

12. COSTOS Y RENTABILIDAD.

12.1 COSTOS.

Los costos del Programa han sido estimados tomando como unidad monetaria los precios en pesos corrientes de julio de 2000, con un tipo de cambio de \$ 1/U\$S 1. No se han considerado para el cálculo de costos, en este informe de avance correcciones por variaciones contingentes de precios. Esta tarea será realizada cuando se obtenga mayor precisión en las estimaciones de costos de obras.

Todos los cuadros de costos preservan la división convencional entre “inversiones” y “costos recurrentes”. Se incluyen en el agrupamiento “inversiones” los costos de adquisición de los bienes durables (obras civiles, vehículos), así como los costos de la asistencia técnica nacional e internacional para consultoría, capacitación y otras actividades). En el agrupamiento “costos recurrentes” se incluyen los salarios, los gastos de operación y mantenimiento de obras y equipamiento necesarios para el desarrollo de las actividades del programa, papelería, fotocopias y otros gastos varios.

12.1.1 COSTOS TOTALES POR COMPONENTE Y PERÍODO DE EJECUCIÓN.

El costo total del proyecto es de \$ 66.4 millones. Los costos totales del Proyecto se vuelcan, desagregados por componentes, en el Cuadro 12.14. Corresponden a los costos de Obras de Riego \$ 57.49 millones (el 86 % de los Costos Totales); a los costos de Obras Viales \$ 7.28 millones (el 11 % de los Costos Totales); a los costos de Coordinación y Ejecución \$ 270.800 (el 0.4 % de los Costos Totales); a los costos de Generación y Transferencia de Tecnología; \$ 933.000 (el 1.5 %); y a los Costos de Promoción Comercial \$ 702.375 (el 1.3 %).

La distribución de los costos del Programa por período de ejecución, totales y por componentes, se muestra también en el Cuadro 12.14. Los costos totales son elevados en el primer año, pues equivalen a \$ 20.13 millones, que corresponden al 30.5 % de los costos totales del Programa. Los costos totales para los años 2 a 5 alcanzan, conjuntamente, a \$ 46.27 millones, que equivalen al 69.5 % de los costos totales.

La distribución de los costos del Proyecto por componente y por período presupuestario difiere según componente: el costo del Componente Obras de Riego se concentra en el primer año (\$ 16.13 millones en el año 1, equivalentes al 28.1 % del total de los costos de obras de riego). Los costos de Coordinación y Ejecución revelan poca concentración temporal. En situaciones intermedias se muestran los costos de Generación y Transferencia de Tecnología y Promoción Comercial. La mayor concentración de los costos totales ocurre, naturalmente, en los dos primeros años, pues en ellos se desarrollan las obras de riego.

12.1.2 COSTOS POR CATEGORÍA DE GASTOS Y AÑO DE DESEMBOLSO.

La información provista por el Cuadro 12.14 permite también evaluar el cronograma de las inversiones y de los costos recurrentes, desagregados según categoría de gasto, durante los 5 años del periodo de desembolso del proyecto. La distribución del costo total del Proyecto a precios financieros y según categoría de gastos muestra una fuerte participación de los costos de inversión que alcanzan a un valor de \$ 60.76 millones, en tanto que los costos recurrentes alcanzan a sólo \$ 5.64 millones. La cuenta de gastos más relevante, dentro de la categoría inversiones, es la de Obras de Riego, que alcanza un valor de \$ 52.03 millones, equivalentes al 85.8 % del total de las inversiones. Le sigue la cuenta de Obras Viales, con \$ 7.28 millones, que alcanza a un 12 % del costo total de las inversiones.

12.1.3 COSTOS DEL COMPONENTE “COORDINACIÓN Y EJECUCIÓN”.

Corresponden a este componente los costos de coordinación de todas las actividades del Programa de Gestión que serán llevadas a cabo por la Unidad Ejecutora del Proyecto (UEP). Los costos del componente se presentan en el Cuadro 12.1. Las inversiones incluyen equipamiento, honorarios de consultores, recursos para seminarios y talleres. Las inversiones del Componente Coordinación y Ejecución alcanzan a \$ 178800 para un período de 5 años.

Los costos recurrentes incluyen salarios, asignaciones para insumos de oficina, gastos de vehículo y varios y alcanzan a \$ 92000 para los cinco años. Los costos totales de este componente para un período los 5 años alcanzan, de este modo a \$ 270800, con una importante incidencia de los costos de inversión.

12.1.4 COSTOS DEL COMPONENTE GENERACION Y TRANSFERENCIA DE TECNOLOGIA.

Los costos por subcomponentes se presentan en los Cuadros 12.2 a 12.5. Los costos de inversión totales del componente alcanzan a \$ 855.000 para un período de 5 años; los costos recurrentes a \$ 78.000 y los costos totales a \$ 933.000 en el mismo período, según se indica en el Cuadro 12.6.

12.1.5 COSTOS DEL COMPONENTE PROMOCIÓN COMERCIAL.

Los costos por subcomponentes se presentan en los Cuadros 12.7 a 12.10. Los costos totales del componente se presentan en el Cuadro 12.11 y alcanzan a \$ 702.375 para un período de cinco años. De este total, corresponden a los costos de inversión (predominantemente gastos de consultoría y de viáticos y visitas y preparación de muestras) \$ 590475 y a los costos recurrentes (rubros de personal, materiales, movilidad, viáticos y otros gastos) \$ 111900.

12.1.6 COSTOS DEL COMPONENTE OBRAS DE RIEGO.

Se incluyen en el cálculo de costos de este componente todos los costos relativos a la rehabilitación de la presa y de los canales de riego. El Costo Total de este componente se muestra en el Cuadro 12.12, y asciende a \$ 57.49 millones. Este costo se desglosa en inversiones (\$ 52.03 millones), destinadas exclusivamente a las obras de riego, y costos recurrentes (remuneración del personal, materiales, repuestos, papelería y útiles, gastos varios) que alcanzan a \$ 5.46 millones.

12.1.7 COSTOS DEL COMPONENTE OBRAS VIALES.

Se incluyen en el cálculo de costos de este componente todos los costos relativos a la construcción de caminos y a las inversiones en maquinaria consideradas adecuadas para llevar a cabo su mantenimiento. El Costo Total de este componente se muestra en el Cuadro 12.13, y asciende a \$ 7.28 millones.

12.2 RECUPERACIÓN DE COSTOS DE INVERSIÓN.

OBRAS CIVILES.

Las obras civiles serán reembolsadas por los usuarios beneficiarios de las mismas, en una proporción equivalente al 50 % del costo de la obra. El porcentaje restante será asumido por el Gobierno Provincial. El aporte de los usuarios se realizará mediante una suma incluida en

el canon de riego. Se otorgarán para el inicio de este aporte 3 años de gracia. El mismo se pagará desde el año 4 hasta el año 16 de vida del proyecto.

ASISTENCIA TECNICA.

Los productores realizarán aportes para financiar, muy probablemente en forma parcial, el servicio de transferencia de tecnología, según pautas establecidas en la sección anterior. El aporte se hará efectivo mediante una tasa recaudada por el promotor de generación y transferencia de tecnología.

12.3 RENTABILIDAD E IMPACTO SOCIAL.

IDENTIFICACIÓN E INCORPORACIÓN DE BENEFICIARIOS.

(1) Productores y sus familias. El Programa beneficiará a la totalidad de las 918 explotaciones del área.

(2) Trabajadores rurales. La demanda estimada de mano de obra rural también se expande, acompañando el crecimiento de los ingresos, de modo que el impacto en la ocupación es positivo. La mano de obra ocupada en cultivo, cosecha y acondicionamiento de todos los productos sufre una modificación, pasando de 188494 jornales por año en la situación actual o “sin proyecto” a 164178 jornales por año en el año 13 (período de estabilización del proyecto). Parte del empleo rural creado beneficiará a los titulares de los establecimientos y sus familiares. Otra parte del empleo rural (muy probablemente más de la mitad de la demanda por mano de obra) corresponderá a los trabajadores rurales, que se beneficiarán por la ocupación generada y también por la mejor capacitación de la mano de obra, a través del aprendizaje directo.

INCORPORACIÓN DE BENEFICIARIOS.

El 95 % de las familias esta dispuesto a participar en los servicios de asistencia técnica arancelados. En función de esta información, se adoptó el supuesto de que todos los productores participarán como integrantes de los grupos de transferencia de tecnología. Se prevé una incorporación de todos los productores en un período de 3 años. La tasa de incorporación será idéntica para todos los tipos o modelos de establecimientos, puesto que los productores de todos los tipos han manifestado igual predisposición.

12.3.1 BENEFICIOS DEL PROYECTO.

BENEFICIOS SEGÚN COMPONENTE.

Los beneficios esperados del Componente Obras de Riego (Rehabilitación del Sistema de Riego y Drenaje) provienen de la mejora del abastecimiento de agua. El impacto directo correspondiente es el incremento de la producción, que se analiza más adelante. Los beneficios esperados del Componente Generación y Transferencia de Tecnología son el aumento de los niveles productivos, el mejoramiento de la calidad de los productos y el mejoramiento de la eficiencia de riego. Los beneficios esperados del Componente Promoción Comercial son la mayor seguridad en la colocación de los productos y la obtención de precios más “justos”, en línea con los precios extra-regionales.

IMPACTO DEL PROYECTO SOBRE LA PRODUCCIÓN, EL INGRESO RURAL Y LA OCUPACIÓN.

El Proyecto genera un aumento de la producción y los ingresos que se resume en el Cuadro 12.15. El valor de la producción pasa de \$ 3.8 millones en el año 1 de la situación “con proyecto” a \$ 31.44 millones en el término de 14 años (período inicial de una situación

estable o de “régimen” en el comportamiento productivo del proyecto).

Los ingresos netos “privados” o de los productores, entendidos como la diferencia entre el valor de la producción a nivel de establecimiento agropecuario y los costos agrícolas directos e indirectos, pasan de alrededor de \$ 300 mil (negativos) en el año 1 a alrededor de \$ 17 millones en el año 13 (período de estabilización de la situación “con proyecto”).

La incorporación de la tecnología promovida por el proyecto en las fincas provocará una mejor rentabilidad, que se reflejará en tasas internas de retorno más elevadas. Los valores de la tasa interna de retorno financiera (TIR) para los modelos de establecimientos oscilan entre 39.7 % y 70.1 %, según se desprende del análisis del Cap. 11.

12.3.2 ANALISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO.

INDICADORES DE DESEMPEÑO FINANCIERO.

Para el cálculo de la Tasa Interna de Retorno Financiera del Proyecto se compara el ingreso neto incremental de los establecimientos con los costos del proyecto. El ingreso neto de los establecimientos o “privado” se define, para propósitos de cálculo, como la diferencia entre el valor de la producción en puerta de finca y los costos directos e indirectos de la producción primaria, incluyendo el valor de las inversiones “internas” a los establecimientos. El ingreso neto incremental proveniente de la producción agropecuaria se calcula sustrayendo, del flujo de ingresos netos correspondientes a la situación “con proyecto” el flujo de ingresos netos de la situación “sin proyecto”.

Para la evaluación de los ingresos netos de los productores en la situación “sin proyecto” se supone que la superficie cultivada, la estructura productiva y la tecnología permanecen invariables durante todo el período de evaluación (15 años). Se considera, por lo tanto, que también permanecen invariables los ingresos netos anuales, que alcanzan un valor medio de \$ 4.28 millones en todos los años, según se señala en el Cuadro 12.15.

Los ingresos netos incrementales, que también se muestran en el Cuadro 12.15 oscilan entre valores negativos de mas de \$ 4 millones en el año 1 y alrededor de \$ 18 millones a partir del año 12 Los ingresos netos incrementales son negativos en los años 1 a 5. El flujo de caja se torna favorable en años posteriores.

Los valores de TIR y VAN para el proyecto que surgen de comparar los ingresos netos incrementales con los costos de producción se presentan también en el Cuadro 12.15. El proyecto tiene una tasa de retorno a la inversión del 17 % y un valor actualizado neto de \$ 27.4 millones para una tasa de descuento del 12 %. El desempeño de este proyecto y sus perspectivas financieras son adecuadas. Los resultados del análisis financiero revelan que el proyecto es rentable desde el punto de vista de la economía en su conjunto.

Estos indicadores han sido obtenidos para una situación de análisis sin financiamiento y con una tasa de descuento del 12 %. Para tasas de interés sobre prestamos de capital ajeno de ese orden, el cálculo efectuado sobre flujos financieros modificados por la componente de préstamo producirán sobre los indicadores obtenidos un efecto neutro.

Los indicadores de desempeño económico no difieren de los anteriores, dado que los precios de mercado de los bienes y servicios son estimadores adecuados de los correspondientes precios de cuenta.

Las perspectivas del proyecto son moderadamente adecuadas. Su fortaleza se apoya en la estabilidad de los retornos ante caídas de los precios de los productos. Sus dificultades en (1) la elevada masa de recursos financieros requeridos para su ejecución; (2) la necesidad de un muy buen desempeño del sector público.