están instaladas y creciendo, si sigue bajando el precio de los granos por que sigue bajando el petróleo puede haber una complementación con la producción de carne muy interesante, eso puede acelerar los ciclos de producción, puede bajar la edad de faena, puede mejorar la oferta y en definitiva puede mejorar la facturación. O sea, no veo que sean antagónicos, obviamente la agricultura le sacó tierras a la ganadería, sobre todo en el litoral, pero creo que se viene una complementación buena y por ahí creo que hay buenas oportunidades.”*

## **5.9. Síntesis**

El aumento en el valor de los campos ha llevado en muchos casos al productor ganadero a replantearse su estructura productiva, abandonando la ganadería extensiva y suplantándola por la ganadería intensiva en tierras que cuentan con aptitudes para ello. Aparece así el feedlot como una alternativa muy interesante, pero a la vez muy costosa (dado el alto valor de los granos utilizados como insumos en los mismos). Hemos constatado casos de feedlots que son rentables, como el caso del Ingeniero Palma, pero por otro lado hemos detectado casos que se han discontinuado por que la rentabilidad no fue la esperada, concluimos así que para gestionar un feedlot de manera eficiente, es fundamental analizar y tener en claro los costos y los ingresos obtenidos.

Por otro lado, dadas las diferencias en las rentabilidades entre la producción agrícola y la ganadera, casi todas las tierras con aptitudes agrícolas que antes eran usadas para la ganadería, han sido ocupadas por la explotación agrícola ya sea por parte de los propietarios de la misma, o en la mayoría de los casos por medio de arrendamientos. La incorporación de grandes Pools de siembra extranjeros al mercado local, han ocupado un rol fundamental para que se de esta sustitución de la ganadería por la agricultura.

El status sanitario alcanzado por las carnes bovinas uruguayas, aparece como una de las mayores ventajas comparativas que beneficia y fomenta la producción ganadera en nuestro país, ya que de ésta forma se alcanzan mercados más exigentes pero que a su vez, pagan mejores precios como el caso de la Unión Europea.

La producción ganadera tradicional se ve enormemente condicionada por las condiciones climáticas ya que las mismas determinan la cantidad de alimento (pasto) y agua que se encuentran disponibles en los campos uruguayos. La producción ganadera intensiva también se ve influenciada por las condiciones climáticas, pero en los casos extremos como el feedlot la influencia climática se ve acotada ya que el productor controla el alimento (granos) y el agua (por medio de bebederos).

## **CAPITULO 6: FORESTACIÓN**

### **6.1. Historia de la forestación en el Uruguay**

La forestación ha pasado a ocupar un rol fundamental en el sector agropecuario en los últimos años en varios aspectos, pero en lo que a nuestro trabajo refiere, el desarrollo de la industria forestal ha impactado en el valor de los campos. Grandes extensiones de tierras que antes eran consideradas marginales (de baja productividad agrícola y ganadera) fueron adquiridas por compañías forestales, aumentando la demanda y por ende los valores de los campos con suelos de prioridad forestal. En algunos casos se ha multiplicado diez veces su valor en un período de 4 años.

En 1987 se aprobó la ley forestal 15.939, en la que se declara la actividad forestal como de interés nacional, y así se inicia formalmente el fomento para el desarrollo de esta actividad en nuestro país. Se otorgan por esta ley beneficios tributarios para los emprendimientos forestales. A partir de la entrada en vigencia de dicha ley, se empieza a producir un gran incremento en la cantidad de hectáreas forestadas en nuestro país.

### **6.2. Atributos del Uruguay para la forestación**

Al ser consultada la empresa Weyerhaeuser Forestlands International sobre porque se decidió invertir en nuestro país, su vicepresidente (y presidente de las subsidiarias uruguayas Colonvade S.A. y los Piques S.A.) Stephen Hee<sup>21</sup>, declaró que Uruguay cuenta con buenos suelos y una topografía de relieve suave y regular, lo que permite realizar procesos de cosecha en forma mecanizada. Destaca que este no es el único motivo, ya que en Brasil o Argentina se encuentran lugares con mejores condiciones de crecimiento, sino que pesó mucho en la decisión la estabilidad política y económica de Uruguay y su larga historia respeto a la propiedad privada. Por otro lado, destaca también que el gobierno esté tratando de desarrollar el sector forestal generando incentivos para la inversión en este sector (Ley forestal vigente desde 1989). Señala que otro factor importante es el nivel de educación de los uruguayos que en su opinión no existe en otro país de América Latina, lo cual es fundamental para su empresa ya que piensan industrializar sus productos en nuestro país.

---

<sup>21</sup> Fuente: Empresas Forestales 1ª Edición. [www.forestalweb.com](http://www.forestalweb.com)

Según el Cr. Alberto Voulminot, nuestro país cuenta con condiciones muy buenas para la forestación ya que tiene crecimientos similares a Chile, Argentina o Brasil, y además tiene terrenos planos los cuales son cómodos para trabajar. Por otro lado, destaca el hecho de los incentivos que existen a nivel tributario para la forestación en nuestro país con la Ley Forestal, y aseguró que “...*el área forestal es una de los únicos sectores en los que existe una verdadera política de estado en Uruguay.*”

### **6.3. Hechos Relevantes del Sector**

Para el Cr. Voulminot la instalación de Botnia en nuestro país es el hecho de mayor relevancia en el sector de los últimos años. Tuvo un altísimo impacto en la industria forestal, ya que consume por año el equivalente a ocho veces la producción uruguaya de hace seis u ocho años atrás. Por otro lado destaca como un factor netamente positivo el hecho de que se haya instalado esta empresa, ya que en su opinión tiene una mentalidad y una forma de hacer las cosas que realmente es loable.

### **6.4. Tipos de Suelos**

Los suelos con aptitud forestal son aquellos que no son aptos para otro tipo de explotación, ya sea por sus cualidades físicas como por la ubicación o el clima.

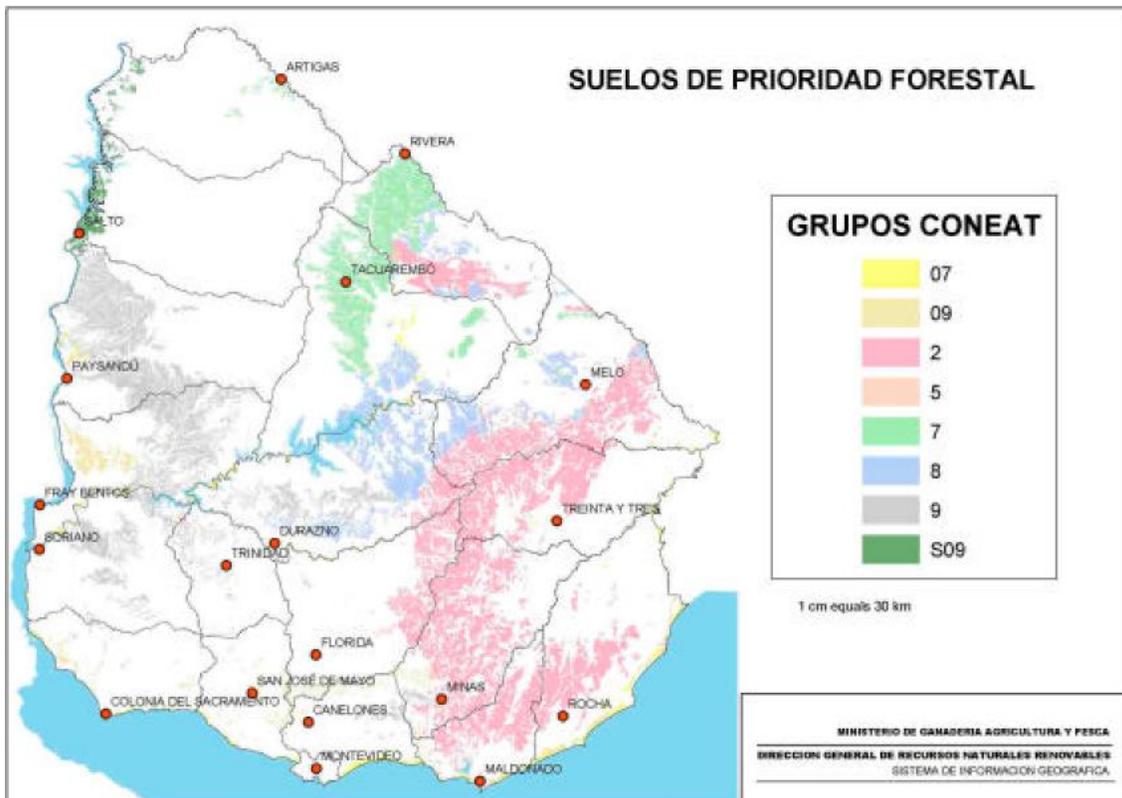
El decreto 452/988 define a los suelos de aptitud forestal como aquellos que por sus condiciones permiten un buen crecimiento de los bosques, con buena capacidad de enraizamiento, adecuado drenaje y baja fertilidad natural. El mismo designa como suelos de aptitud forestal las siguientes zonas o grupos de suelos:

*a) costas arenosas del litoral sur, desde la desembocadura del Río Negro en el Río Uruguay, hasta la del arroyo Chuy, en el departamento de Rocha;*

*b) márgenes del río Negro en toda su extensión, incluyendo las de los lagos de Baygorria, de Rincón del Bonete y de Palmar, márgenes del lago de Salto Grande, márgenes de los ríos Tacuarembó Grande, Tacuarembó Chico, Yí, Santa Lucía y San José. La superficie de los terrenos forestales no podrá ser nunca inferior a la comprendida entre la orilla respectiva y el nivel promedio de las crecientes, sin perjuicio de lo cual deberá abarcar como mínimo una franja de 150 metros;*

c) grupos de suelos, según clasificación CO.N.E.A.T. 5.01 C, 7.1, 7.2, 7.31, 7.32, 7.33, 7.41, 7.42, 8.1, 8.02a, 8.02b, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8, 8.9, 8.10, 8.11, 8.12, 8.13, 8.14, 8.15, 8.16, 9.1, 9.2, 9.3, 9.41, 9.42, 9.5, 9.6, 9.7, 9.8, 9.9, 07.1 y 07.2 excluidos los suelos del literal a); 09.2, 09.3 y 09.5, 809.10, 809.20 y 809.21; y los grupos CO.N.E.A.T. 2.11a y 2.12 ubicados en la 1ª, 2ª, 3ª, 4ª y 7ª Sección Judicial del Departamento de Lavalleja, 2ª, 3ª, 4ª, 6ª, y 9ª sección judicial del departamento de Maldonado y 9ª Sección Judicial del Departamento de Florida.

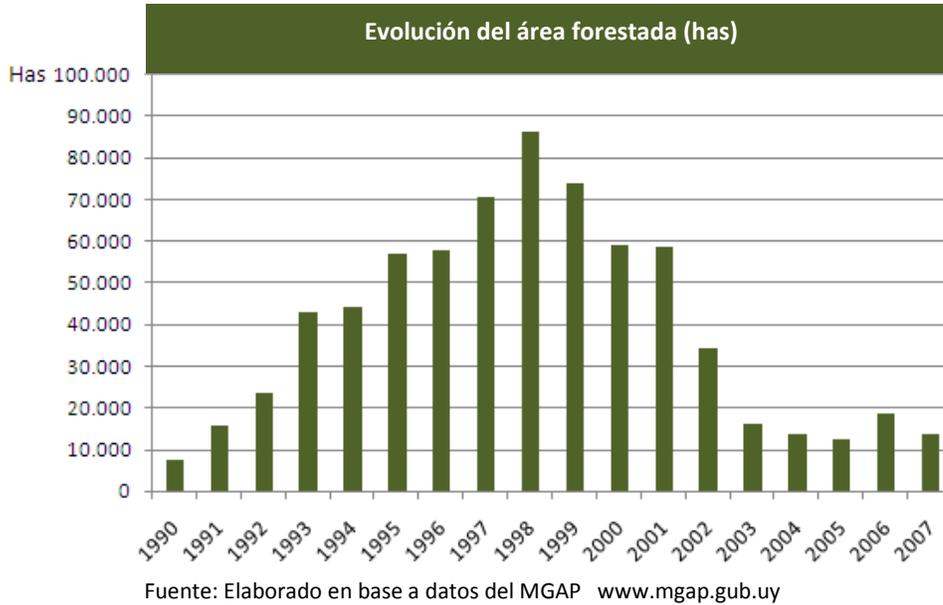
En el siguiente cuadro podemos visualizar los suelos considerados como de prioridad forestal.



Fuente: Ministerio de Agricultura Ganadería y Pesca

## 6.5. Evolución del área forestada en nuestro país

En el siguiente gráfico podemos ver la evolución del área forestada desde el año 1990 al año 2007.



Para el Cr. Voulminot el gran pico de hectáreas forestadas se dio hace unos seis o siete años atrás, y asegura que la caída del área forestada se debe a dos factores, por un lado porque entran las plantaciones maduras, y por otro porque existen muchas plantaciones que se realizan sobre el área plantada, o sea, que luego que se corta la cosecha se planta sobre la misma área y no cuenta como plantación porque sigue siendo área plantada.

Por otro lado, el Contador describió como fue el desarrollo en los distintos departamentos, comenzó por el Litoral, Rivera y Tacuarembó, y actualmente se está extendiendo a la zona de Treinta y Tres, Cerro Largo y Lavalleja. En su opinión existe un enorme potencial de crecimiento del área forestada equivalente al doble o al triple que el actual, dentro de los suelos que están tipificados como de prioridad forestal.

## 6.6. Especies

Las principales especies de árboles que se plantan en nuestro país con fines industriales son los pinos, los eucaliptos grandis y los eucaliptos globulus. El siguiente cuadro ilustra la proporción de éstas especies<sup>22</sup>:

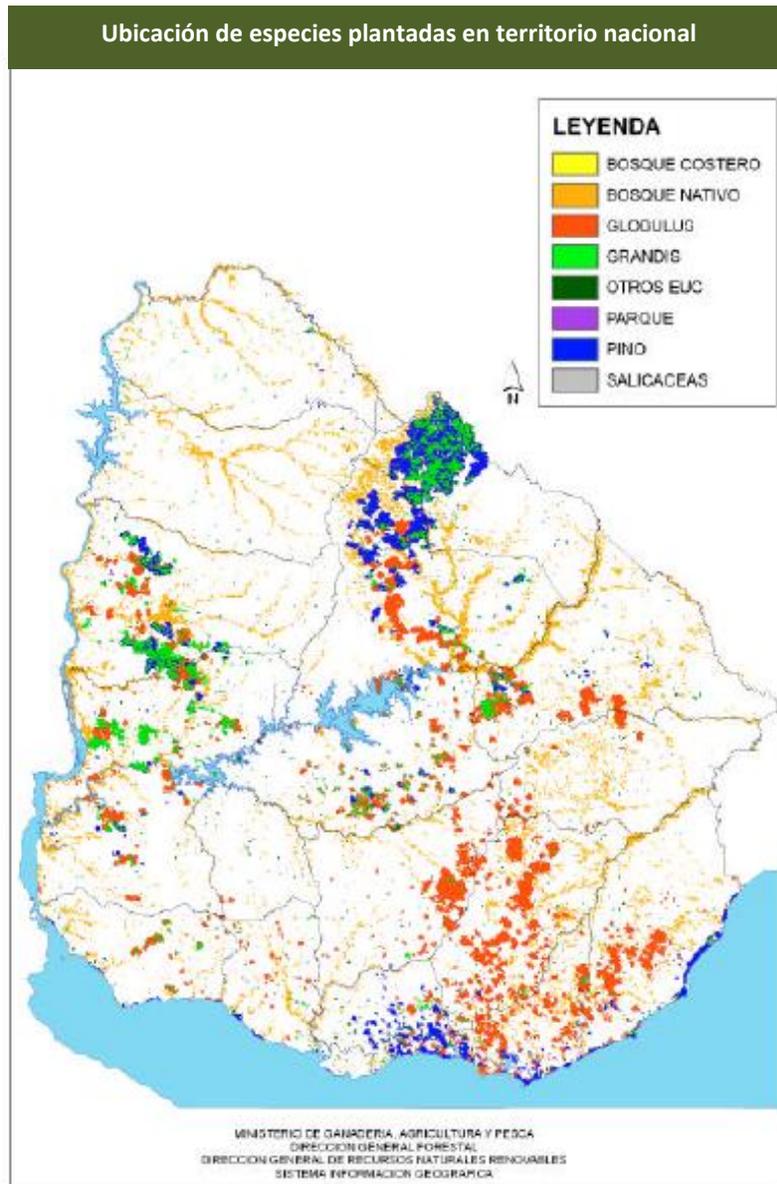


Por otro lado, si se toman en cuenta todas las especies que existen en el país, independientemente de los fines que se le dé a su producción, las proporciones son las siguientes:



<sup>22</sup> Carta forestal en base a imágenes LANDSAT año 2004. Actualización de la carta forestal del Uruguay con imágenes del año 2004. MGAP.

A continuación, podemos apreciar la ubicación de las distintas especies plantadas en el territorio uruguayo. El eucalipto globulus se destaca al Este del país, mientras que el pino y el eucalipto grandis al Norte, tanto el litoral como la zona de Tacuarembó y Rivera, principalmente.



Fuente: Carta forestal en base a imágenes LANDSAT año 2004. Actualización de la carta forestal del Uruguay con imágenes del año 2004. MGAP.

### **6.7. Principales empresas del sector**

Dentro de las principales empresas del sector encontramos a Colonvade S.A. y Los Piques S.A. (jointventure de Weyerhaeuser Forestlands International como socio administrador y UBS Timber Investors), Eufores, Botnia, Cofusa y Forestal Oriental.

Botnia es un actor fundamental para el desarrollo del sector. Se trata de una empresa de primer nivel internacional. A pesar de que directamente sólo emplea unas trescientas personas, para el Cr. Voulminot es realmente impresionante la cantidad de empleo indirecto asociado a la cadena de producción de Botnia, del entorno de 5.000 personas. Existen muchos casos de empleo indirecto que dependen de Botnia como los que operan las máquinas, los contratistas, la cadena logística en su totalidad, transporte, carga y descarga, y servicios, además de por supuesto la forestación, la plantación y el mantenimiento.

### **6.8. Factores que inciden en el valor de las tierras forestales**

Los predios que cuentan con suelos catalogados como de prioridad forestal, inciden enormemente en su valor, factores como la distancia a los puertos y las condiciones de la caminería, aseguró Voulminot.

### **6.9. ¿Forestación en exceso?**

Mucho se ha hablado sobre la excesiva forestación que se está dando en los campos de nuestro país, un hecho que está rodeado de mucha controversia. Consultado sobre si las tierras usadas para la forestación en nuestro país podían ser utilizadas para la agricultura el Cr. Voulminot fue muy determinante al respecto, y destacó dos motivos fundamentales: primero por un tema legal no está permitido, y por otro lado un tema de sentido común por las rentabilidades obtenidas en uno y otro caso. En su opinión, puede darse el caso de que en un campo con aptitud agrícola, se realice forestación en partes marginales del mismo, en partes con piedras por ejemplo. De esta forma, a los tres años de plantados los árboles se puede poner ganado en la zona forestada y se mejoran las condiciones de pasto y de abrigo para los animales. Por otro lado, el hecho de que sólo el 4% de las tierras del país estén siendo utilizadas para la forestación demuestra que no se está dando esa forestación en exceso que mucha gente afirma. Asimismo, se han logrado muy buenos resultados con la silvo-pastoreo, es decir la producción mixta forestal – ganadera.

En lo que a la ocupación de empleo refiere, se estima que cada 50 hectáreas forestadas se genera un puesto de trabajo, mientras que en una estancia criadora de 5.000 hectáreas se maneja con tan solo 5 personas (un capataz, un casero y tres peones).

En una comparación con otros países en la cual se compara la proporción de bosques por área territorial y la cantidad de hectáreas forestadas por habitante, queda claro que Uruguay se encuentra muy por debajo del promedio. El promedio mundial de proporción de bosques se encuentra en el 28,8% y Uruguay tiene un 4%.<sup>23</sup>

País	Proporción de bosques	Hás. forestadas por hab.
Papua Nueva Guinea	82.6%	10.33
Finlandia	60.7%	4.50
Japón	66.5%	0.70
Suecia	62.3%	3.22
Congo	61.8%	8.65
Brasil	57.6%	3.74
Canadá	36.1%	12.52
USA	30.6%	1.11
Francia	26.9%	0.26
Australia	13.7%	6.00
Uruguay	4%	0.20
<b>Promedio mundial</b>	<b>28.8%</b>	<b>8.7</b>

Fuente: Japan Forestry Agency / FAO Production Yearbook 1996

### 6.10. Perspectivas del Sector

Para el Cr. Voulminot, es una gran ventaja para la forestación el hecho de que no le está sacando espacio a los demás sectores. Por otro lado, la presencia de ENCE, WEYERHAUSER, STORAENSO y la posible incorporación de PORTUCEL y las condiciones naturales de nuestro país podrían hacer que el sector se multiplicara por dos o por tres en los próximos 10 años. Cree que se va a producir un vuelco hacia la producción de maderas de calidad como complemento a la producción actual de pulpa.

---

<sup>23</sup> Japan Forestry Agency / FAO Production Yearbook 1996

### 6.11. Síntesis

Nuestro país cuenta con aptitudes ideales para el desarrollo de la actividad forestal, tanto los suelos, como las condiciones climáticas son adecuadas. El marco normativo fiscal vigente, favorece enormemente el avance de esta actividad en nuestro territorio.

En el desarrollo de nuestra investigación, pudimos constatar que muchos de los argumentos que se esbozan en contra de la forestación no se dan en la realidad. En primer lugar, el argumento de que por medio de la forestación se están eliminando fuentes de trabajo no tiene validez, ya que la forestación genera más fuentes de trabajo (sobre todo trabajo indirecto) que las explotaciones tradicionales, es decir, el efecto sería el contrario, no sólo no se estarían eliminando fuentes de trabajo sino que se estarían creando nuevas.

Por otro lado, uno de los argumentos en contra de las explotaciones es que la forestación le está sacando áreas productivas a la ganadería y la agricultura. Pudimos concluir que este argumento pierde validez desde el punto de vista económico ya que por un tema de rentabilidad, no es coherente emplear predios aptos para la agricultura para la forestación. Por último, no es válido decir que en nuestro país se está forestando en exceso dado que la proporción de bosques es de sólo el 4% del territorio.

La instalación de Botnia y de otras empresas forestales importantes como Weyerhaeuser han incidido en el mercado de tierras, adquiriendo grandes extensiones, impulsando el valor de las mismas.

Un argumento en contra de la forestación con eucaliptos, establece que esta especie requiere una enorme cantidad de agua para subsistir, afectando los recursos hídricos del país, no obstante esto nunca fue demostrado.

Por todo lo expuesto anteriormente podemos concluir que la actividad forestal tiene un gran futuro en nuestro país.

## CAPÍTULO 7: LECHERÍA

### 7.1. Introducción

El sector lechero en los primeros años de este siglo estaba inserto en una profunda crisis. Los precios obtenidos por los subproductos de la leche apenas cubrían los costos de producción. El Sr. Carlos Miguel de León, director de PGG Wrightson, cree que el hecho más relevante en el sector fue la suba a nivel mundial del precio de los commodities, junto con el aumento de la competencia por la instalación de industrias y la recolección de leche por fábricas argentinas.

CONAPROLE es la principal cooperativa nacional, que está asentada en nuestro país desde 1936, con varias fábricas y el mayor abasto de leche en todo el país, es el principal referente del mercado lácteo nacional. Ha sufrido un fuerte proceso de modernización logrando colocar sus productos con valor agregado en diversos mercados del mundo. *“El apoyo gubernamental mediante los créditos otorgados por el fondo lechero actuó como motor en la estabilización del tambero uruguayo.”*<sup>24</sup>

En estos últimos años, desembarcó el grupo neocelandés PGG Wrightson en Uruguay, aplicando el modelo de tambo neocelandés en el campo uruguayo. Este grupo lleva adquiridas más de 30.000 hectáreas en el país, en las cuales ha hecho una gran inversión en mejoras de tierra e infraestructura.

---

<sup>24</sup> Fuente: Entrevista Sr. Carlos Miguel de León

## 7.2. Mercado Externo

Los principales commodities lácteos son la leche en polvo, la manteca y el queso.

Los precios se mantienen en niveles altos: Los quesos y la manteca muestran incrementos del entorno del 60% con respecto a mayo 2007, dado que tardaron más tiempo en expresar el alza que se presentó en el mercado. Por otro lado, el mercado de las leches en polvo registra disminuciones pero de todas maneras permanece en niveles históricamente altos.

<b>Precios de las Commodities Lácteas</b>				
<b>(Precio FOB inferior de la banda, norte de Europa USD/t)</b>				
	<b>Leche en Polvo Descremada</b>	<b>Leche en Polvo Entera</b>	<b>Manteca</b>	<b>Queso</b>
may-07	4.750	4.575	2.450	3.000
jun-07	4.880	4.838	3.750	3.600
jul-07	4.900	5.050	4.900	4.075
ago-07	5.200	5.333	5.333	4.400
sep-07	5.075	5.500	5.700	4.650
oct-07	4.785	5.350	5.700	4.700
nov-07	4.250	4.850	5.425	4.950
dic-07	3.650	4.525	4.300	5.200
ene-08	3.450	4.175	3.963	5.100
feb-08	3.625	4.500	4.300	5.000
mar-08	3.358	4.500	4.175	4.933
abr-08	3.388	4.500	4.125	4.900
may-08	3.725	4.250	4.000	4.800
jun-08	3.650	4.250	4.138	4.900
jul-08	3.913	4.300	4.400	4.800

Fuente: Elaborado en base a OPYPA y USDA

Existen mercados más tradicionales que otros, países a los cuales se les vende habitualmente. Como fue el caso de Uruguay, que vendía sus productos lácteos principalmente a Argentina y a Brasil, pero con la devaluación de Brasil en el 1999 y la crisis en Argentina en el 2002, los exportadores uruguayos aprendieron la lección de la importancia de la diversificación del mercado, nos comentó Carlos Miguel De León.

## Exportaciones

Las exportaciones del Uruguay registran incrementos importantes en el período de Junio 2007 a Junio 2008 sobre todo en precios, lo que aumenta los valores de casi todos los productos lácteos.

Según la encuesta realizada por la Dirección de Estadísticas Agropecuarias en el 2007 las exportaciones ascendieron a 974 millones de litros de leche por un valor de USD 346 millones representando un 24% más que en el año anterior. Cada vez más, las exportaciones ocupan un mayor lugar, el año pasado el 63% de la leche producida se exportó.

Dentro de las exportaciones el 43% corresponde a leche en polvo, seguido de los quesos que representan el 34%, luego la cuajada, manteca y leches fluidas. Se observa un gran incremento de los precios, especialmente de la leche en polvo.

<b>Exportaciones de Uruguay por producto acululado a Junio 2008</b>					
<b>Producto</b>	<b>Valor Miles USD</b>	<b>Variación 08/07</b>	<b>Volumen tons</b>	<b>Variación 08/07</b>	<b>Precio \$/ton</b>
Leches Fluidas	2.049	-40%	3.438	-60%	0,60
Leche Polvo Desc	21.157	66%	5.600	2%	3.778
Leche Polvo Entera	60.022	107%	13.543	15%	4.432
Cuajada	24.575	200%	5.096	28%	4.822
Manteca	15.757	1%	4.240	-52%	3.709
Quesos	64.677	65%	12.031	-7%	5.379
<b>TOTAL</b>	<b>188.237</b>	<b>68%</b>			

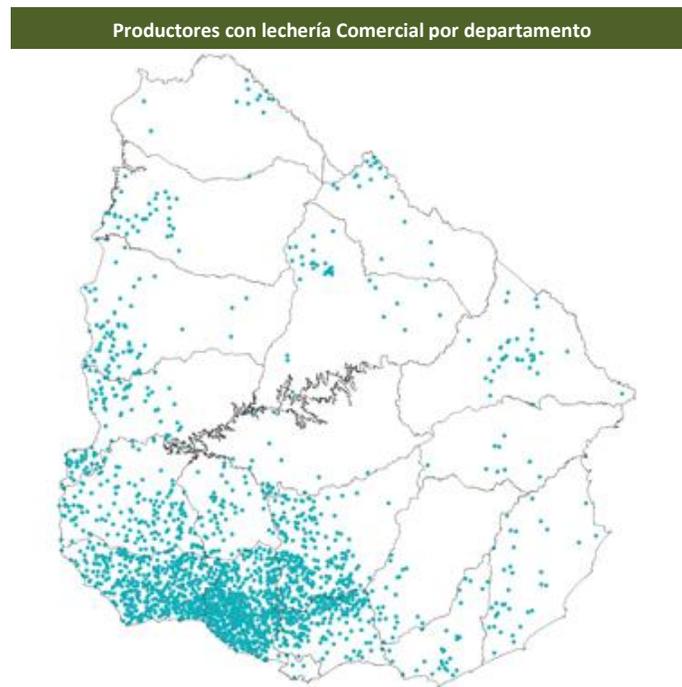
Fuente: Elaborado en base a OPYPA y Urunet

### 7.3. Mercado Interno

El mercado interno de leche fluida está compuesto por dos tipos de productos, la leche pasteurizada o fresca de precio administrado y la leche ultra pasteurizada de mediana vida. Estas últimas, si bien poseen una tecnología diferente y no están sujetas a las normas que se aplican al circuito histórico pasteurizado, por una decisión comercial de las empresas eran vendidas al mismo precio. Pero en agosto de 2007, con el incremento de los precios del mercado internacional y ante la escasez de producto por problemas climáticos, las empresas productoras de leche ultra pasteurizada abandonaron el precio tarifado, incrementándose significativamente.

A partir del primero de marzo de 2008, considerando que los objetivos de la antigua política habían sido superados, el gobierno decidió liberar la fijación del precio productor, pero continuar con la política de fijación del precio al consumidor, fijado en 13 pesos por litro al consumidor más un subsidio de 0.5 pesos por litro a las industrias que venden al consumo.

En el siguiente mapa podemos identificar las principales zonas dedicadas a la producción de leche en nuestro país. En este mapa no están representadas las tierras que recientemente fueron adquiridas por el grupo neocelandés, las cuales se ubicaron en centro-este.



Fuente: elaborado por DIEA, con información de DICOSE al 30 de junio de 2006

Nota: cada punto son 2 productores

### 7.3.1. Producción

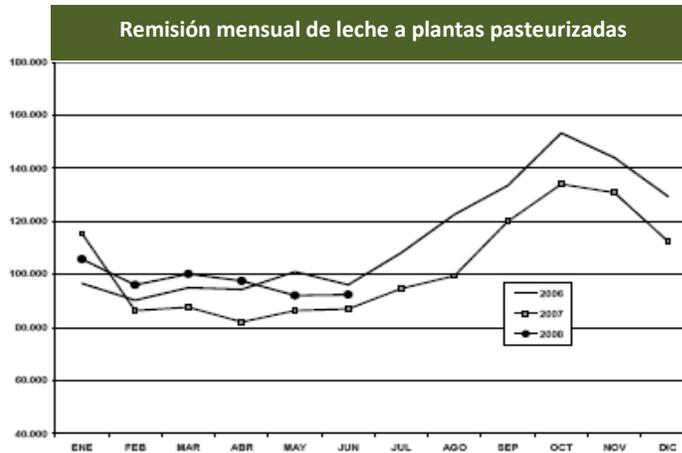
En el primer semestre del año 2008 la producción de leche remitida a las plantas pasteurizadas alcanzó los 584 millones de litros, representando un incremento del 7,1% con respecto al primer semestre del 2007. La producción del año 2007 fue baja debido a las razones climáticas, aproximadamente había bajado un 5,24% con respecto al año anterior.

Entrada de leche a plantas pasteurizadoras		
Acumulado Enero a Junio (millones de litros)		
Año	Total	Variación
2004	495	10,70%
2005	537	8,50%
2006	574	6,80%
2007	545	-5,00%
2008	584	7,10%

Fuente: Elaborado en base a datos de la OPYPA Junio 2008

Para el segundo semestre del 2008, se estimó una producción superior a la del año anterior, pero sin alcanzar los niveles récord del año 2006.

Las cifras estimadas para todo el año 2008 son 1.338 millones de litros ingresados a las plantas pasteurizadoras, lo que representa un incremento del 8,2%.



Fuente: Informe Coyuntura Junio 2008, elaborado por la OPYPA

A continuación se pueden visualizar los principales indicadores productivos y técnicos de la actividad lechera por año agrícola, es decir del primero de julio al 30 de junio del año siguiente.

Se puede apreciar un incremento en la producción total anual en los últimos años, mayor cantidad de pasturas mejoradas pero una disminución en la superficie de predios lecheros, esto denota por lo tanto una intensificación en la producción.

Principales indicadores productivos y técnicos de la producción lechera, por año agrícola.								
INDICADORES	1999/00	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07
Producción de leche comercial (millones de litros/año) <sup>(1)</sup>	1.278	1.329	1.301	1.343	1.494	1.619	1.620	1.576
Superficie total de tambos (miles de ha)	993	1.000	1.000	980	960	891	852	874
Número de tambos totales (miles)	5,0	5,1	5,1	4,9	4,6	4,6	4,5	4,6
Predios lecheros (miles) <sup>(2)</sup>	4,0	4,0	3,9	3,8	3,5	3,4	3,4	3,5
- Menos de 50 ha	1,2	1,2	1,1	1,1	1	1,1	1,1	1,1
- De 50 a 500 ha	2,5	2,6	2,5	2,4	2,2	2,1	2,1	2,2
- Más de 500 ha	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
Pasturas mejoradas/total (%) <sup>(3)</sup>	47,3	55,0	55,0	51,0	49,2	55,6	59,2	57
Destino de la producción de leche (millones de litros) <sup>(4)</sup>								
- Remisión y venta directa	1.105	1.146	1.137 <sup>(*)</sup>	1.157 <sup>(*)</sup>	1.307 <sup>(*)</sup>	1.402 <sup>(*)</sup>	1.429 <sup>(*)</sup>	1.408 <sup>(*)</sup>
- Elaboración en el predio	102	110	112	110	111	117	112	96
- Consumo humano en el predio	11	11	11	10	10	10	10,1	10,2
- Consumo animal en el predio	60	61	67	66	66	68	69,2	70,9
Total de vacunos lecheros (miles de cabezas)	720	760	763	734	708	724	728	743
Indicadores productivos <sup>(4)</sup>								
- Vacas masa/total (%)	56	57	58	57	55	55	55	55
- Vacas en ordeño/vaca masa (%)	66	63	62	63	67	69	70	69
- Litros anuales/vaca masa	3.195	3.220	2.980 <sup>(*)</sup>	3.215 <sup>(*)</sup>	3.830 <sup>(*)</sup>	4.073 <sup>(*)</sup>	4.078 <sup>(*)</sup>	3.875 <sup>(*)</sup>

Fuente: Elaborado por MGAP-DIEA, en base a información de DICOSE correspondiente al cierre de cada ejercicio (30 de junio).

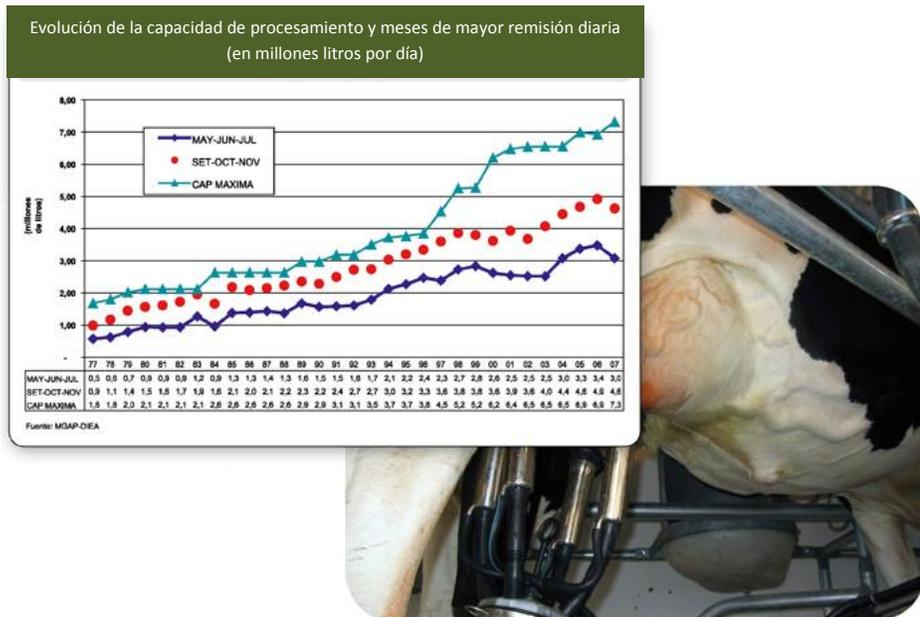
<sup>(1)</sup> Producida en el año agrícola, o sea del 1° de julio al 30 de junio del año siguiente.

<sup>(2)</sup> Predios cuya actividad principal es la lechería.

<sup>(3)</sup> Praderas artificiales, campo natural mejorado, fertilizado y forrajeras anuales.

<sup>(4)</sup> Vacas masa = vacas ordeño + vacas secas + vaquillonas entoradas.

<sup>(\*)</sup> Estimado.



### 7.3.2. Consumo

Uruguay es un país de consumo relativamente elevado, sin embargo no todos los productos lácteos han tenido crecimiento; hay productos como la leche fluida que ha decrecido. El consumo de leches fluidas en el período enero-mayo 2008 con respecto al mismo período en el año anterior muestra una disminución del 3%.

Los comportamientos de las distintas variedades de leche fluida, muestran variaciones que se pueden observar en el siguiente cuadro:

Venta de leche fluida al consumo (miles de litros)					
Mes/Año	Pasterizada	Ultra Sachet	Past + Ultra S	UHT Caja	TOTAL
2005	119.653	87.323	206.976	4.155	211.131
2006	106.350	102.035	208.384	4.350	212.734
2007	105.866	108.690	214.555	3.875	218.430
Enero - Mayo 07	37.884	49.446	87.330	1.953	89.284
Enero - Mayo 08	44.593	40.050	84.644	2.123	86.767
Variación 07/08	18%	-19%	-3%	9%	-3%

Fuente: Elaborado por la OPYPA en base a datos de FFAL, JNL y REDALE

Una de las causas de esta disminución puede ser el cambio de hábitos de los consumidores hacia otros productos como los refrescos o productos de soja.

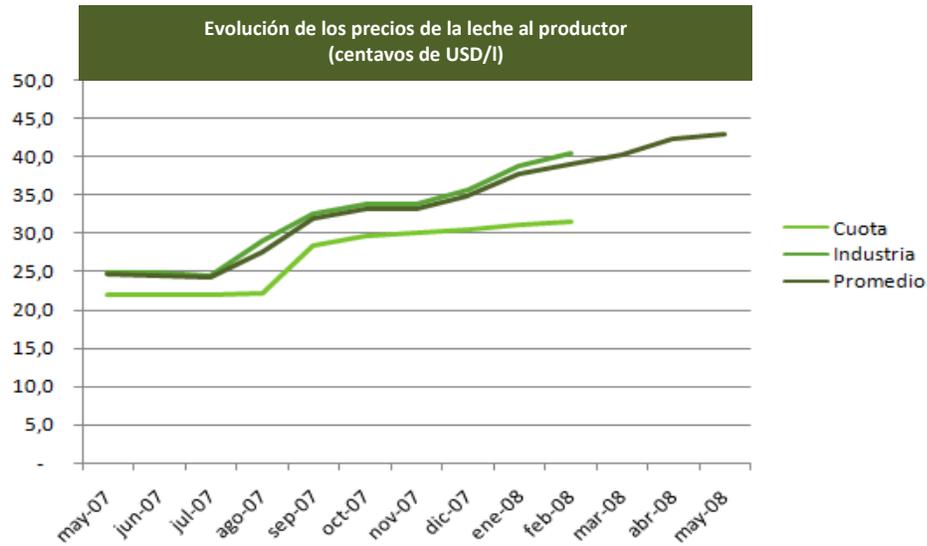
### 7.4. Precios

#### 7.4.1. Precios en el mercado interno

Se pueden distinguir dos tipos de precios: el precio cuota y el precio industria. El primero es el que se paga a los productores por la leche tarifada y era administrado por el Estado. Consistía en un precio más alto a determinada porción de la producción para beneficiarlos. El precio industria, es el que se pagaba al resto de la producción, es decir, el precio de mercado.

Con el aumento de la demanda internacional de productos lácteos y la mayor competencia interna entre plantas, el precio industria superó al de la leche cuota, provocando que el régimen tarifado de cuota se libere en marzo 2008, tomándose para la fijación el precio al consumidor de leche, ya que integra la canasta básica de alimentos y debe estar controlada.

Los registros de precios de la leche al productor en el periodo mayo 2007 a mayo 2008 continuaron en ascenso señalando un incremento del 74% en dólares y 45% en pesos.



(\*) a partir de marzo de 2008 cesa la fijación del precio cuota  
Fuente: Elaborado en base a datos de la OPYPA

#### 7.4.2. Precios Internacionales

Investigando las causas de la suba de los precios internacionales, el Secretario de la Federación Panamericana de Lechería, el Sr. Eduardo Fresco León dijo a El Diario El País, que "... hay varias razones, pero fundamentalmente se debe a una mayor demanda que oferta. Se está demandando más leche de la que es posible abastecer. Tenemos un crecimiento enorme de la demanda de los países asiáticos, fundamentalmente China. Concomitantemente está creciendo fuertemente el ingreso, por lo que países en vías de desarrollo que no podían consumir leche ahora la incorporan a la dieta. Otro factor es el cambio climático: Australia, que tuvo tres años seguidos de sequía, disminuyó mucho la producción. Por otro lado, el aumento del precio del petróleo provocó que países productores como Argelia, Nigeria o Venezuela tengan más plata y compren más leche. Otro fenómeno, no creado por la naturaleza, es el intervencionismo. Como en India, que intervino el año pasado para impedir que se exportara leche en polvo para evitar el desabastecimiento interno. Son medidas de gobierno que impactan en el sector. Todo esto, que parecía coyuntural, es estructural y vino para quedarse."

## 7.5. Costos

El costo a febrero de 2008 se situó en 19,49 centavos de dólar por litro, lo que implica un incremento anual del 46%.

El incremento del costo es superado por la evolución del precio (129%), lo que conduce a una gran mejora del margen de ganancia, que aumenta de un 21% a un 50% con respecto al 2007.

Costo por litro y precio de la leche				
Fecha	Costo cent U\$/lt	P. Promedio cent U\$/lt	Margen cent U\$/lt	Margen %
feb-02	10,78	13,24	2,46	19%
ago-02	8,2	9,17	0,97	11%
feb-03	8,23	10,28	2,05	20%
ago-03	8,23	13,37	5,05	38%
feb-04	8,68	13,19	4,51	34%
ago-04	9,47	14,68	5,21	35%
feb-05	10,75	16,63	5,88	35%
ago-05	11,12	16,91	5,79	34%
feb-06	12,12	16,82	4,7	28%
ago-06	12,97	17,37	4,41	25%
feb-07	13,35	17,00	3,65	21%
ago-07	15,45	27,64	12,19	44%
feb-08	19,49	38,92	19,42	50%
Var Feb 08/Feb07	46%	129%	432%	132%

Fuente: Elaborado en base a datos de la OPYPA Junio 2008

## 7.6. Inversiones extranjeras e innovaciones en el sector

El sector lácteo atrajo varias inversiones extranjeras, entre ellas la más importante la del Grupo Neocelandes PGG Wrightson Ltd. que a través de NZ Farming Systems Uruguay invirtieron ya más de 200 millones de dólares en su primera etapa.

PGG Wrightson inició sus inversiones en Uruguay y luego, al poseer un área financiera y una gran clientela de productores agropecuarios en Nueva Zelanda, y dado los buenos resultados que estaba obteniendo, invitó a sus clientes a invertir en un proyecto, creándose así New Zealand Farming Systems Uruguay, empresa pública que cotiza en la bolsa de Nueva Zelanda.

Esta compañía adquirió 30.980 hectáreas en los departamentos de Río Negro, Florida, Lavalleja y Rocha donde construye tambos para producir leche con el modelo neocelandés.

PGG Wrightson Ltd. informó en un comunicado de la empresa que las ganancias aumentaron 80% en el año cerrado al 30 de junio 2008, alcanzando ingresos netos de 52 millones de dólares y que parte de la ganancia se debe a su inversión láctea en nuestro país.

La administradora de inversiones británica Schroders Plc, creará un fondo de USD 480 millones para invertir en tierras de todo el mundo y en acciones de la empresa neocelandesa NZ Farming Systems.<sup>25</sup>

Ubicación de tierras adquiridas por NZ Farming Systems  
Uruguay



Fuente: www.espectador.com

En una entrevista de Radio Espectador, Carlos Miguel de León explicó las principales características de este innovador sistema neocelandés. Además de la inversión en infraestructura, la empresa realiza una gran mejora de la tierra, ya que las tierras uruguayas tienen carencia de fósforo, lo que implica tener que agregar entre 350 y 400 kilos de fertilizante de base, para mantener los niveles de fósforo altos que es lo que permite utilizar la tierra de forma intensiva. La base del sistema son las pasturas en lugar de los suplementos de granos. Se agrega urea cada dos pastoreos y al final del ejercicio se vuelve a hacer un análisis del suelo y se completa los nutrientes que faltan.

Adicionalmente se realiza una gran inversión en bebederos, se hacen potreros de 2 hectáreas (cada uno con dos bebederos), colocando los caños debajo de la tierra, ya que para este tipo grande de rodeos es necesario contar con agua en cada uno. Todo eso implica una inversión muy grande en cañerías, lo cual llevó a agotar los caños de todo el país. Luego se colocan los alambrados eléctricos, y se maneja el ganado en grandes cantidades para mantener la pastura.

<sup>25</sup> DIARIO EL PAIS, Artículo "Lechería recibirá capitales externos", 19 de Agosto de 2008

La empresa está tomando establecimientos que tenían un manejo extensivo y los está transformando en campos altamente productivos, con concentración de muchos animales en poca superficie, 2,7 vacas por hectárea en promedio, cuando en Uruguay tradicionalmente se trabaja con 0,8 por hectárea; llevando a la necesidad de mayor cantidad de mano de obra radicada en estos lugares.

Esta gran inversión provocó varios impactos positivos en nuestro país, para el Sr. Carlos Miguel De león, *“el mayor cambio es el de generar una apertura mental al cambio”*. Plantea que hoy en día hay gente trabajando en forma diferente, corriendo riesgos que los uruguayos en general no estábamos dispuestos a tomar. Hace bien poder visualizar los resultados de estas inversiones para luego, en el caso de que sea económicamente exitosa, los productores uruguayos puedan aplicarlos en sus predios y tener la oportunidad de haberlas desechado sin costo económico en el caso de que fracasen.

Otro de los impactos que se puede apreciar, es el incremento de la producción de ganado Holando en el país y el incremento del valor de los animales de esta raza, más que el valor de otras razas. Este incremento se puede vincular o no con el ingreso del grupo neocelandés al Uruguay. En relación a esta interrogante, el Sr. Carlos Miguel De león dice que por un lado es lógico que si una vaca lechera produce más rentabilidad que una vaca de carne, se pague un precio diferencial por la misma.

Asegura que la llegada del grupo neocelandés al Uruguay aumentó la demanda de la vaca lechera en el mercado interno disminuyendo la cantidad de ganado en pie exportado, pero es probable que se hubiera vendido la misma cantidad hacia el exterior ya que la demanda y los aumentos de precios en nuestro país no hizo otra cosa que acompañar la demanda y los precios en el resto del mundo.

Al respecto nos comentó: *“Fue el aumento de la rentabilidad en el sector lácteo mundial que creó un aumento en los precios de los ganados lecheros en todo el mundo. La gran diferencia es que estas vacas se quedaron produciendo en nuestro país generando trabajo y beneficios para el crecimiento del Uruguay.”*

## 7.7. Riesgos

Uno de los riesgos más importantes es la pérdida de hectáreas dedicadas a la lechería. El 85% de los tambos del país cuenta con menos de 200 hectáreas y solo el 44% de la tierra ocupada por el sector es propiedad de los productores.

Según datos del Anuario 2007 de DIEA, en 1999 había 1.116.000 hectáreas dedicadas a la lechería, en el 2006 cayó a 852.000 y en 2007 a 794.000 al tiempo que en el mismo período se perdieron mil predios lecheros. Esta realidad se debe fundamentalmente al avance de la forestación y de la agricultura.

Las rentas forestales se ubican entre 80 y 100 dólares por hectárea por año, las agrícolas alcanzan los 300 y hasta 400 dólares por hectárea y por año mientras que en el sector lechero las rentas apenas superan los 150 dólares por hectárea por año.

Según el Intendente de San José, Juan Chiruchi la diferencia de lo que pagan la hectárea para la agricultura con la lechería es abismal: *“Un año atrás teníamos que el sector lácteo disponía de un millón de hectáreas, hoy dispone de un techo de 850.000 hectáreas. Quiere decir que este sector ha perdido 150.000 hectáreas a favor de otros sectores que no desarrollan el rol social que la lechería desarrolla. Sólo el 44% de las tierras vinculadas a la lechería son tierras en manos de propietarios. Esto significa que el 56% de las tierras del Uruguay vinculadas a la lechería son propiedad de terceros, son tierras arrendadas a tamberos”*, indicó.<sup>26</sup>

También adelantó que presentará un proyecto de ley de promoción de lechería con exoneraciones impositivas como se hizo en la forestación.

Otra dificultad que se da en el sector, es que se encuentra controlado e intervenido por el Estado, dado que es un producto de primera necesidad. A pesar de que en el correr del tiempo se ha mejorado esta situación logrando un mejor funcionamiento del sector, sigue siendo un punto de conflicto, en especial el tema de la fijación de precios.

---

<sup>26</sup> ESPECTADOR.COM; Artículo “Sector lácteo perdió 150.000 hectáreas”, [www.espectador.com](http://www.espectador.com), 29 de Julio de 2008

## 7.8. Desafíos

El desafío que se plantea para el futuro es seguir produciendo más para continuar generando saldos exportables y aumentar la producción lechera. Es clave lograr una mayor escala para ir ganando posición en el mercado mundial.

Ese aumento de producción láctea, señaló el Ing. Alfredo Hernández, Director de la DIEA, se puede conseguir por dos caminos: producir más por hectárea o destinar mayor área al rubro. Incorporar más área es un proceso cuya decisión no está determinada sólo por la lechería, ya que está en competencia con otros sectores. La colonización de la lechería podría realizarse en los bordes de las cuencas tradicionales y hacia áreas no lecheras, creando nuevas cuencas. *"Más que viable, lo veo como el camino alternativo, porque pensar en competir en las zonas agrícolas es muy difícil"*, dijo.

Asimismo, hay que reconocer que es complicado generar en zonas no tradicionales la cultura tampera, como ser la dificultad de obtener mano de obra, servicios, y cómo hacer que una red de electrificación alcance a los tambos ya que es indispensable hoy en día.<sup>27</sup>

## 7.9. Síntesis

El sector lechero tuvo un gran crecimiento en los últimos años, estuvo inserto en una gran crisis donde los precios apenas cubrían los costos de producción y hoy en día con la suba a nivel mundial del precio de los commodities el sector tuvo un gran empuje, las exportaciones se incrementaron en un 68% con respecto al año anterior y está tomando un papel cada vez más importante en la agroindustria uruguaya.

Los precios de los productos lácteos se incrementaron en un 74% en dólares en el 2008, con respecto al 2007, acompañando la tendencia de los precios internacionales, los cuales se incrementaron por el aumento de la demanda mundial provocado por los países asiáticos.

---

<sup>27</sup> La República, Artículo "Lechería aparece como rubro dinamizador de la campaña, [www.larepublica.com.uy](http://www.larepublica.com.uy), Agosto 2008.

Uno de los acontecimientos más destacables dentro del sector, fue la liberación de la fijación del precio productor en marzo del 2008 ya que el precio industria superó al precio de la leche cuota, alcanzando así los objetivos de la antigua política.

Por último, el ingreso del grupo neocelandés revolucionó el sector con su nueva modalidad de trabajo. Realizaron una enorme inversión tanto en tierras como en mejoras, imponiendo una modalidad más intensiva de producción, logrando rentabilidades mucho mayores estableciendo así un modelo a seguir.

Estas altas rentabilidades atrajeron tanto inversionistas nacionales como extranjeros, los cuales demandaron tierras para realizar esta actividad, y dado que la oferta de tierras en Uruguay es acotada, provocaron un aumento en el valor de las mismas. Asimismo, esta nueva modalidad neocelandesa realiza grandes mejoras en las tierras, invirtiendo tanto en riego como en fertilizantes e insumos adecuados, logrando suelos de mayor calidad, contribuyendo también a la suba de sus valores.

## **CAPITULO 8. BIOCOMBUSTIBLES**

### **8.1. Introducción**

El precio de los granos se ha incrementado a valores extraordinarios en el último año, incidiendo directamente en el aumento del valor de las tierras con aptitudes agrícolas de nuestro país. Intentaremos analizar si la producción de biocombustibles a partir de determinados oleaginosos ha incidido en provocar el alza de los valores que se presentó en los últimos tiempos.

Para el análisis de este tema entrevistamos al Ingeniero Carlos Palma, un gran productor de la zona de Río Negro que ha estudiado mucho acerca de este tema e incluso realizó un análisis para implementar la producción del biodiesel en su propio establecimiento.

Con los altos precios del petróleo que se presentaron hasta mediados del segundo semestre del 2008 (en mayo de ese año superó los USD 135 el barril), los biocombustibles han captado la atención del mundo entero como alternativa viable al petróleo que es un recurso cada vez más escaso.

Los biocombustibles más utilizados son el bioetanol y el biodiesel.

- El bioetanol se produce a partir de sorgo, caña de azúcar, remolacha, maíz, trigo o cebada.
- El biodiesel se obtiene a partir de aceites vegetales y grasa animal.

Enfocaremos nuestro análisis en el Biodiesel.

### **8.2. Situación en Uruguay**

Hoy en día en Uruguay hay varias empresas e incluso algunos productores que están incursionando en la producción del biodiesel. En Diciembre del 2005 se aprobó una Norma de Calidad, la Norma Unit 1100 que asegura que el biodiesel elaborado en nuestro país cumpla con las condiciones de los países desarrollados, ya que la misma recoge las experiencias europeas y americanas. En Octubre del 2002 fue declarado de interés nacional mediante la ley Nº 17.567 la producción en el país de combustibles alternativos, renovables y sustitutivos de los derivados del petróleo elaborados con materia nacional vegetal o animal.

La Ley 18.195 y su decreto reglamentario establecen que ANCAP tendría que utilizar un 2% de biodiesel (B100) producido en el país con materias primas nacionales, en la mezcla de Gasoil hasta el 31 de diciembre de 2008 y luego será obligatorio. A partir del 2012 dicho porcentaje deberá llegar al 5%. También establece beneficios fiscales para fomentar la producción de biocombustibles.

Según un estudio de la Universidad de Wisconsin en Estados Unidos, en el cual se hace una comparación mundial, Uruguay es uno de los cinco países que podría liderar el crecimiento del biodiesel junto con Argentina, Brasil y Colombia, dado que el principal atractivo de nuestro país son los bajos costos de producción. Se estima que la producción de un litro de biodiesel en Uruguay demandaría una inversión de USD 0,29 a USD 0,50 mientras que en una gran cantidad de países el mínimo puede ser de USD 0,88 a los USD 9 en algunos casos.

### **8.3. Situación internacional**

El marco regulatorio más importante en lo que a la producción de biocombustibles concierne lo constituye el Protocolo de Kyoto.

El Protocolo de Kyoto entró en vigencia el 16 de febrero del 2005, y básicamente es un acuerdo mundial que tiene como objetivo la reducción de emisión de determinados gases que contribuyen al calentamiento global. Algunos de estos gases son el dióxido de carbono, el gas metano y el óxido nitroso. Este protocolo establece medidas regulatorias para que los principales países industrializados reduzcan la emisión de los gases con efecto invernadero en un 5% aproximadamente en el período 2008-2012.

### **8.4. Proceso de elaboración del Biodiesel**

Básicamente el proceso consiste en generar una reacción química con aceite vegetal o grasa animal con alcohol y unos catalizadores, obteniendo el biodiesel como producto primario y glicerina como subproducto. El aceite vegetal puede obtenerse a partir de cultivos oleaginosos tales como la soja, el girasol, el arroz o la colza.

El proceso industrial se podría separar en cuatro etapas, comenzando con la reacción química propiamente dicha, luego se realiza la separación de la glicerina, y por último se realizan dos procesos, primero un lavado del biodiesel para luego un proceso de secado del mismo.

Con respecto al alcohol utilizado en la etapa de la reacción química, existen tres posibles tipos de alcohol a utilizar, el más común es el metanol (que se importa), otra posibilidad es el etanol rectificado (que no es recomendable porque el biodiesel tiene problemas en su fabricación), y por último el etanol absoluto (que tiene un precio más alto).

### 8.5. Ventajas del Biodiesel

En base a una conferencia brindada por la Ing. Agrónoma Olga Otegui en Tacuarembó<sup>28</sup> las ventajas de la producción del biodiesel son que *“...permite diversificar la matriz energética del país mediante la incorporación de nuevos combustibles líquidos. La biomasa es una de las principales fuentes autóctonas del país. Al desarrollar el biodiesel se tiene un fuerte impacto en la industria aceitera nacional, estableciéndose una vinculación entre energía, desarrollo y generación de empleo. Permite sostener un área sembrada no dependiente de las fluctuaciones del mercado internacional de granos y desarrollar las cadenas agroindustriales.”*

El Biodiesel es el único combustible alternativo que funciona en cualquier motor diesel convencional, sin ser necesaria ninguna modificación.

El ciclo biológico en la producción y el uso del biodiesel reduce aproximadamente en 80% las emisiones de anhídrido carbónico, y casi 100% las de dióxido de azufre. La combustión de Biodiesel disminuye en 90% la cantidad de hidrocarburos totales no quemado, y entre 75-90% en los hidrocarburos aromáticos. El biodiesel, además proporciona significativas reducciones en la emanación de partículas y de monóxido de carbono, que el diesel de petróleo. El biodiesel proporciona un leve incremento o decremento en óxidos de nitrógeno dependiendo del tipo motor. Distintos estudios en EE.UU, han demostrado que el biodiesel reduce en 90% los riesgos de contraer cáncer.

Para el Ingeniero Carlos Palma, hay una ventaja muy importante a destacar, el petróleo obtuvo la energía del sol por un proceso químico que duró millones de años, mientras que la energía del

---

<sup>28</sup> Fuente: Presentación de Ing. Agrónoma Olga Otegui, *“UNIT 1100*, Biodiesel (B100), Combustible para la mezcla con destilados medios de petróleo, 24 de Octubre de 2006”, Ministerio de Industria Energía y minería, Dirección Nacional de Energía y Tecnología Nuclear.

biodiesel es la energía solar que la planta captura en un período de seis meses y la libera inmediatamente.

### **8.6. Desventajas del Biodiesel**

Los materiales grasos usados como insumo tienen un altísimo costo que se fija internacionalmente. El biodiesel no es estable, ya que se oxida en contacto con el aire por lo que tiene una vida útil limitada.<sup>29</sup>

Si se da una reacción incompleta en el proceso de elaboración del biodiesel, queda aceite sin reaccionar y aceite parcialmente reaccionado que no se pueden separar del biodiesel y van al motor provocando daños, por eso se recomienda usar un exceso de alcohol en la mezcla, para reducir este riesgo.

### **8.7. Conclusiones y perspectivas**

A pesar de que en una primera instancia creímos que la elaboración de Biodiesel era un factor de enorme importancia para determinar los precios de los granos, en base a nuestra investigación concluimos que incide solo tangencialmente, es decir, que incide, pero como algo secundario. Es tan importante la incidencia del aumento de la demanda de granos de países como India y China, que opaca el posible incremento como consecuencia de la demanda para la producción de biocombustibles. De esta manera, descartamos la hipótesis inicial de que la revolución de los biocombustibles incidía fuertemente en el incremento del valor de los granos y por ende el valor de los campos.

En lo que respecta a las perspectivas para el futuro, creemos que a partir de que empiecen a regir los nuevos marcos regulatorios mundiales, es decir, cuando se lleguen a los plazos de entradas en vigencia, y ante la escasez creciente del petróleo, la demanda por los biocombustibles será mayor y esto presionará al alza los valores de los granos que se utilizan como insumos para su producción.

---

<sup>29</sup> Fuente: Presentación de Dra. María A. Grompone, Tacuarembó, 24 de Octubre 2006.

## CAPITULO 9. SÍNTESIS Y CONCLUSIONES GENERALES

Luego de realizado nuestro análisis de los diferentes sectores agroindustriales podemos concluir que fueron varios los acontecimientos que se dieron en este último período llevando a que el sector agroindustrial en su conjunto haya captado la atención de inversores, tanto nacionales como extranjeros.

A partir de nuestra investigación, pudimos identificar los principales factores que en nuestra opinión llevaron al gran crecimiento de este sector.

La suba del valor de los commodities agropecuarios a nivel mundial tuvo un rol fundamental, principalmente provocada por la apertura de los mercados asiáticos demandando más alimentos y de mejor calidad.

Esto repercutió en el mercado de soja, la producción hasta ese momento era casi nula en Uruguay y a partir del aumento de la demanda por los países asiáticos el precio tuvo un gran incremento, consecuentemente las cosechas comenzaron a ser cada vez más rentables, acrecentando de forma sustancial tanto las rentabilidades obtenidas como el área sembrada.

Incentivados por éstas altas rentabilidades, se produjo una corriente de inversiones extranjeras sobre todo argentinas, arrendando y adquiriendo grandes extensiones de tierra, que dada la oferta acotada de nuestro país, provocó un incremento en el precio de las mismas.

Consideramos, que el valor del trigo acompañó el crecimiento de la soja y demás commodities, alcanzando ambos su máxima cotización en el primer trimestre del 2008, y si bien luego se constató una caída debido a la creciente producción mundial, no se llegaron a los bajos precios que se daban con anterioridad en el país.

Asimismo, se logró mejorar el manejo del trigo con mecanismos de rotación adecuados, cambios en las semillas y fungicidas. Esto también constituyó un atractivo para inversores, ya que éste es un cultivo de invierno y la soja, al ser un cultivo de verano, se pueden producir ambos en un mismo predio.

Un hecho que no tuvimos en cuenta en las etapas iniciales de nuestra investigación, pero que pudimos constatar mediante las entrevistas, fue el rol fundamental que tuvo el desarrollo de la

siembra directa en el aumento de la productividad agrícola, favoreciendo la revolución agroindustrial.

También nos parece imprescindible destacar la transparencia en la formación de los precios, principalmente en el cultivo de la soja, ya que se fijan en base a las cotizaciones de la bolsa de Chicago (CBOT), accediendo a información de los mercados internacionales, otorgándole mayor seguridad al productor y por ende incentivando la producción agrícola.

Creemos que otro de los principales factores que contribuyó al desarrollo agroindustrial, fue la entrada de los grandes pools de siembra con nuevas modalidades de trabajo, mayores inversiones y nuevas tecnologías e insumos, mejorando la calidad de los suelos y logrando mayores márgenes de ganancia. Estos pools demandaron grandes extensiones de tierra para su producción, incidiendo fuertemente en el valor de la misma.

Muchos de estos grupos vinieron de Argentina, escapando a las medidas impuestas por el gobierno entorno al agro. Nos parece fundamental destacar que esta política de detracciones a las exportaciones, hizo de nuestro país un lugar muy atractivo para que tanto productores argentinos como otros extranjeros inviertan en él.

El arroz, siendo un sector más regulado principalmente en su cadena de comercialización, también acompañó el incremento de los demás commodities, atrayendo a inversores extranjeros, como es el caso del grupo brasileño Camil que adquirió a la empresa SAMAN.

Un hecho que a nuestro entender, contribuyó en el incremento del valor de los granos fue la producción de biocombustibles. Al comienzo de nuestra investigación creímos que era un factor que influía enormemente en la suba de dichos precios, incidiendo fuertemente al crecimiento del sector agroindustrial. Sin embargo, en base a nuestro análisis concluimos que la elaboración de biocombustibles incidió en el alza del valor de los granos pero no fue un factor determinante.

En nuestra opinión, otro factor que impulsó el interés de inversores en la ganadería y en la industria frigorífica, estimulando el desarrollo del sector, fue el incremento del valor internacional de la carne bovina, debido principalmente al aumento de la demanda mundial por los países asiáticos.

Asimismo, creemos que el status sanitario alcanzado por las carnes bovinas uruguayas es una gran ventaja comparativa que atrae a los capitales extranjeros, ya que la producción puede ser

colocada a los mercados más exigentes a altos precios. Nuestro país ha hecho grandes esfuerzos luego de superada la crisis aftósica para mantener su status sanitario.

Gran parte de los campos dedicados a la ganadería con aptitudes agrícolas fueron desplazados para realizar agricultura. Sin embargo, hay que destacar que la actividad ganadera tiene una ventaja sobre la agrícola dado que tiene un menor riesgo implícito y requiere menos inversión. En nuestra opinión, la inversión ganadera debe ser vista como una inversión complementaria a la agrícola dentro del mismo establecimiento para maximizar los beneficios obtenidos por ambas.

Uno de los primeros atractivos que presentó nuestro país para los inversores, fueron las ideales aptitudes para el desarrollo de la actividad forestal, con suelos propicios y condiciones climáticas adecuadas. Asimismo, los beneficios fiscales de la Ley Forestal Nº 15.939 actuaron como incentivo desencadenante, favoreciendo enormemente el avance de esta actividad en nuestro territorio.

Constatamos que la instalación de Botnia y otras empresas forestales como Weyerhaeuser han incidido fuertemente en el sector agroindustrial, invirtiendo grandes cantidades de capital, adquiriendo grandes extensiones de tierra impulsando el valor de las mismas y creando numerosas fuentes de trabajo, tanto directo como indirecto, ya que no sólo se emplea a los que trabajan en las plantaciones sino a todos los implicados en la cadena productiva forestal.

El sector lechero también tuvo un gran crecimiento en los últimos años, con la suba a nivel mundial del precio de los commodities. Las exportaciones se incrementaron y está ocupando un rol cada vez más importante en la agroindustria uruguaya.

Destacamos el ingreso del grupo neocelandés como un cambio fundamental para el sector, que lo revolucionó con su nueva modalidad de trabajo, realizando enormes inversiones en tierras y en mejoras e imponiendo una modalidad más intensiva de producción. Las altas rentabilidades obtenidas por el grupo, atrajeron inversionistas nacionales y extranjeros al sector.

Como resultado de nuestro trabajo podemos afirmar que todos los acontecimientos mencionados que se dieron en los últimos años, han contribuido al gran crecimiento del sector agroindustrial uruguayo, posicionando al país como un polo de atracción para inversores de todo el mundo.

No hay que perder de vista que con este crecimiento, se dio un posterior incremento de los costos de producción. Esto ocasionó que varíe la ecuación económica ya que por más que el valor de la

producción aumentó, también lo hicieron en gran medida los insumos para obtenerla, provocando que el margen de ganancia disminuya.

En nuestra opinión, este ritmo de crecimiento desenfrenado en la agroindustria no perdurará en el tiempo ya que llegará el momento en que a causa del incremento de los costos de producción y de la estabilización de los precios de los commodities agropecuarios, los márgenes de ganancia dejen de ser tan atractivos.

Adicionalmente, hay que tener en cuenta que la inversión en el agro conlleva un alto riesgo debido a los factores exógenos, y si la rentabilidad no lo justifica, esta inversión deja de ser una opción tan llamativa.

Dada la magnitud de las inversiones requeridas, y que los márgenes son cada vez más acotados, la mentalidad empresarial en la gestión de los establecimientos se torna imprescindible.

Creemos que el cambio más notorio se dio en la mentalidad del productor rural, principalmente por dos razones: Por un lado la llegada de extranjeros que trajeron una modalidad de trabajo distinta a la tradicional, y por otro, la reorganización de la gestión administrativa, dados los altos montos de capital requeridos, transformando a los establecimientos rurales en verdaderas empresas. Para nosotros, este cambio de mentalidad fue imprescindible para lograr el desarrollo e intensificación de la producción agroindustrial en nuestro país.

En nuestra opinión la escalada de precios que se dio en los campos de forma vertiginosa en los últimos años no se volverá a dar, ya que los precios por hectárea se encontraban muy por debajo de los valores de la región y del mundo. Este incremento fue provocado principalmente por la revolución agroindustrial que se vivió pero que ya se ha estabilizado.

Es difícil pronosticar el comportamiento del valor de los campos para los próximos años, todo dependerá principalmente del comportamiento de los commodities y si Uruguay mantiene su status atractivo para las inversiones.

## **CAPITULO 10. IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL**

En el transcurso de nuestro trabajo monográfico, devino una crisis financiera internacional que sobre todo a partir de setiembre impactó fuertemente en el sector agroindustrial de nuestro país, bajando sustancialmente los precios de la carne y los granos.

Esta crisis financiera se produjo debido al colapso del sector inmobiliario en Estados Unidos, que provocó la llamada crisis de las hipotecas subprime. Las repercusiones de ésta crisis hipotecaria comenzaron a manifestarse en el año 2008 en el sistema financiero estadounidense y luego en el internacional, teniendo como consecuencia una crisis de liquidez que indirectamente produjo varios sucesos económicos tales como derrumbes bursátiles en todo el mundo, causando una crisis económica a nivel global.

En cuanto al valor de las tierras, aún no podemos cuantificar los efectos de la crisis. Pudimos identificar dos escenarios posibles. Por un lado, como el valor de la tierra depende enormemente de la rentabilidad que se puede obtener explotando la misma, al bajar los valores internacionales de lo que la tierra produce, la rentabilidad obtenida también bajaría, por lo que los valores de los campos tendrían que tener una corrección a la baja. Por otro lado esta crisis bursátil puede tornar más atractiva la inversión en tierras porque son percibidas como una inversión segura y tangible, contrarrestando el efecto de la baja.

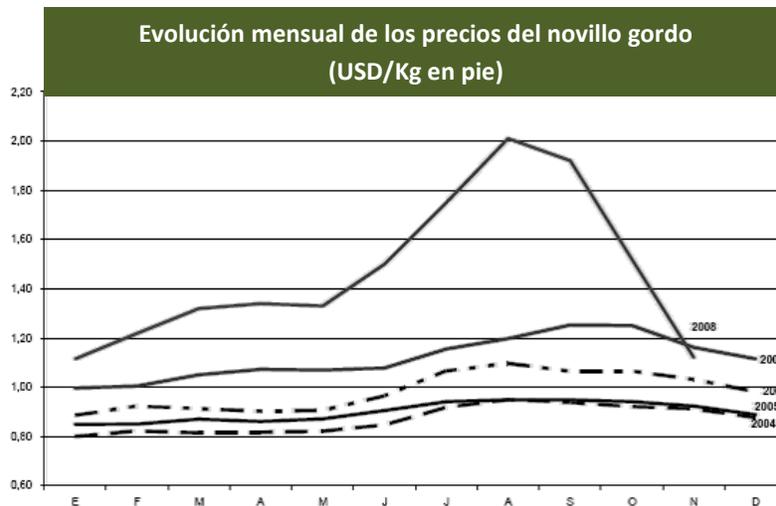
No obstante, en base a datos recientes de operadores del agro, podemos afirmar que los precios de la hectárea bajaron entre 5% y 20% en comparación con los valores registrados meses atrás.

En el sector ganadero, la crisis financiera internacional impactó fuertemente ya que como consecuencia de la misma los principales países compradores de carne frenaron sus importaciones, cayendo así la demanda de carnes uruguayas, y con ello los precios pagados por los frigoríficos a los productores ganaderos. Los frigoríficos pasan a tener un sobre stock de producción, haciendo caer la demanda por ganado apto para faena, acentuando la caída en los precios pagados por dicho ganado. De esta forma, la caída en los precios se traslada para todas las categorías de ganado vacuno. Los efectos de la crisis internacional en el sector ganadero se hicieron muy notorios a partir del mes de setiembre del 2008, en el cual se produjo un descenso del 13% del nivel de faena en el trimestre octubre – diciembre con respecto a los niveles registrados en el 2007.

A esta gran caída en los precios se suman los efectos de la sequía que se empiezan a sentir fuertemente a comienzos de la primavera. Ante un contexto en el cual muchos productores ganaderos no disponen de forraje y de agua para alimentar sus rodeos es que la oferta de ganado aumenta y la demanda disminuye nuevamente, deprimiendo aún más los precios.

Ante esta adversa realidad para los productores ganaderos, si los mercados cárnicos siguen lentos en transacciones y el déficit hídrico no se soluciona, el panorama no parece muy alentador. A pesar de que los bajos precios de todas las categorías de ganado pueden parecer tentadores para algunos inversores, la decisión de abastecerse de ganado a estos bajos precios se ve acotada por dos grandes riesgos, por un lado la falta de alimento y agua, y por otro la incertidumbre que reina en todos los mercados internacionales desde que se desató la crisis.

En lo que a la evolución de precios de la hacienda refiere, entre junio y agosto existió una suba generalizada de precios sin precedentes para todas las categorías de ganado, bajando bruscamente a partir de setiembre. El siguiente gráfico demuestra cómo la evolución mensual de los precios del novillo gordo para el año 2008 tuvo un comportamiento muy atípico con respecto a otros años.



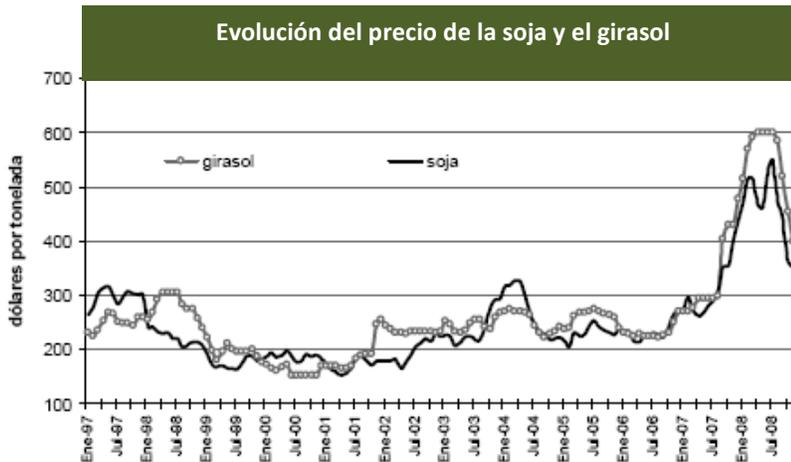
Fuente: Anuario 2008 de OPYPA/MGAP

En el sector agrícola la baja en los precios internacionales de los principales granos provocada por la crisis financiera tuvo consecuencias drásticas, dada la magnitud de estas bajas.

Hay que tener en cuenta que los valores fijados para los arrendamientos estaban basados en la cotización de los productos que se obtienen con la explotación del campo. A los valores actuales

de los commodities agrícolas, pagar rentas de USD 430 la hectárea, como se dio en casos de las tierras con buenas aptitudes agrícolas, parece difícil ya que se estaría obteniendo una rentabilidad muy baja. Un ejemplo que señaló el Sr. Vázquez Barriere al Semanario Búsqueda es que en la zona agrícola del litoral Oeste el valor de las rentas era de USD 400 por hectárea a mediados del 2008 y actualmente el precio está fijado en 800 kilos de soja por hectárea lo que equivale a USD 200. Esto demuestra que los precios de los arrendamientos de los campos no han escapado a la crisis.

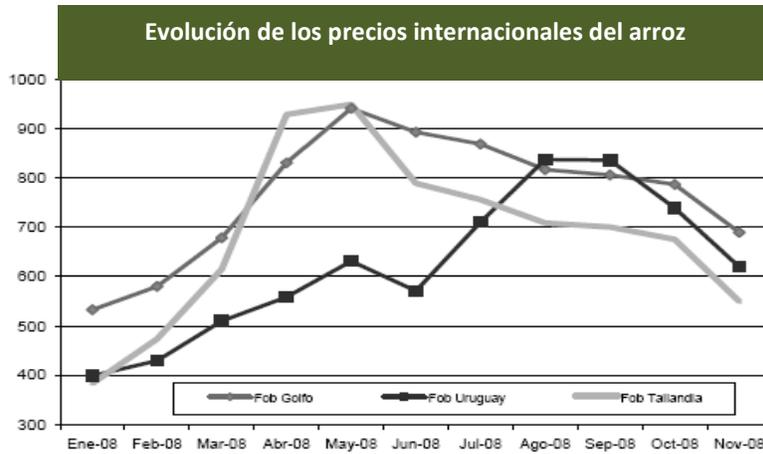
El cultivo de soja ha captado la atención de muchos inversores en el 2007 y 2008, atraídos por los altos precios a los que cotizaba. En ese período se ha sembrado un área récord para nuestro país, y se han pagado cifras extraordinarias también para el arrendamiento de tierras para su cultivo. Junto con otros commodities la soja ha visto notoriamente reducido su valor como consecuencia de la crisis financiera internacional hasta alcanzar un precio de USD 355 aproximadamente en noviembre del 2008, un 36% menos que en julio del mismo año.



Fuente: Elaborado por la OPYPA en base a información de SAGPyA

Considerando el caso del arroz, el cual necesita mucha agua para desarrollarse, la sequía tendría un efecto directo sobre los reservorios, que podría afectar el área sembrada para la próxima zafra 2008/2009, disminuyendo los rendimientos.

El precio internacional del arroz, ha bajado como consecuencia de la crisis, como se puede apreciar en el siguiente cuadro.



Fuente: Elaborado por OPYPA en base a USDA y Urunet

El precio del trigo, tampoco ha escapado a la crisis internacional, y la producción obtenida a fines del 2008 se ha visto afectada en muchos casos por el déficit hídrico provocado por la sequía. En la siguiente gráfica podemos apreciar la baja de precio en el último período.



Fuente: Elaborado por OPYPA en base a USDA y SAGPyA

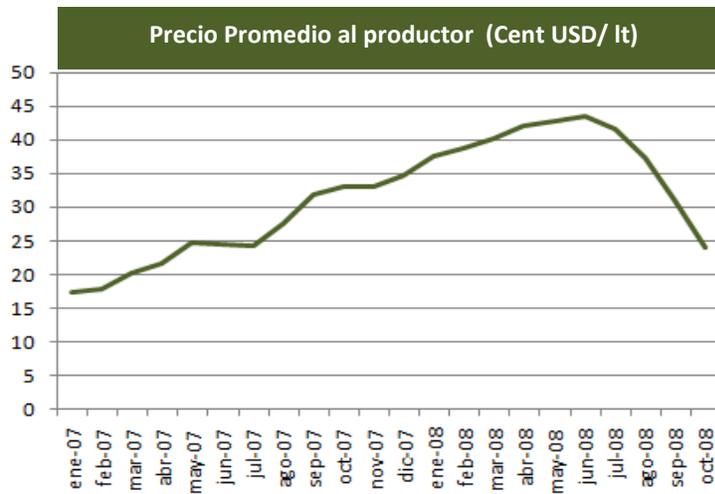
Hay que tener en cuenta que alentados por los altos precios internacionales que imperaban en el momento de la siembra del trigo, el área sembrada ha alcanzado un récord histórico, y a pesar de que los rendimientos obtenidos, afectados por la sequía, puedan no ser los más propicios, la producción obtenida también alcanzaría un volumen récord. En el siguiente cuadro, en el que aparecen las proyecciones para el área sembrada en el 2008 y los rendimientos obtenidos queda evidenciada la evolución de la producción de trigo en nuestro país para los últimos años.

Año Agrícola	Área sembrada (has)	Rendimiento (Kg/ha)	Producción (tons)
2000/1	128.000	2.534	324.352
2001/2	125.000	1.149	143.625
2002/3	137.100	1.501	205.800
2003/4	117.700	2.770	326.000
2004/5	179.300	2.970	532.600
2005/6	153.500	2.958	454.100
2006/7	193.400	3.160	611.200
2007/8	245.300	2.842	697.143
2008/9*	460.000	2.800	1.288.000
<b>Var (%)</b>	<b>88%</b>	<b>-1%</b>	<b>85%</b>

Fuente: DIEA / MGAP

\* rendimiento y producción es proyección de OPYPA

En el sector lechero la sequía ha provocado que la producción disminuya notoriamente. A mediados de octubre la remisión de leche a CONAPROLE cayó un 36% según indicó el Ing. Agr. Enrique Malcuori,<sup>30</sup> cayendo de 3,6 millones diarios a 2,3 millones, y los precios de la leche no han escapado a los efectos de la crisis internacional. El precio del litro de leche promedio pasó de 43,6 centavos de dólar en junio del 2008 (valor que constituye un récord histórico) a ubicarse en el entorno de los 20 centavos de dólar en diciembre del 2008. En la siguiente gráfica, se exponen los precios promedio percibidos por el productor lechero, por cada litro de leche, expresados en centavos de dólar en los últimos dos años:



Fuente: Elaborado en base a datos de la OPYPA

<sup>30</sup> Conexión Agropecuario N° 529 – Blasina y Tardáguila

En el siguiente cuadro, podemos apreciar la evolución de los precios de los commodities lácteos en el último período, observando la disminución de los mismos a partir de agosto 2008.

Meses	Leche en polvo descremada	Leche en polvo entera	Manteca	Queso
Oct-07	4.785	5.350	5.700	4.700
Nov-07	4.250	4.850	5.425	4.950
Dic-07	3.650	4.525	4.300	5.200
Ene-08	3.450	4.175	3.963	5.100
Feb-08	3.625	4.500	4.300	5.000
Mar-08	3.358	4.500	4.175	4.933
Abr-08	3.388	4.500	4.125	4.900
May-08	3.725	4.250	4.000	4.800
Jun-08	3.650	4.250	4.138	4.900
Jul-08	3.916	4.300	4.400	4.800
Ago-08	3.283	3.925	4.000	4.667
Sep-08	2.688	3.350	3.500	4.100
Oct-08	2.338	2.938	2.950	3.875
<b>Var 12 meses</b>	<b>-51%</b>	<b>-45%</b>	<b>-48%</b>	<b>-18%</b>

Fuente: Elaboración de OPYPA en base de USDA

Como el precio de mercado (precio industria) disminuyó, el precio de la leche cuota volvió a ser superior, provocando que la situación del primer semestre del 2008 se revierta. De todas maneras no se volvió al régimen de leche tarifada controlado por el Estado, actualmente el precio cuota lo fija CONAPROLE y el resto de las plantas se adhieren.

Con respecto a los biocombustibles, la viabilidad económica de su implantación se ve comprometida por dos efectos contrapuestos, por un lado el hecho de que los granos oleaginosos utilizados como insumos para su producción bajen de valor abarata la producción de biocombustibles haciendo más atractiva su producción. Por otro, el descenso del valor del petróleo que pasó de valer 140 dólares el barril a valer 40 dólares en pocos meses, atenta contra el principio de buscar fuentes alternativas de combustibles más baratas. Una vez más, debemos indicar que los efectos de la crisis son inciertos.

Sin lugar a duda la crisis financiera internacional tuvo un gran impacto en el sector agroindustrial de nuestro país. Por un lado, por las bajas en los valores tanto de los commodities agrícolas como de la carne, por otro, por el factor psicológico que la crisis conlleva, dado que ante situaciones de gran incertidumbre y de crisis inminente las personas buscan mayor liquidez. De esta forma se frenan muchas inversiones, tanto en el sector agroindustrial como en los demás.

Considerando el sistema bancario del Uruguay, el mismo se encuentra mejor preparado que en otras ocasiones para afrontar una crisis, pero de todas formas se prevén posibles restricciones crediticias a futuro, debido principalmente a expectativas de deterioro de la situación económica.

Luego de la crisis del 2002, la población tomó una actitud cautelosa y hasta desconfiada al uso del endeudamiento bancario, llevando a que las familias tengan menos deudas que antes de la crisis.

No hay que perder de vista que aún no se han manifestado plenamente los efectos de esta crisis en nuestro país pero se prevee que la población no se vea tan afectada ante una posible restricción crediticia y no se llegue a la situación en la que deban realizar ventas forzosas para obtener liquidez causando la eventual caída de precios de sus activos, entre los cuales se incluyen los establecimientos agropecuarios.

## **CAPITULO 11. CONCLUSIONES LUEGO DE LA CRISIS**

Cuando comenzamos nuestro trabajo monográfico, no se vislumbraban señales de que una crisis financiera internacional podía avecinarse, sobre todo teniendo en cuenta la envergadura de la misma. Sin embargo, la desvalorización de los granos y otros productos, provocados por la crisis financiera internacional junto con los efectos de la sequía, han frenado el boom de inversiones en los predios agropecuarios que se estaba viviendo en los primeros meses del 2008.

Una de las mayores dificultades que hemos tenido, es que la situación cambió ampliamente en el transcurso de nuestra investigación, por ende podemos afirmar que los precios del sector agroindustrial estuvieron sujetos a un alto grado de volatilidad en este último año.

En medio de una época de crecimiento económico internacional con mucha liquidez, nuestro país estaba muy bien posicionado para atraer capitales extranjeros, sobre todo en el sector agroindustrial. En ese contexto, en base a nuestro análisis y a entrevistas con empresarios representativos del sector, parecía que la situación difícilmente podría revertirse. Con el advenimiento de la crisis internacional, la situación cambió rotundamente. Por un lado, no sólo se frenó el incremento de los precios de los productos agroindustriales, sino que los mismos cayeron arrastrando con ellos la rentabilidad obtenida en el sector. Por otro lado, disminuyó la liquidez en el mundo, frenando el ritmo de las inversiones en el sector, lo cual obviamente impactó en el mismo.

Recientemente se ha constatado que se contrajo la demanda de campos uruguayos por parte de grupos empresariales del exterior y de fondos de inversión, como consecuencia de la crisis internacional. Esta crisis está teniendo efectos también en el financiamiento de varios emprendimientos forestales y agrícolas.

Considerando las pérdidas que generará la disminución de los precios internacionales de los granos y la sequía, existe la posibilidad de que algunos grupos agrícolas se retiren del mercado uruguayo.

La crisis está provocando una contracción del consumo y por lo tanto una disminución de la demanda. En el caso de los alimentos, la misma podrá verse disminuida pero en menor medida, ya que las razones estructurales de la demanda por los productos agroindustriales seguirán existiendo.

Podemos concluir, que el sector agroindustrial se ve enfrentado a una difícil situación, por un lado el desafío de superar las condiciones climáticas adversas, y por otro el de mantener negocios rentables con los valores deprimidos por la crisis y por último el de la falta de liquidez para concretar nuevos negocios.

En nuestra opinión la crisis es una situación coyuntural como parte del ciclo económico, que amaina los efectos de la demanda. Lo que está sucediendo hoy en día es una combinación de estos aspectos estructurales y coyunturales en un mismo período, pensamos que a largo plazo esta situación coyuntural desaparecerá y los fundamentos de mercado de la demanda perdurarán, continuando la tendencia que se venía presentando en los últimos años.

Entendemos que el cambio de mentalidad que se dio en los empresarios rurales de percibir a la actividad agroindustrial como un negocio es de vital importancia, reafirmando el concepto empresarial en el sector. A pesar de verse contraído en el período de crisis, este concepto permanecerá, reflatando cuando se normalice la situación y las inversiones comiencen a fluir otra vez. Esta visión de negocio está arraigada en los productores y vino para quedarse.

Tenemos una visión optimista con respecto a las perspectivas de largo plazo, ya que entendemos que cuando la situación financiera se normalice y vuelva la confianza en el mundo, se volverán a abrir oportunidades estratégicas para nuestro país.

## BIBLIOGRAFÍA

### PÁGINAS WEB:

- Instituto Nacional de Carnes [www.inac.gub.uy](http://www.inac.gub.uy)
- Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca [www.mgap.gub.uy](http://www.mgap.gub.uy)
- Dirección de Contralor de Semovientes [www.dicose.gub.uy](http://www.dicose.gub.uy)
- Portal del Estado Uruguayo, Uruguay XXI [www.uruguay.gub.uy](http://www.uruguay.gub.uy)
- Instituto Nacional de Estadística [www.ine.gub.uy](http://www.ine.gub.uy)
- Diario La República [www.larepublica.com.uy](http://www.larepublica.com.uy)
- Diario El Observador [www.observa.com.uy](http://www.observa.com.uy)
- Diario El País [www.elpais.com.uy](http://www.elpais.com.uy)
- [www.parlamento.gub.uy](http://www.parlamento.gub.uy)
- United States Department of Agriculture [www.usda.gov](http://www.usda.gov)
- Urunet [www.urunet.com.uy](http://www.urunet.com.uy)
- Negocios Inmobiliarios Caldeyro Stajano [www.caldeyro.com](http://www.caldeyro.com)
- Dirección de Aduanas [www.aduanas.gub.uy](http://www.aduanas.gub.uy)
- Uruguay Campos [www.uruguaycampos.com](http://www.uruguaycampos.com)
- The Economist [www.economist.com](http://www.economist.com)
- Wikipedia [es.wikipedia.org](http://es.wikipedia.org)
- GreenPeace [archivo.greenpeace.org](http://archivo.greenpeace.org)
- Empresas Forestales 1ª Edición [www.forestalweb.com](http://www.forestalweb.com)
- BLOOMBERG [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)
- Portal lechero [www.portalechero.com](http://www.portalechero.com)
- Compxport Campos en Uruguay [www.comxport.com](http://www.comxport.com)
- Asociación de Cultivadores de Arroz [www.aca.com.uy](http://www.aca.com.uy)

- AECOC (Asociación Española de Codificación Comercial), [www.aecoc.es](http://www.aecoc.es)
- Red Agrícola [www.redagricola.com](http://www.redagricola.com)

#### **ENTREVISTAS:**

- Entrevista Ing. Agr. Guzman Telechea, Presidente de la Asociación Rural del Uruguay.
- Entrevista Sr. Carlos Miguel de León, gerente de PGG Wrightson en Latinoamérica, Presidente de la Cámara Uruguaya de Semillas.
- Entrevista Ing. Ricardo Ferres, Actual Vicepresidente y Ex Presidente de SAMAN, Presidente de la Gremial de Molineros Arroceros.
- Entrevista Gerardo Zambrano, Zambrano y Cia, Negocios Rurales.
- Entrevista Ing. Carlos Palma, un gran productor agrícola, ganadero del país.
- Entrevista Cr. Juan Roca, Director de AGROTERRA Agri Business
- Entrevista Cr. Alberto Voulminot, Presidente de Roman Forestal y Servicios e Industrias Forestales Arazati

## ARTICULOS:

- ESPECTADOR.com, Artículo “El campo neocelandés desembarca en Uruguay” Emiliano Cotelo entrevistando a Carlos Miguel de León, 10 de Abril 2008.
- ESPECTADOR.com, Artículo “Sector lácteo perdió 150.000 hectáreas”, 29 de Julio 2008.
- LA REPÚBLICA, LR 21 Nº 2571; Artículo “Desayuno de trabajo de ADM en el Club De Golf, Gerardo Zambrano: Inversores extranjeros están acaparando todo el campo” 07 de Junio 2007.
- DIARIO EL PAIS, Suplemento EL EMPRESARIO, Artículo “Los argentinos vienen por más”, 11 de Abril 2008.
- DIARIO EL PAIS, Artículo “El Tejar expande sus operaciones en el Uruguay”, 6 de Agosto 2008.
- DIARIO EL PAIS, Artículo “Lechería recibirá capitales externos”, 19 de Agosto 2008.
- Informe de Coyuntura “Evolución y perspectivas de las cadenas agropecuarias 2008”, Junio 2008. Oficina de Programación y Política Agropecuaria del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.
- Anuario 2008. Oficina de Programación y Política Agropecuaria del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.
- Presentación de Dra. María A. Grompone, Tacuarembó, 24 de Octubre 2006.
- Presentación de Ing. Agrónoma Olga Otegui, “UNIT 1100, Biodiesel (B100), Combustible para la mezcla con destilados medios de petróleo, 24 de Octubre de 2006”, Ministerio de Industria Energía y minería, Dirección Nacional de Energía y Tecnología Nuclear.

- Carta forestal en base a imágenes LANDSAT año 2004. Actualización de la carta forestal del Uruguay con imágenes del año 2004. MGAP.
- Japan Forestry Agency/ FAO Production Yearbook 1996.
- Anuario Estadístico 2008, elaborado por la Dirección de Estadística Agropecuaria del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.
- Revista Verde información agrícola, Artículo “El precio del trigo, hace pensar en soja de primera” Julio/Agosto 2008.
- Revista Verde información agrícola, Artículo “Área de Soja crecerá un 20%” Julio/Agosto 2008.
- Lecheríalatina.com – Noticias – “Uruguay no dejará de ser ganadero” 7 de Abril 2008.
- DIARIO EL PAÍS, Suplemento QuePasa, Artículo “Los Dueños del Uruguay” 31 de Mayo 2008.
- DIARIO EL PAÍS, Artículo “El campo lidera los proyectos de inversión” 10 de Setiembre 2008.
- DIARIO EL PAÍS, Artículo “El mundo quiere soja” 26 de Enero 2008.
- Lafogata.org. Artículo “La soja en Uruguay: La creación de un nuevo bloque de Poder.”
- DIARIO EL PAÍS, Artículo “Los bancos restringirán los créditos por expectativas de deterioro económico”, 15 de Diciembre 2008.
- Conexión Agropecuario Nº 529 – Blasina y Tardáguila Consultores, 29 de diciembre 2008

- SEMANARIO BUSQUEDA, “El deterioro de la situación del agro y la crisis externa derivaron en un fuerte freno de las ventas de campos”, 5 de febrero de 2009.

#### **LEYES Y DECRETOS:**

- Ley Forestal N° 15.939.
- Ley N° 18.195 Agrocombustibles.
- Ley N° 16.906 Ley de Interés Nacional, Promoción y Protección.
- Protocolo de Kyoto de la Convención Marco de las Naciones Unidas Sobre el Cambio Climático, Naciones Unidas, 1998.
- Ley N° 17.567 Combustibles alternativos, Renovables y Sustitutivos de los Derivados del Petróleo Elaborados con Materia Prima Nacional de Origen Animal o Vegetal.
- Norma UNIT 1100: 2005
- Decreto N° 523/008, Agrocombustibles.
- Decreto N° 452/988