

# Informe Microeconómico

martes 01 de agosto de 2017

Nº 50

Apoya el Informe Microeconómico



## CONTENIDO

### LECHERÍA: impacto de los costos de reposición

*El costo de la reposición, en relación al ingreso de leche, es el segundo en importancia para la actividad tambo total, de acuerdo a un análisis generado a partir de las gestiones Nacionales CREA 2015-2016.*

2

### GANADERÍA: planificación fiscal

*La planificación impositiva tiene un rol importante en la empresa agropecuaria. En particular, en las empresas ganaderas el impuesto a las ganancias (IG) ofrece alternativas a considerar para la planificación fiscal.*

5

#### Informe Microeconómico

Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

#### Coordinación del informe

Esteban Barelli

#### Técnicos a Cargo

Daniel Almazan Sendino  
Santiago Tiscornia  
Santiago Moro  
Matias Bodini

Visite nuestra página Web

[www.crea.org.ar](http://www.crea.org.ar)

También puede leer nuestro

[Informe Macroeconómico.](#)

Elaborado por AACREA "Área de Economía" sobre la base de datos e informes publicados por MINAGRO, MATBA, CME, Bolsa de Cereales de Bs. As., USDA, ONCCA, SENASA, IPCVA, INTA y otras fuentes oficiales y no oficiales.

[economia@crea.org.ar](mailto:economia@crea.org.ar)

#### INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO - AACREA

Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ)  
Buenos Aires - Argentina.  
Tel. (54-11) 4382-2076/79



Acceda a nuestro nuevo servicio gratuito de Base de datos on-line, en [www.crea.org.ar](http://www.crea.org.ar).

#### Acerca de AACREA

Es una Asociación civil sin fines de lucro originada por el Arq. Pablo Hary en 1957 y fundada en 1960. Integrada y dirigida por productores agropecuarios, su objetivo es promover el desarrollo integral del empresario agropecuario para lograr empresas económicamente rentables y sustentables en el tiempo, probando tecnología y transfiriéndola al medio para contribuir con el sector y el país.

# LECHERÍA: impacto de los costos de reposición

En relación al ingreso de leche, el costo de la reposición, es el segundo en importancia para la actividad tambo total. El dato surge de acuerdo a un análisis generado a partir de las gestiones Nacionales CREA 2015-2016.

Conocer los costos de producción, saber cuál es la participación de cada uno de los rubros que la componen y cómo es el impacto de los mismos, permite a los productores lecheros tomar medidas de mediano y largo plazo para mejorar los márgenes de sus empresas.

Uno de los costos que no se diferencia a la hora de cerrar gestiones es el costo de reposición de la actividad tambo total. El motivo es que la mayoría de las normas de gestión no lo cuantifican, encontrándose inmerso dentro del Ingreso Neto de Carne.

Los ingresos de la actividad carne surgen de la valoración económica de la producción de carne, valuando todo el movimiento de entradas y salidas de animales. En la actividad tambo se calcula a partir de los siguientes ítems:

- + Venta de Rechazos
- - Compras de Vacas y Vaquillonas preñadas
- + Salidas por cesiones
- + Venta de Vacas Preñadas
- - Entradas por cesiones
- +/- Diferencia de inventario (sin tenencia)
- + Venta de Vaquillonas

## Principales causas de descarte y muerte

### Descarte:

Reproducción	24%
Mastitis	22%
Edad- Sanidad	21%
Enfermedades y accidentes	16%
Afecciones podales	11%
Baja producción	6%

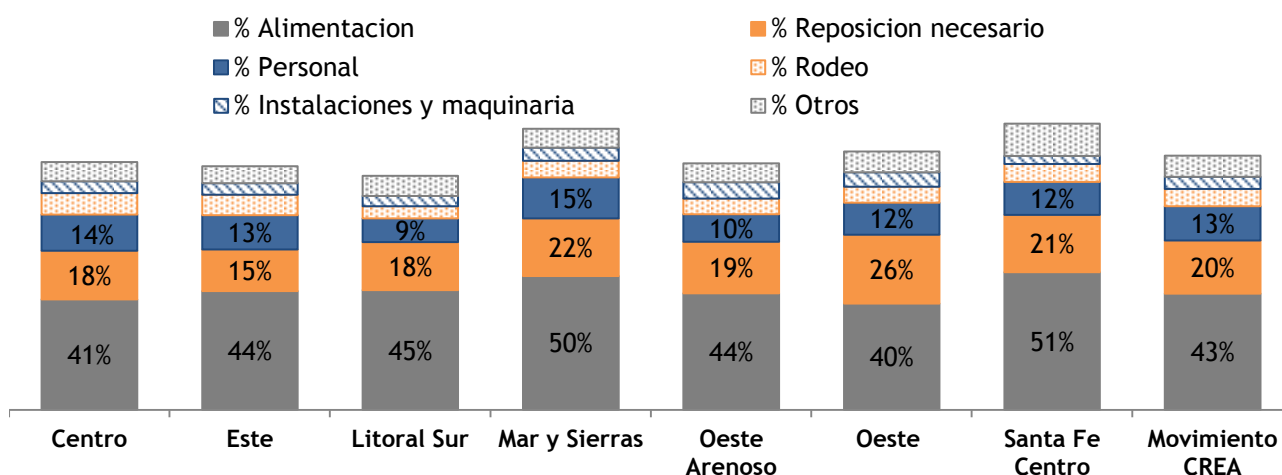
### Muerte:

Sin diagnóstico	54%
Distosia	23%
Hipocalcemia-Hipomagnicemia	10%
Mastitis	5%
Enfermedades digestivas	3%
Estrés por calor	3%
Pododermatitis graves	1%
Otros	2%

Fuente: Grigera 2011.

A partir del análisis de las últimas gestiones lecheras CREA 2015-2016, se puede detallar el impacto del costo de reposición y compararlo con el resto de los costos en la actividad Vaca Total (VT).

### Participación porcentual de rubros de costos sobre el ingreso de leche para distintas regiones CREA



Fuente: Movimiento CREA.

Es así que, a partir de la reposición necesaria<sup>1</sup>, se cuantificó la cantidad de vaquillonas a ingresar, las cuales se valoraron a un precio de mercado, según lo que indica las normas de Gestión CREA. Para comparar este costo con el resto, los mismos se toman proporcionales al ingreso de leche.

De este análisis se desprende que a nivel del Movimiento CREA, el costo de reposición (20%) secunda los costos de alimentación (45%) como porcentaje del ingreso. Este porcentaje varía en función de las distintas zonas del movimiento.

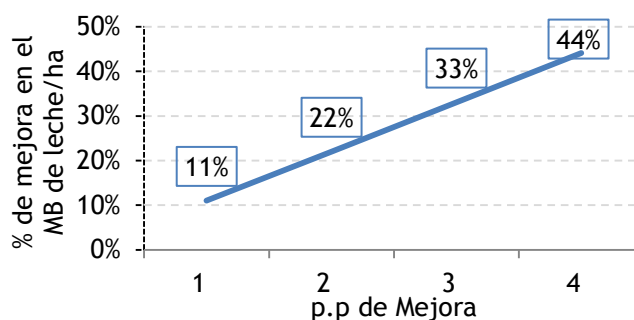
Según fuentes<sup>2</sup> consultadas, una reposición óptima en tambo debe estar en el orden del 26%. No obstante, no existe un porcentaje ideal de reposición ya que este no indica por ejemplo si el descarte es involuntario (enfermedades, muertes, etc.) o implica selección y mejoramiento genético. En otras palabras, dos rodeos con el mismo porcentaje de reposición pueden tener situaciones muy diferentes. Para el análisis de las gestiones lecheras del Movimiento CREA este indicador estaría en promedio, en un 32%, aunque varía en función de la escala del tambo. Dado que este se relaciona directamente con el porcentaje de descarte y mortandad en tambo, las empresas tamberas debieran reducir estos valores, con el objetivo de lograr mayores rentabilidades en sus empresas.

<sup>1</sup> Porcentaje de reposición necesario: es la porción de vacas que hacen falta para mantener el rodeo constante. Se  
<sup>2</sup> Abdala- Galarza 2012 y Taverna M. (2012). Más vaquillonas y menos Descartes [Presentación Power Point].  
 Recuperado de [http://inta.gob.ar/sites/default/files/script-tmp-mercolactea2012\\_abdala.pdf](http://inta.gob.ar/sites/default/files/script-tmp-mercolactea2012_abdala.pdf)

A modo de ejemplo, para los establecimientos de 180 VT la reposición fue de 29%, es decir que tiene un margen de mejora de 3 p.p. en relación al valor óptimo. Disminuir un punto porcentual de este indicador entre la campaña 15-16 y las 16-17 significaría, para esta escala de tambo, incorporar 7 animales menos, lo que representa \$168.913 menos en gastos. Si tomamos el Margen Bruto (MB) de leche/ha.VT, estas mejoras representarían un aumento del 11% en el Margen Bruto por hectárea. Así, cada punto porcentual de mejora en la reposición representa una mejora de 4 p.p. del MB/ha.

Si quisiéramos disminuir la reposición deberíamos trabajar en bajar los porcentajes de muertes y descartes involuntarios. Aproximadamente el 70 % de la mortandad en un tambo, se da durante la etapa de transición<sup>3</sup>. Mejorar los resultados de este período no representa un costo significativo, ya que las medidas se enfocan en capacitación del personal y planificación correcta de alimentación pre y post parto.

#### Impacto económico de mejora en porcentaje de reposición. Para tambos de 180 ha.VT



Fuente: Movimiento CREA.

Un punto importante a tener en cuenta durante el período de transición es el bienestar animal. Si pensáramos en realizar una inversión para disminuir la cantidad muertes en este período, deberíamos trabajar en mejoras que eviten los problemas de barro y stress calórico. Con respecto al barro es fundamental invertir en dimensionar bien los corrales de espera para el tamaño de los rodeos, terraplenar y consolidar los accesos al tambo, abovedar calles y pensar en condiciones lógicas de encierres de vacas. Las estrategias variarán en función de la zona. Pensando en stress calórico, las principales acciones serían definir una adecuada rutina de verano, buena distribución del agua en el campo para quienes pastorean, colocar refrigeración en corrales de espera (lluvia, ventilación y sombra) y definir estrategia para ofrecer sombra en horas de más calor. Además, dichas estrategias repercutirán en cuestiones productivas, reproductivas y sanitarias.

En suma, la reposición es un costo de gran magnitud, que no se diferencia debido a que está inmerso dentro de los ingresos de carne. Las mejoras que se generen en este indicador, tienen impacto directo sobre el resultado económico de las empresas tamberas y permitirá a los empresarios mejorar su margen por hectárea con un bajo costo de inversión.

<sup>3</sup> Se define como período de Transición a los 21 días pre y pos-parto.

## GANADERÍA: planificación fiscal

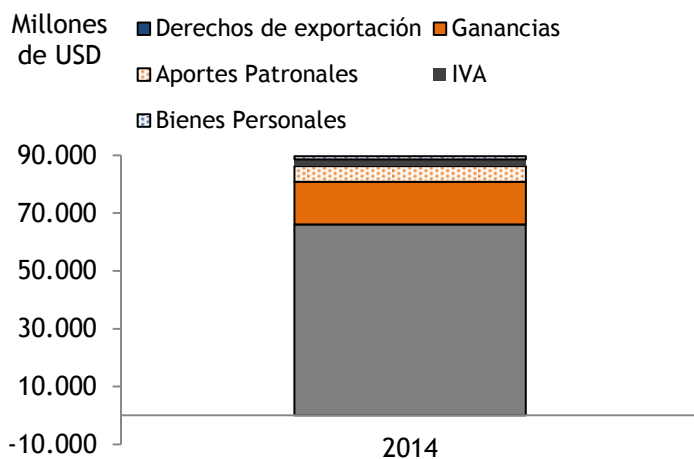
La planificación impositiva tiene un rol importante en la empresa agropecuaria. En particular, en las empresas ganaderas el impuesto a las ganancias (IG) ofrece alternativas a considerar para optimizar los resultados.

La presión fiscal en Argentina llegó a uno de los máximos históricos representando un 30% del PBI<sup>4</sup>, sumando los impuestos nacionales, provinciales y municipales. Dentro de los impuestos nacionales, el segundo en mayor importancia de recaudación por detrás de impuestos a las exportaciones (derechos de exportación) es el impuesto a las ganancias que pagan las personas y empresas.

El impuesto a las ganancias es un gravamen sobre los beneficios obtenidos durante el año y se aplica una vez finalizado éste. La tasa del impuesto varía en función de la personería jurídica adoptada para llevar a cabo el negocio, siendo para las sociedades de capital o regulares un tributo del 35% sobre las utilidades imponibles. En las sociedades irregulares o de hecho el costo impositivo es menor, variando entre el 9% y 35% dependiendo de las utilidades obtenidas.

La correcta planificación de inventarios es un ejercicio que permite un diferimiento de impuesto a las ganancias. Por lo tanto, en períodos inflacionarios resulta muy conveniente, debido a que la propia inflación disminuye el pago del impuesto. Dándose sólo si, los ingresos se producen al principio del año fiscal, y los gastos se producen hacia el final. De esta manera, al verse afectados los gastos por la inflación, y al no realizarse ajuste por inflación, el saldo de las utilidades será mejor, que si la situación fuera la inversa.

Aporte del agro en impuestos nacionales



Fuente: Movimiento CREA en base a INDEC.

<sup>4</sup> Producto bruto interno: valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado.

La valuación de inventarios<sup>5</sup> ganaderos depende de la actividad que se realice, variando si es cría o ciclo completo en un caso, o si se realiza engorde o recría de animales de compra. En esta última, el criterio utilizado para la valuación, es el precio de plaza<sup>6</sup> menos los gastos de venta.

En el caso de establecimientos de cría, o de ciclo completo, se realiza una valuación anual siguiendo dos criterios: por un lado los vientres (entendiéndose por tales a los asignados a desarrollar dicha actividad), y la hacienda general<sup>7</sup>.

En el caso de las categorías que no son vientres, se toma como valor de base la categoría más vendida durante los últimos tres meses del ejercicio/ balance o declaración jurada, teniendo que ser representativa. Para ello, la cantidad de animales vendidos debe superar el 10% de los animales vendidos de esa categoría durante todo el año. Al valor obtenido por cabeza vendida, se lo afecta en un 60% del mismo, y luego se lo corrige, según la categoría de que se trate, por un coeficiente aplicando un valor determinado por los índices de relación de acuerdo a las tablas anexas a la Ley N° 23.079. Así, por ejemplo si la categoría más vendida en los últimos tres meses del ejercicio fueron vacas, y el valor promedio de las ventas por cabeza fue \$8.500, teniendo en cuenta que la vaca tiene un coeficiente igual a 90, se estima el valor de la categoría novillo, que tiene valor 100, y este el valor base de referencia.

\$8.500 por vaca X 60% / 90% (por ser vaca) = \$5.666 es el valor BASE (equivalente novillo). Luego se aplican las valuaciones de cada categoría por el valor base, multiplicado por el coeficiente de cada categoría en particular.

El productor puede planificar el costo de venta que resulta de la existencia inicial + compras - existencia final. Por ende, a mayor precio de venta en el último trimestre, mayor será la valuación del cierre de stock, lo que aumentará el costo de la hacienda vendida y el resultado fiscal. Cabe destacar, que con esta táctica se está realizando un diferimiento del impuesto y no una disminución del mismo a pagar, el cual se hará efectivo al momento de vender los animales que se hayan ido aumentando en el stock. Además de ese diferimiento, se ha estado utilizando ese dinero oportunamente<sup>8</sup>.

En lo que respecta a la valuación de los vientres, el procedimiento es tomar el valor de avalúo al inicio del ejercicio de la categoría a la que el vientre pertenece a su finalización (vacas, vaquillonas 1-2 y 2-3 años)

#### Coeficientes de categorías

<b>Para razas: Shorton, Hereford, Aberdeen Angus y Charolais</b>	
Toros	100
Toritos	50
Vacas	90
Vaq. 2-3 años	85
Vaq. 1-2 años	75
Novillos +2 años	100
Novilos 1-2 años	75
Terberos	50
Terberas	50

Fuente: Boletín Oficial de la República Argentina.

<sup>5</sup> Ley N° 23.079 (revaluó de hacienda).

<sup>6</sup> Mercado que habitualmente opera el establecimiento ganadero.

<sup>7</sup> Hacienda en general: machos no reproductores + hembras no destinadas a vientres.

<sup>8</sup> Sin costo financiero (a tasa cero).

actualizado por el coeficiente de ajuste por inflación al cierre del mismo. Por ende, y dependiendo el año en que se haya iniciado la actividad, los vientres pueden tener un valor poco significativo. Por lo tanto, el pago de ganancias en vientres se reconoce al momento de venta. Es decir, que liquidar un rodeo de vientres puede reflejar un elevado costo impositivo en un momento.

Es interesante destacar si una empresa quiere iniciar en la actividad ganadera, sería conveniente en el primer año (desde el punto de vista impositivo) comprar vacas CUT<sup>9</sup> (bajo valor), ya que eso fijaría el valor base de la valorización de stock. Si la persona se iniciara comprando vaquillonas preñadas, ocurriría lo contrario.

A modo de ejemplo, se calculó el resultado fiscal de una empresa de ciclo completo (sociedad de capital) variando las ventas en los últimos 3 meses del ejercicio.

*Cuanto más antigua es la explotación el valor del vientre será menor, y mayor el beneficio. Es decir que a la hora de comprar una sociedad resulta conveniente comprar una antigua.*

En el caso 1, se venden vacas con garantía de preñez y en el segundo las ventas representativas son vacas descarte.

El precio de mercado es de una vaca con garantía de preñez es \$4.000, por lo tanto el valor base de esa empresa fue \$2.400 ( $\$4.000 \times 0,6$ ). En el caso de las vacas descarte el precio por cabeza es \$2.000 y el valor base \$1.200 ( $2.000 \times 0,6$ ).

Lo que provoca las ventas de la segunda situación (ventas vacas descarte) es una disminución en la valorización de las existencias finales frente al primer caso (ventas de vacas garantía preñez). Por ende, el costo de venta será mayor. Así, disminuyó la valuación fiscal y aumentó el gasto deducible para el impuesto a las ganancias y habrá un ahorro fiscal.

En suma, tener una planificación impositiva puede optimizar los compromisos tributarios y la carga financiera. También, el empresario puede estar mejor preparado para nuevas oportunidades de negocios.

---

<sup>9</sup> CUT, cría último ternero.