

# Análise de Viabilidade Econômica

## 2º Giro de Confinamento 2020



**Rogério Marchiori Coan**  
Diretor Técnico



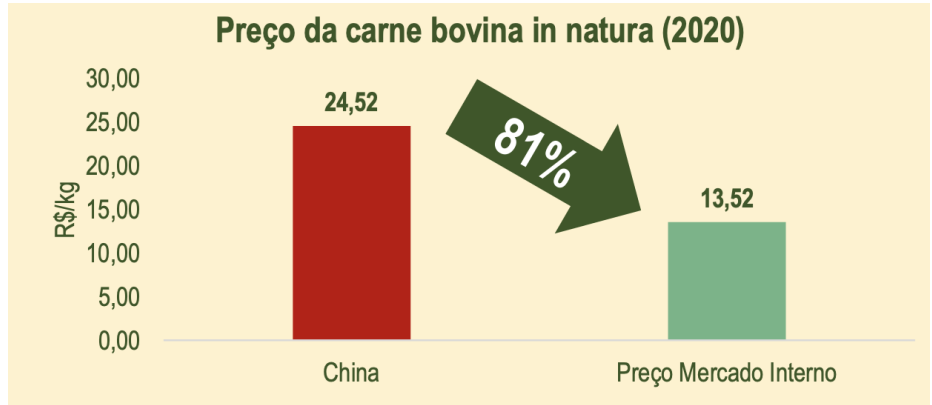
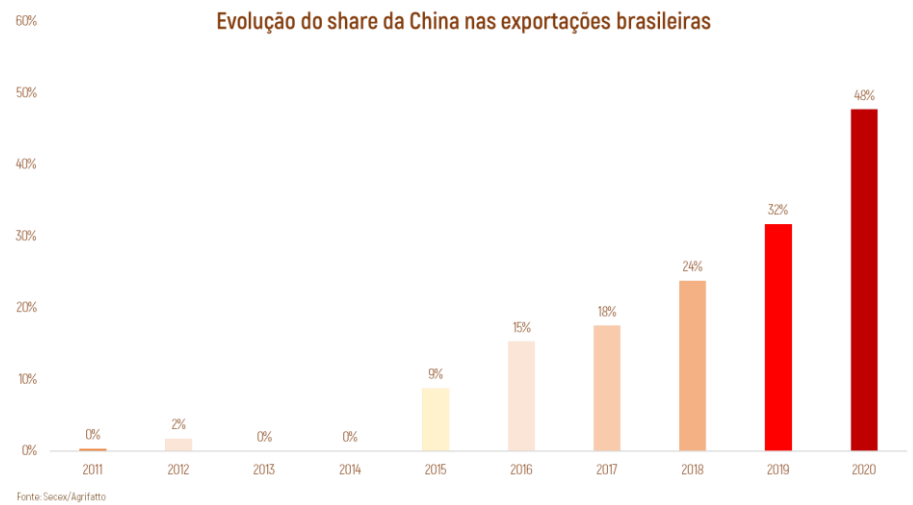
**Agosto de 2020.**  
**Ribeirão Preto - SP**

## CENÁRIO ATUAL

- **Boi gordo:** oferta restrita e mercado físico com preços sustentados acima de R\$230,00/@ em SP. Indicador Cepea em R\$227,20/@;
- **Boi Magro:** oferta restrita em todas praças pecuárias pesquisadas, preços elevados e com baixa margem de negociação;
- **Diferencial de base:** SP x Estados x Boi China x Boi Comum;
- **Mercado de insumos:** milho, derivados da soja e algodão em alta;
- **Exportações:** em alta (China) x sustentabilidade de mercado;



- A participação chinesa (excluindo Hong Kong) no total exportado de carne bovina chega a 48% em 2020;
- A bonificação do “boi china” sobre o boi comum ainda é justificável, já que a diferença média sobre a carne no mercado interno em 2020 está em 81%;
- No entanto, já vemos ela se reduzir fortemente. Ainda mais com a carcaça casada no atacado paulista registrando sucessivas valorizações e batendo a máxima histórica;
- Aumento expressivo nas exportações para o Mercosul (Uruguai, Argentina e Paraguai) – china importando carne de qualidade desses países.



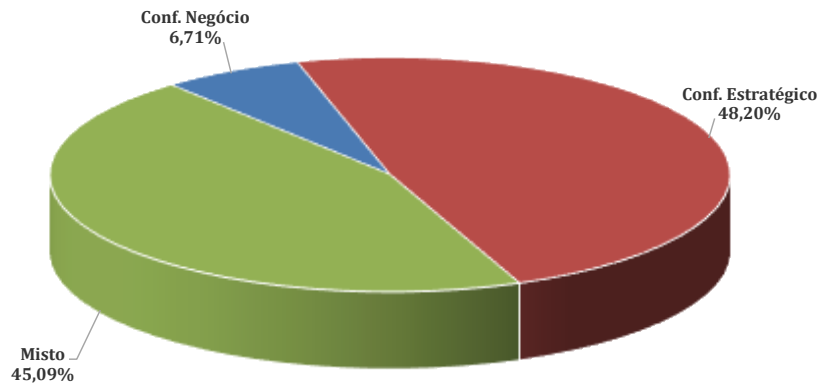
# Introdução

- **Objetivos:** avaliar os custos e resultados das operações de confinamento de nossos clientes nos Estados de SP, PR, MS, MT, RO, PA, TO, GO e MG;
- **Dois modelos de confinamento:**
  - **Negócio:** compra do boi magro e insumos;
  - **Estratégico:** estratégia nos sistemas de recria/engorda e ciclo completo;
- Estimativa de confinamento de **140.758** cabeças no segundo ciclo de confinamento – redução de 3,14% em relação à 2019;
- Nessa análise não estão sendo considerados animais terminados a pasto (TIP) (56.808 bois e 16.901 novilhas);

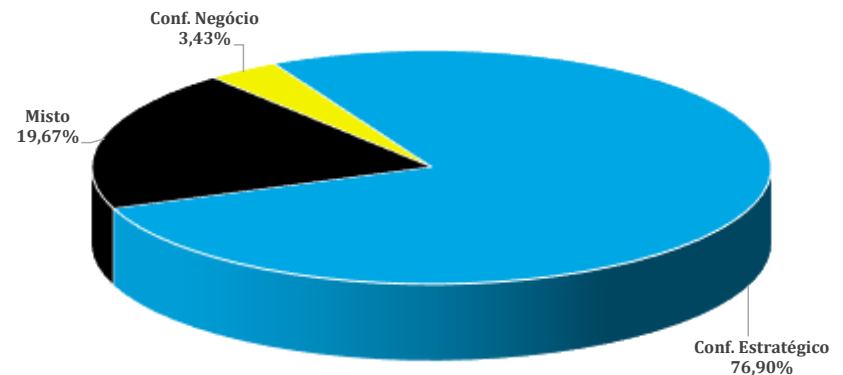
## Panorama – Animais Confinados

- A grande maioria de nossos clientes utiliza o confinamento como estratégia de terminação nos sistema de recria/engorda e ciclo completo, mas muitos aproveitam oportunidades de mercado na compra do boi magro e fazem o confinamento “misto”;
- Com a maior precificação do boi magro no 2º Giro, houve redução drástica nas modalidades de confinamento negócio e misto;

Modalidades de Confinamento - 1º Giro



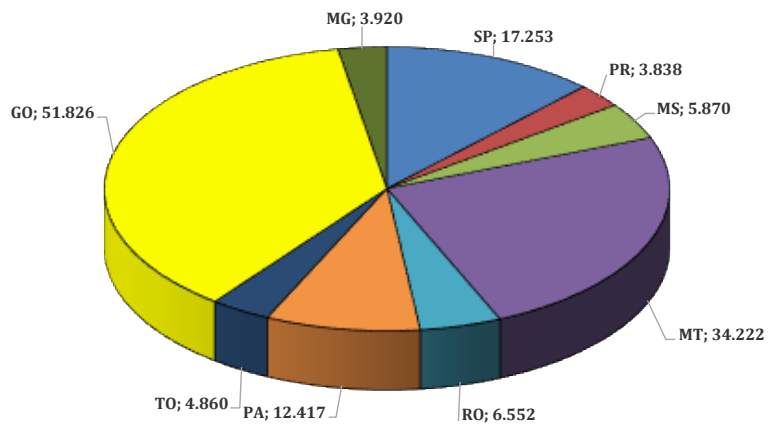
Modalidades de Confinamento - 2º Giro



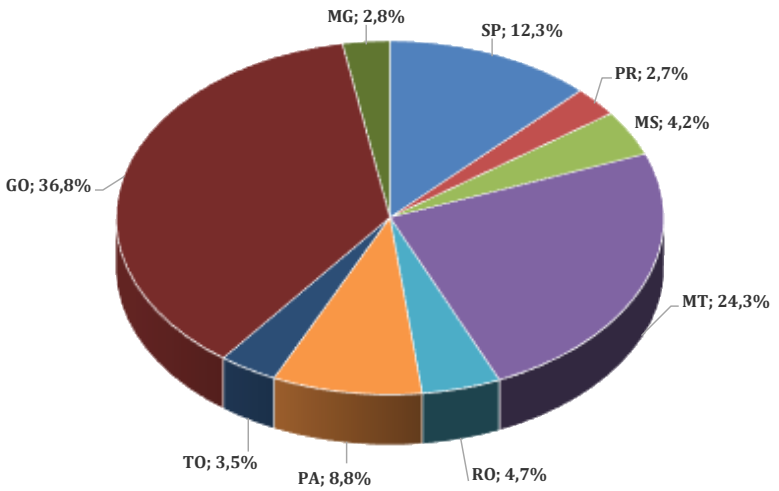
# Panorama – Animais Confinados

- Maior número de animais será confinado nos Estados de MT e GO em virtude das maiores fazendas estarem nesses Estados e também devido a maior disponibilidade de grãos e reposição (bezerros), o que estimula o crescimento das operações anualmente. Em SP o volume é considerável, sendo explicado pela maior valorização da @;
- Outro aspecto de relevância refere-se a vocação agrícola das propriedades, o que implica na produção de milho grãos e também “fontes” alternativas de energia, como: snaplage, silagem de grãos úmidos de milho, milho reidratado e sorgo reidratado;
- Neste 2º Giro, as cotações de preço da polpa cítrica peletizada, derivados do algodão (caroço, torta e farelo), derivados da soja (casca de soja, farelo e melaço) e milho atingiram patamares muito elevados. Bom para quem travou as compras.
- Busca de fontes alternativas – Farelo de Dendê (PA / TO).

Número de Animais Confinados / Estado



Distribuição dos Confinamentos / Estado



Fonte: Coan Consultoria 2020.

# Metodologia de Cálculo e Análises de Custos e Resultados



# Análise de Preços e Custos – Boi Magro x Boi Gordo

## Cotação do Preço do Boi Magro

- \* Padrão do gado:
  - Anelorado;
  - 12@s
  - Macho não castrado
- \* Corretores x Estados;
- \* Negócios realizados.

## Cotação do Preço do Boi Gordo

- \* Frigoríficos x Estado;
- \* Indicador Cepea;
- \* Diferencial de base;
- \* Mercado futuro;
- \* Análise de cenários
- \* GPB

## Cenários de Mercado

- \* C1: 95,0% do valor da @;
- \* C2: 97,5% do valor da @;
- \* C3: 100,0% do valor da @;
- \* C4: 102,5% do valor da @;
- \* C5: 105,0% do valor da @;



**Preços x Estado**

- Através dos cenários futuros de remuneração da arroba é possível estabelecer possibilidades de mercados, analisar se a operação de confinamento apresenta viabilidade econômica e, logicamente, definir as estratégias para se atingir as metas de lucro.



# Análise de Preços e Custos – Alimentos Concentrados

- **Alimentos Concentrados (meses de oferta):**

- Farelo de soja (março);
- Casca de soja (março);
- Farelo de dendê (ano todo)
- Melaço de soja (março);
- Carvão de algodão (julho);
- Torta de algodão (julho);
- Farelo de algodão (julho);
- Polpa cítrica peletizada (junho);
- Milho (julho)
- Núcleo Mineral (Ad. + Vit.);
- Sorgo (julho)
- Silagem de grãos úmidos de sorgo (rehidração);
- Silagem de grãos úmidos de milho (produção x rehidratação).



- Cotação e compra estratégica em cooperativas, produtores e *traders*, tendo em vista as particularidades de oferta regional, preços e possibilidades de contratos para entrega futura (fluxo de caixa x capacidade de armazenagem) = estoque de passagem (ano/ano);

## E o milho?



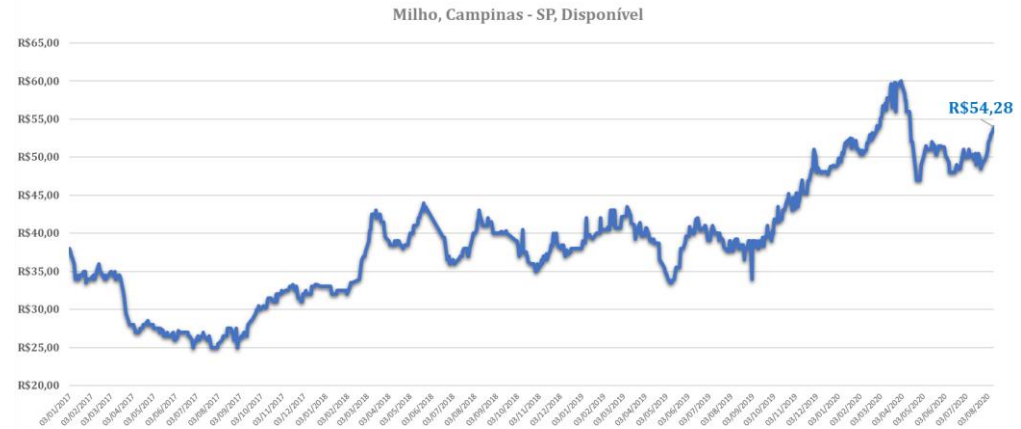
# Preço do Milho – R\$/sc x Estados



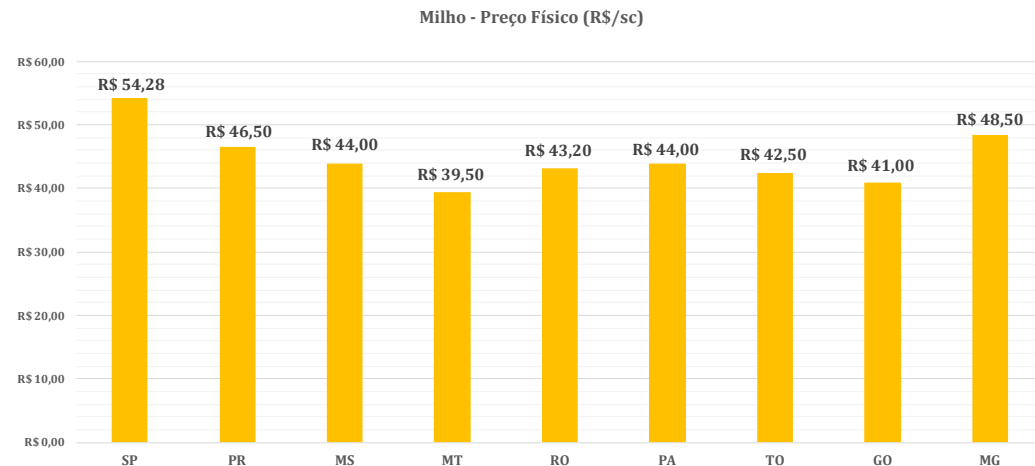
## Milho - B3 (Pregão Regular)

Resumo	Soja	Milho	Café	Boi
<b>CONTRATO</b>		<b>R\$/sc</b>	<b>VAR</b>	
SET 20	↑	56,28	1,64 %	
NOV 20	↑	56,00	1,08 %	
JAN 21	↑	56,30	0,77 %	
MAR 21	↑	55,30	0,02 %	

Última atualização: 16:21 (12/08)



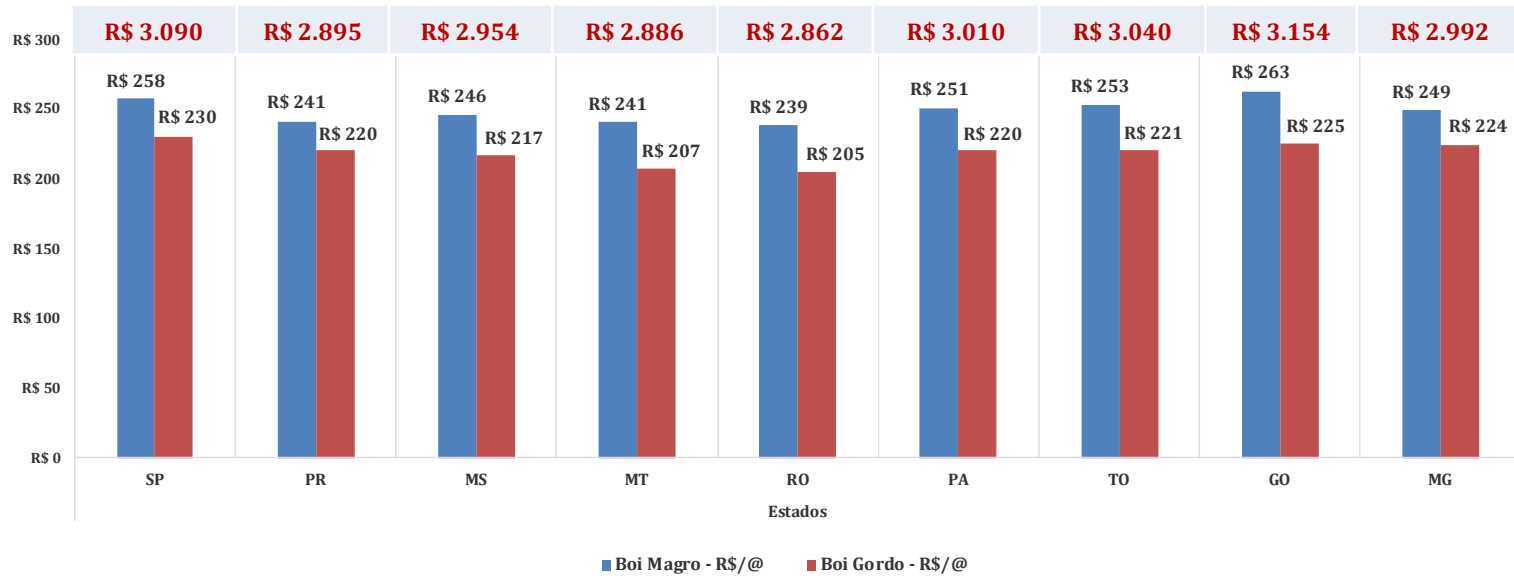
- Colheita se intensificando no MS e PR e quase totalizada no MT, mas mercado se posiciona em alta no mercado futuro devido ao dólar (R\$5,45) e escassez de vendedores disponibilizando o cereal no mercado;
- Super safra de milho nos EUA parece de consolidar a cada dia, mas o impacto no mercado brasileiro acontecerá somente quando for ofertada efetivamente.



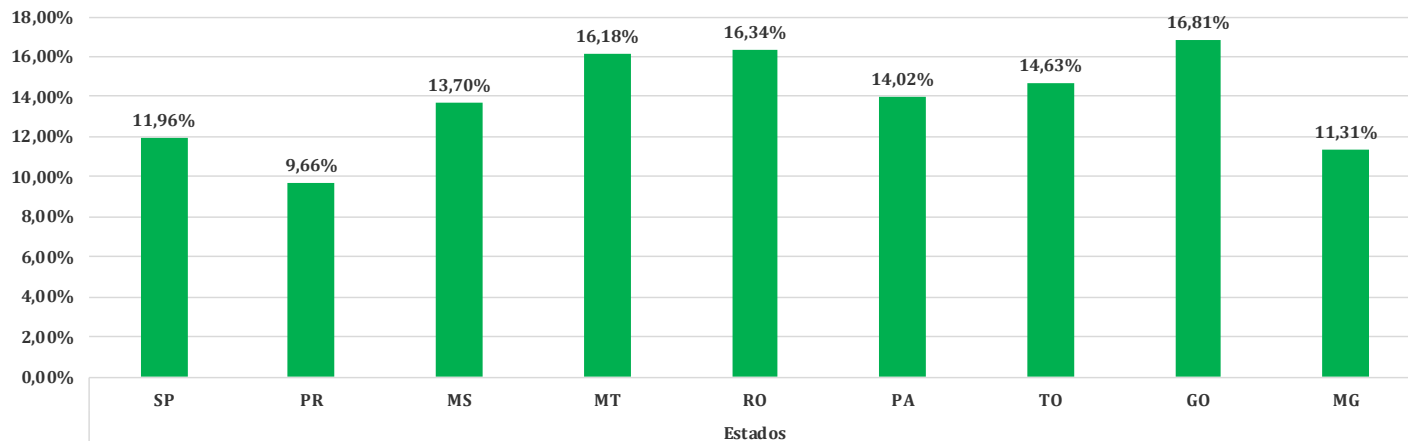
# E o Boi Magro?



## Preço do Boi Magro e do Boi Gordo – R\$/@



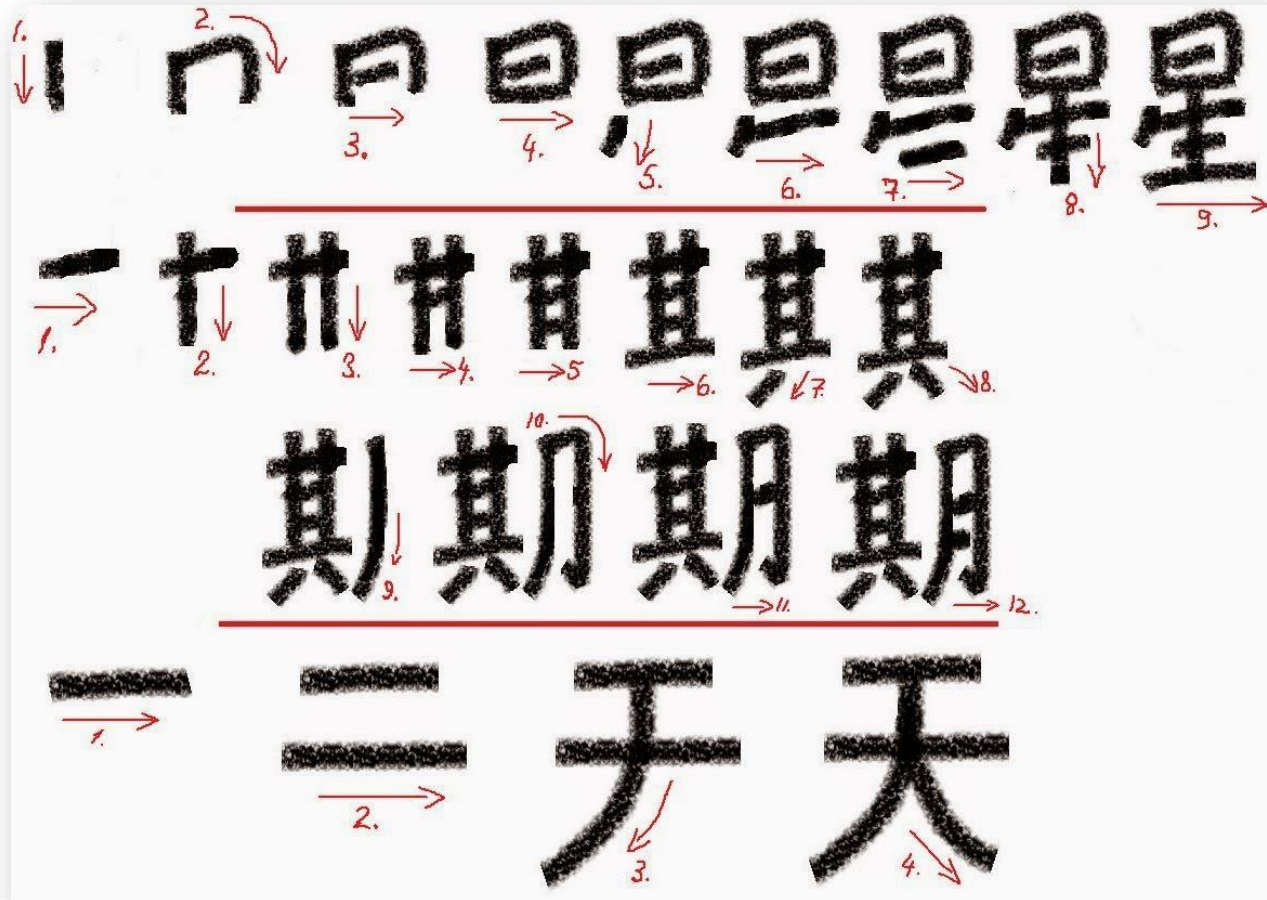
## Ágio sobre a @ do Boi Gordo



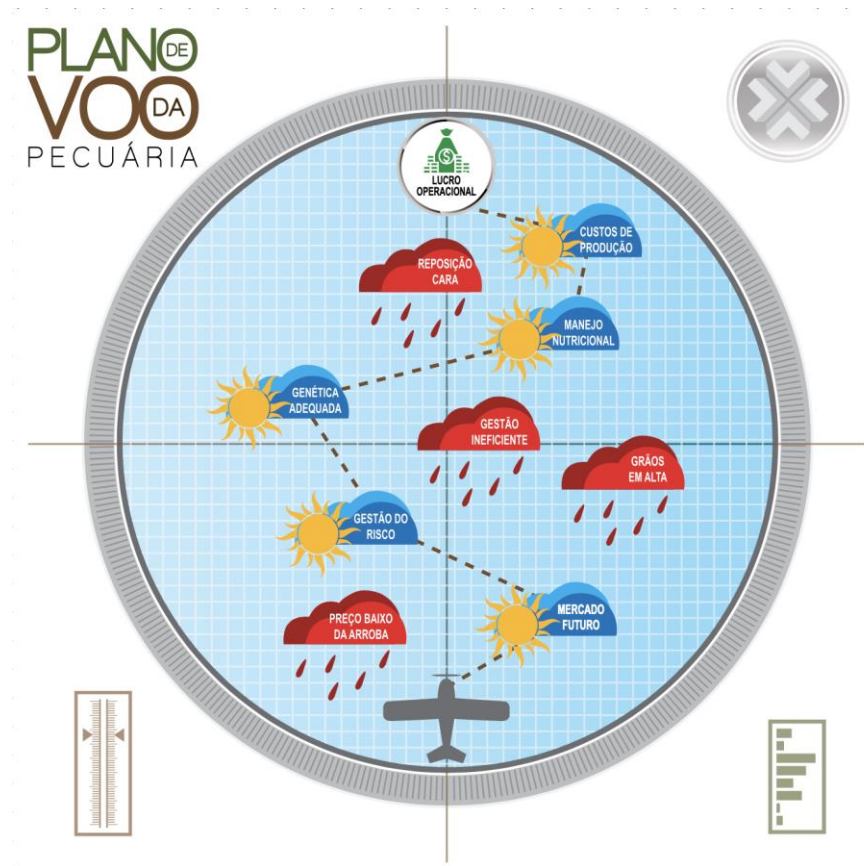


**EM  
SUMA**

# Equação do Lucro no Confinamento Negócio



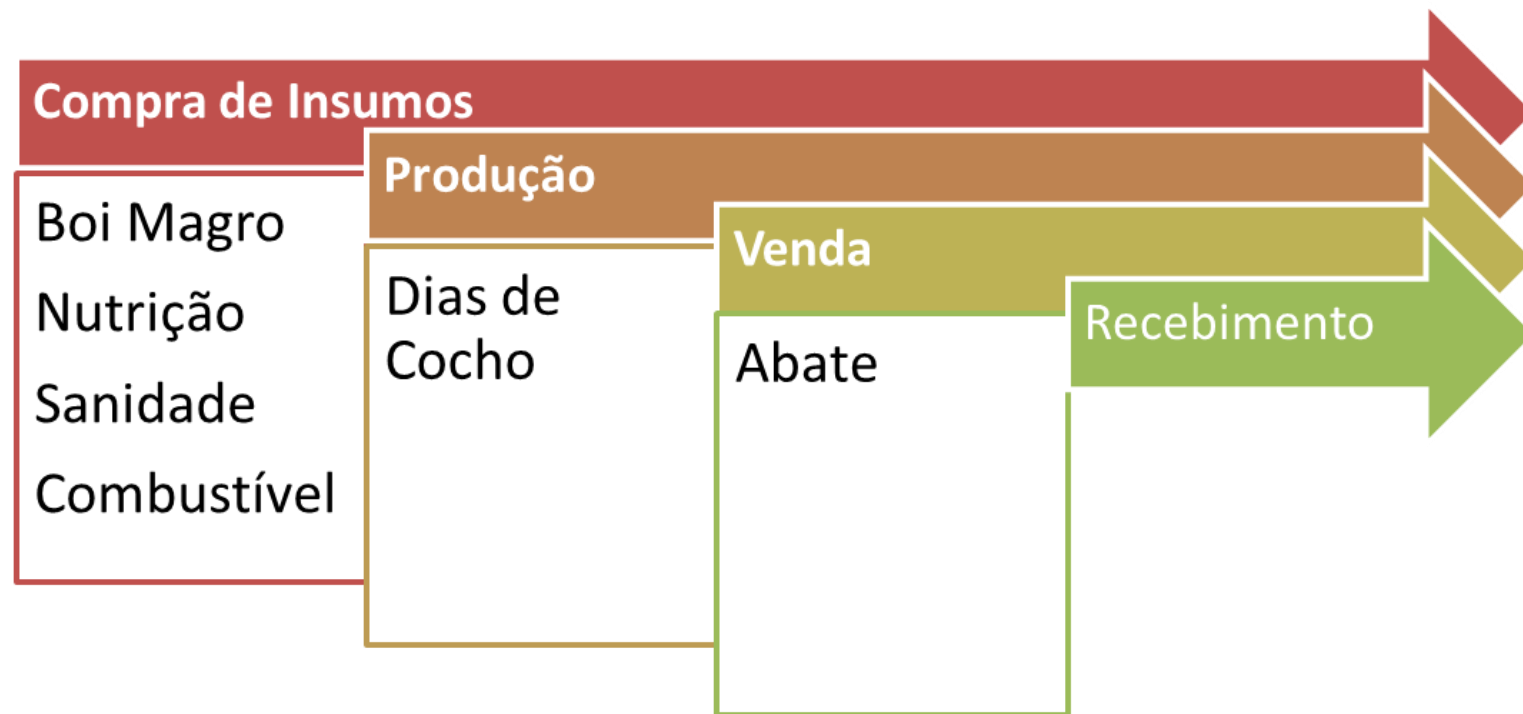
# Análise 1 – Confinamento Negócio



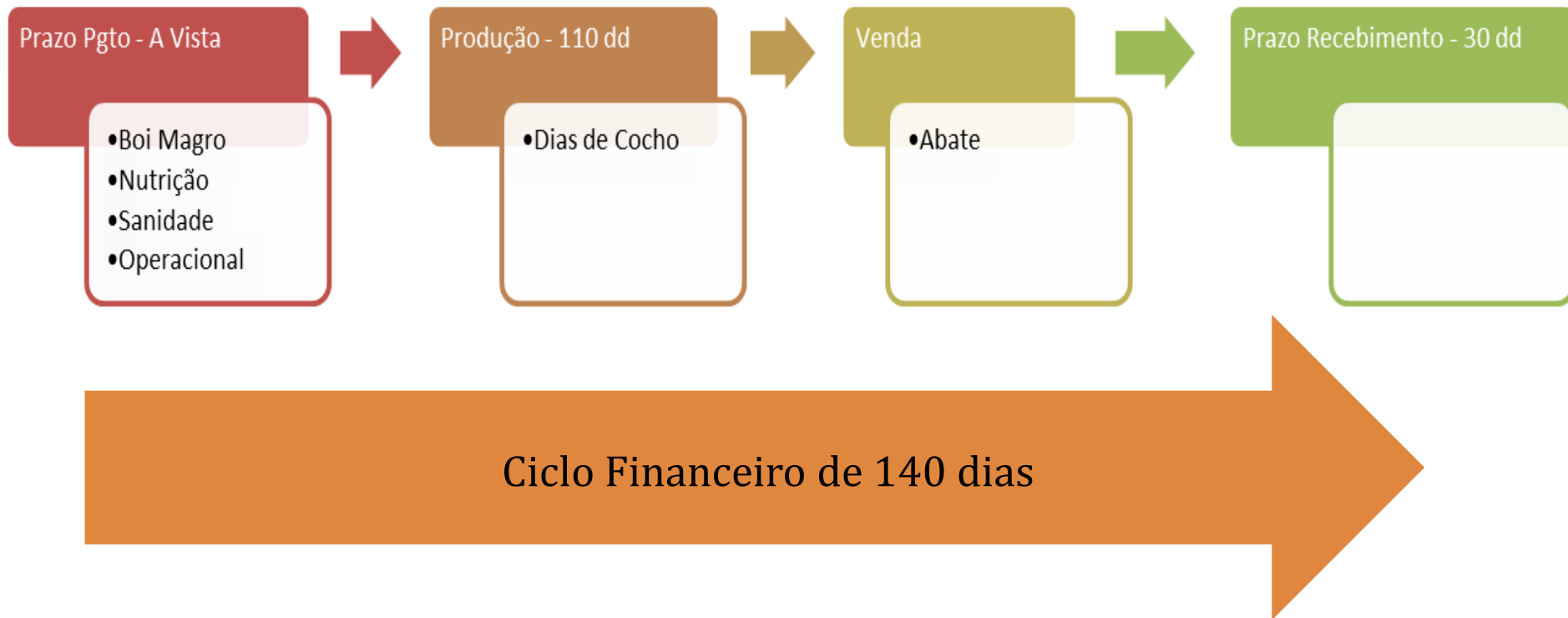
**No plano de vôo do 2º Giro, o que não pode faltar no check-list:  
GESTÃO (produtiva, econômica, comercial) DO RISCO**



# Ciclo de Produção X Fluxo de Caixa



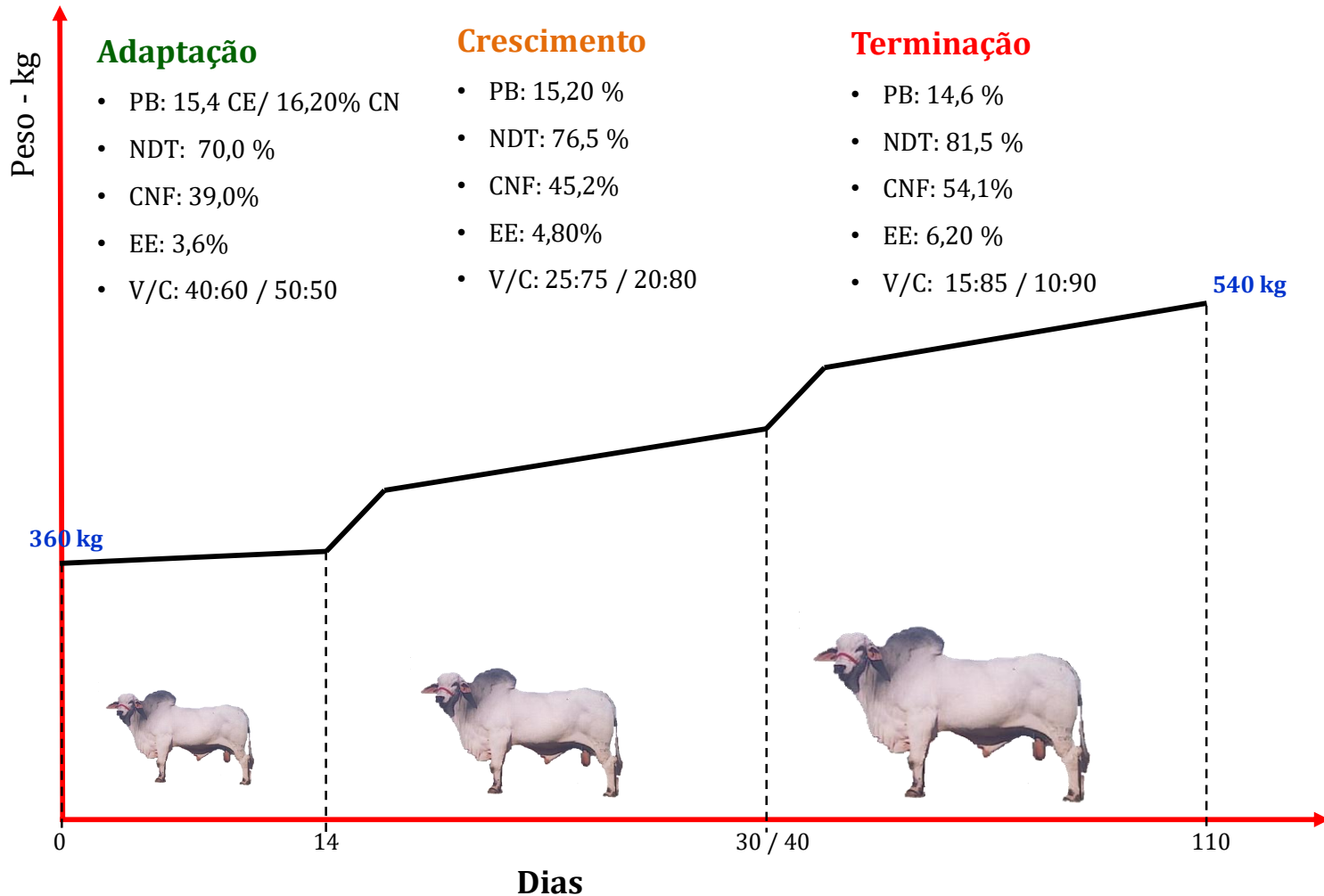
## Ciclo de Produção X Fluxo de Caixa



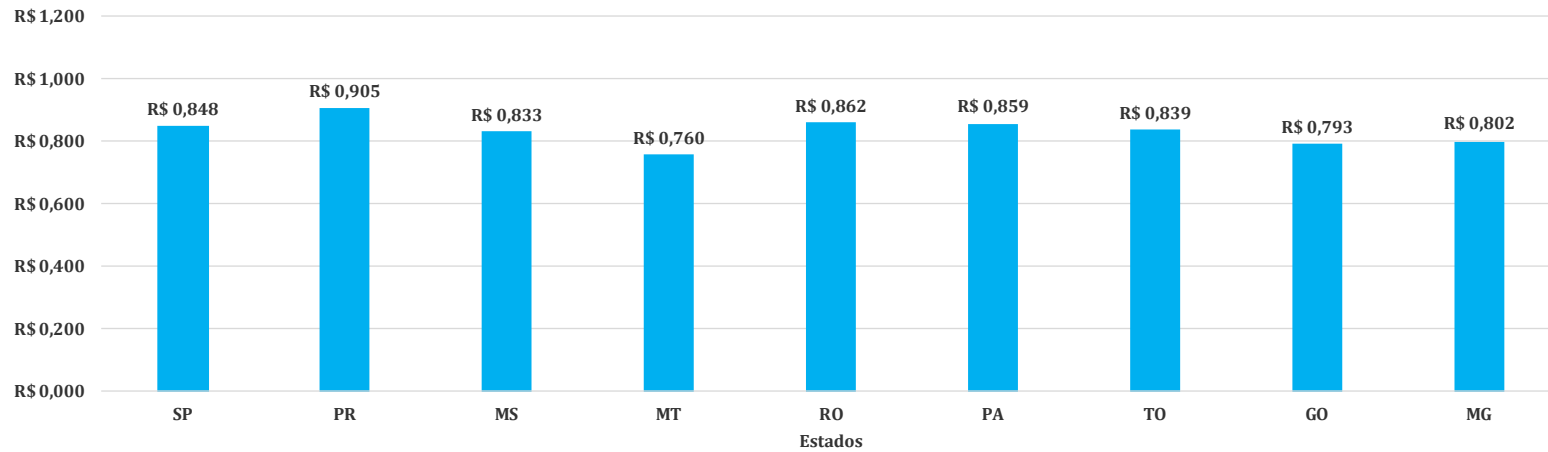
## Métricas Zootécnicas – Machos Não Castrados

- Peso Inicial: 360,0 kg (12@)
- Peso final: 540,0 kg ( 20,02@)
- RC: 55,60%
- @s colocadas: 8,02
- GPV: 1,63 kg/dia
- Período: 110 dias
- IMS: 10,16 kg/dia
- Rendimento do ganho: 66,80%
- Ganho de Carcaça Diário: 1,09 kg/dia
- Eficiência Alimentar: 0,160 kg de ganho/kg MS
- Eficiência Biológica: 139,35 kg MS/@ colocada

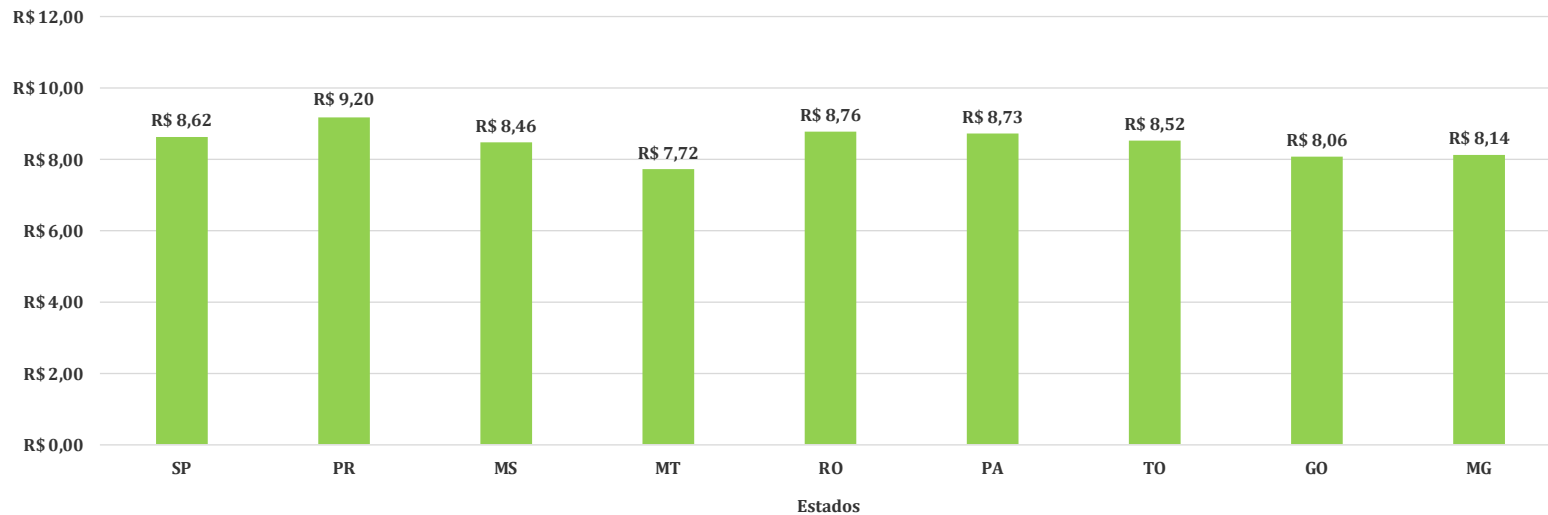
# Protocolo Nutricional



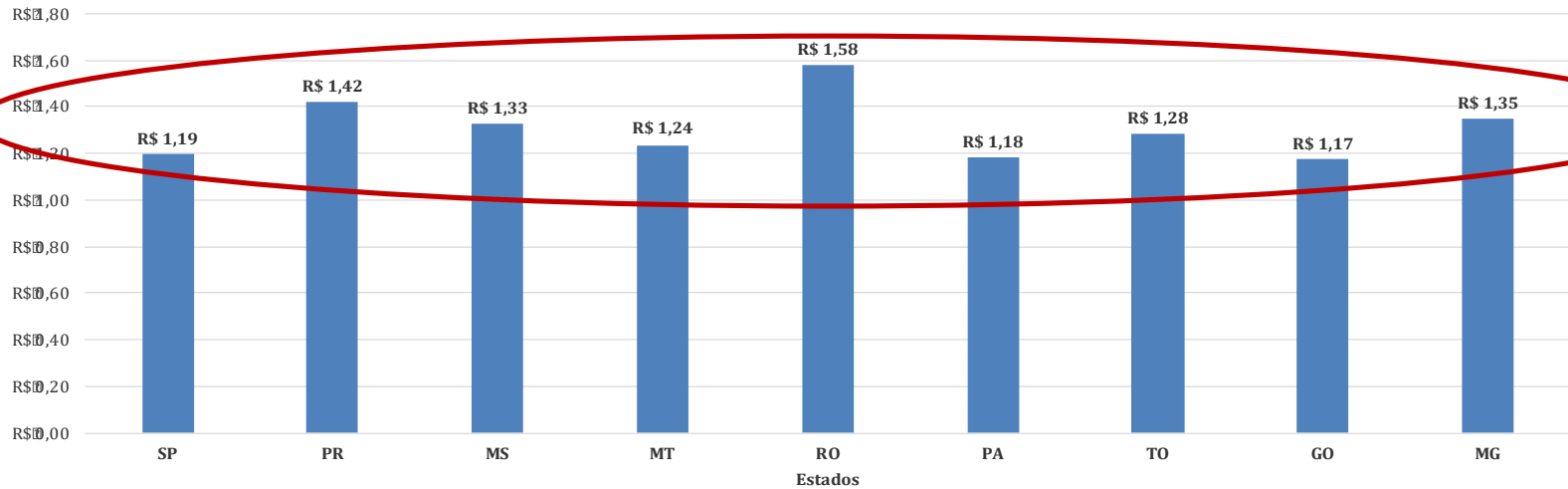
## Custo do kg MS



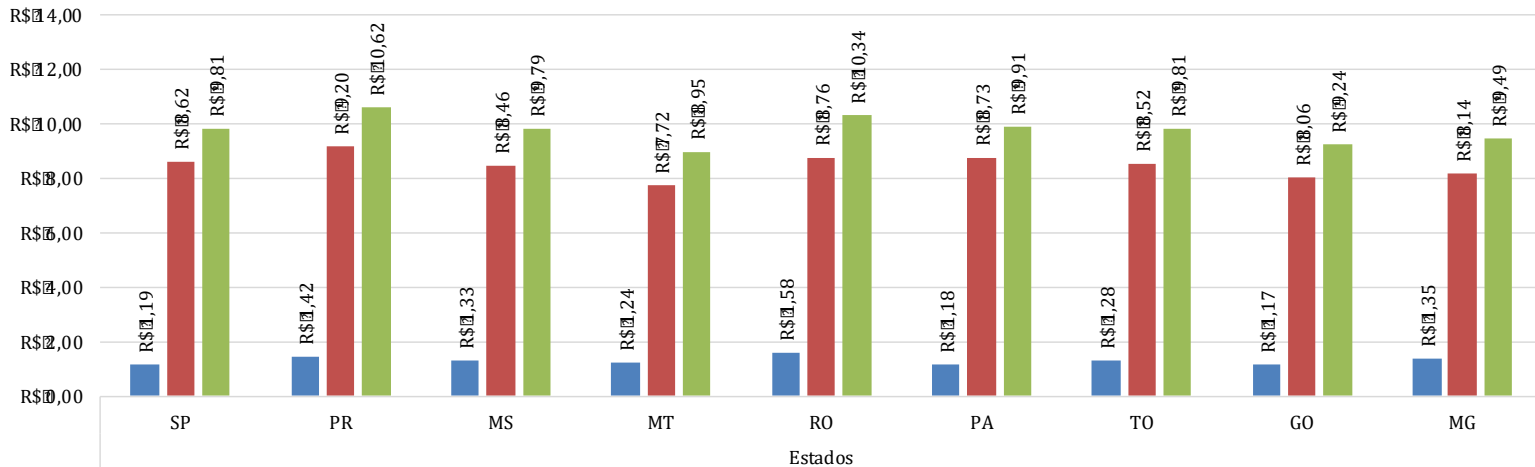
## Custo da Diária Alimentar – R\$/boi



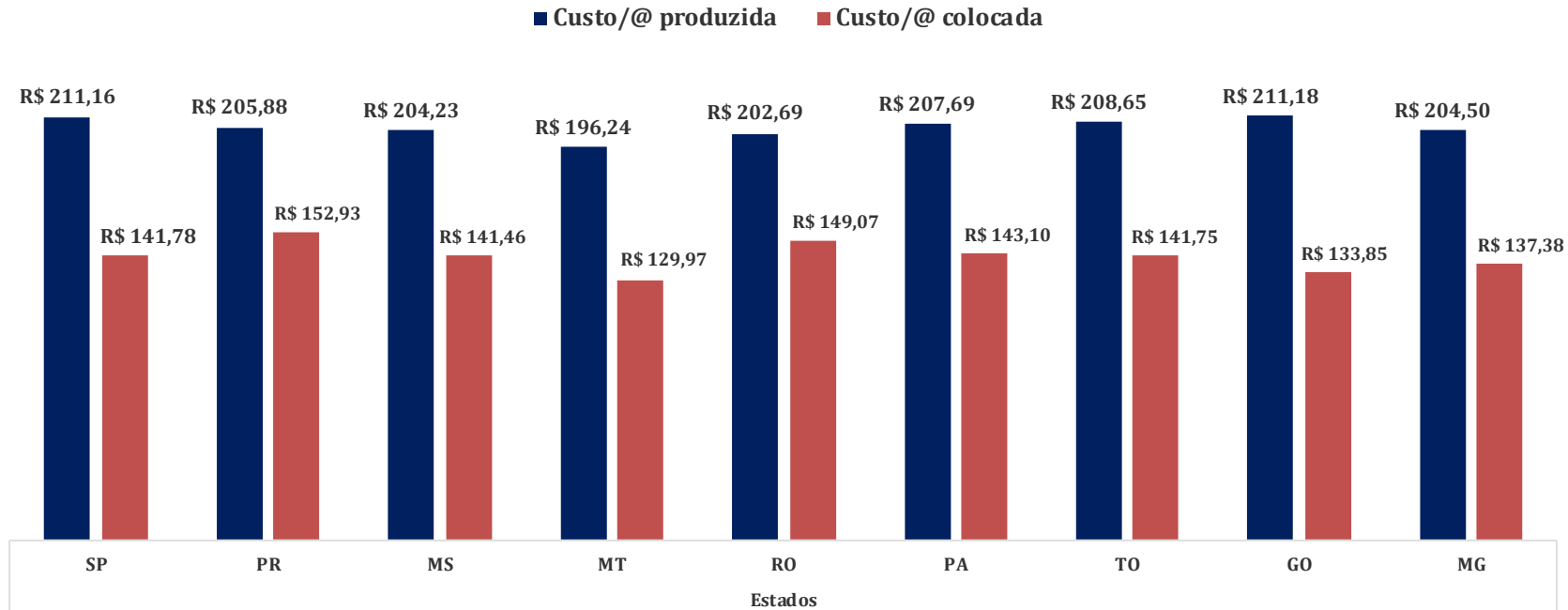
## Custo Operacional – R\$/cab./dia



## Custo Total da Diária – R\$/cab./dia

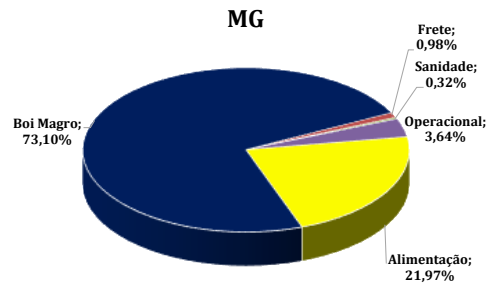
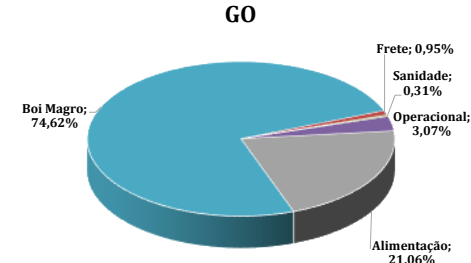
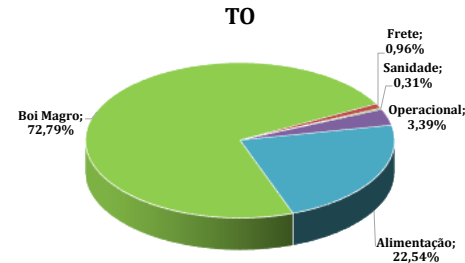
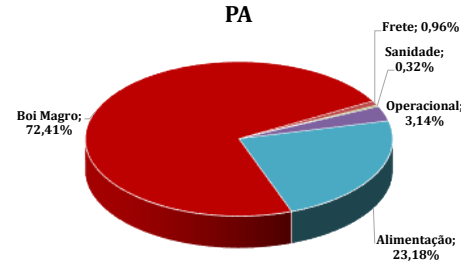
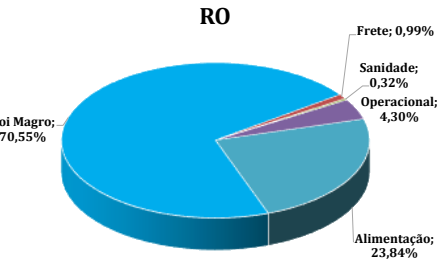
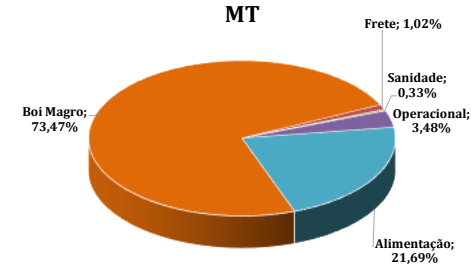
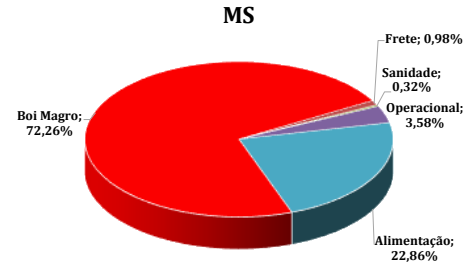
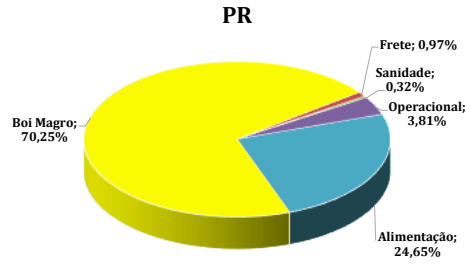
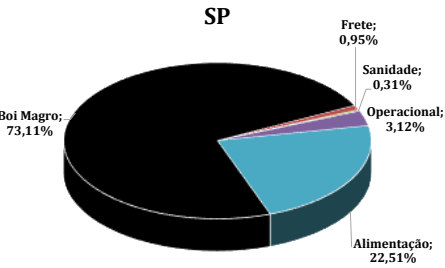


## Custo /@ Produzida x Custo/@ Colocada



- **Custo/@ produzida:** boi magro, alimentação, operacional, sanidade (R\$13,10/cab.) e frete (R\$40,0/cab.);
- **Custo / @ colocada:** alimentação, operacional e sanidade.

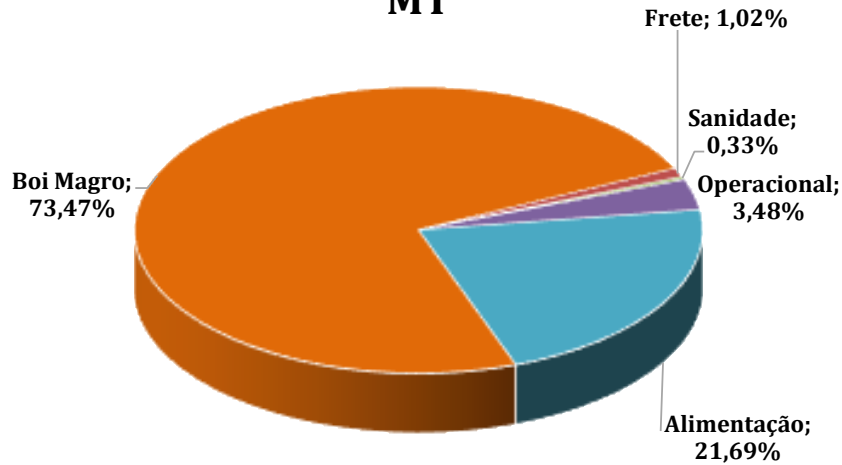
## Distribuição Percentual do Custo/@ Produzida



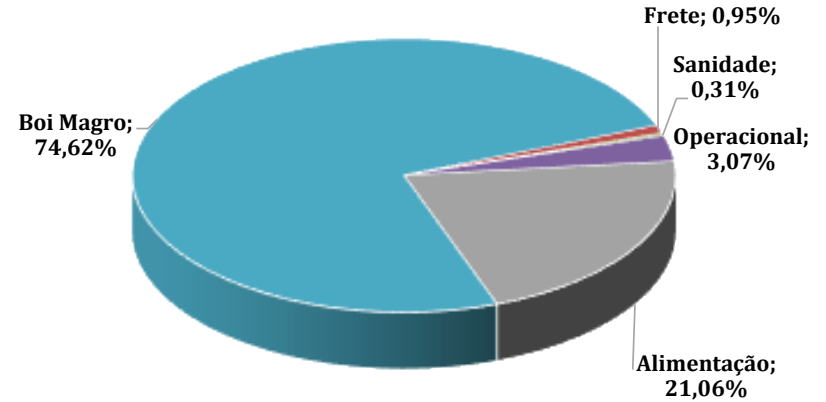


## Distribuição Percentual do Custo/@ Produzida

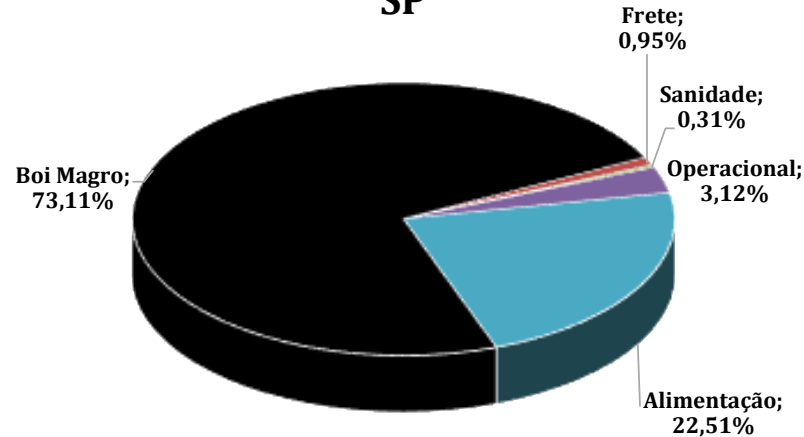
**MT**



**GO**

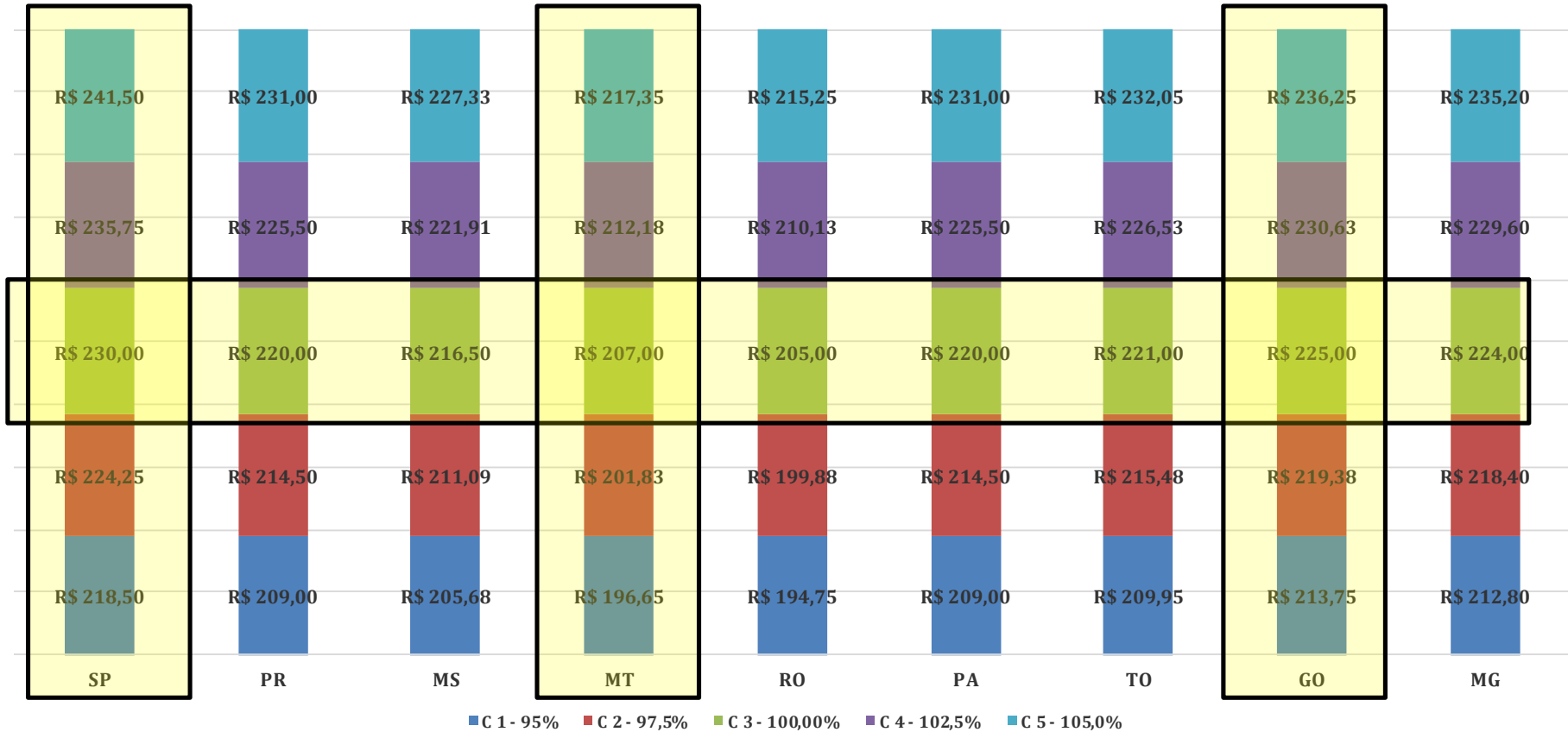


**SP**



## Remuneração da @ do Boi Gordo x Cenários

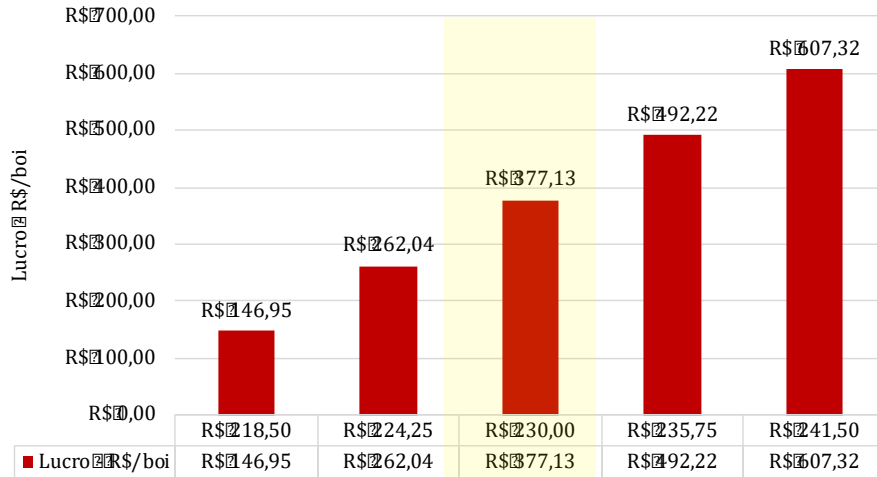
**C3 = preço atual da @ (livre de impostos)**



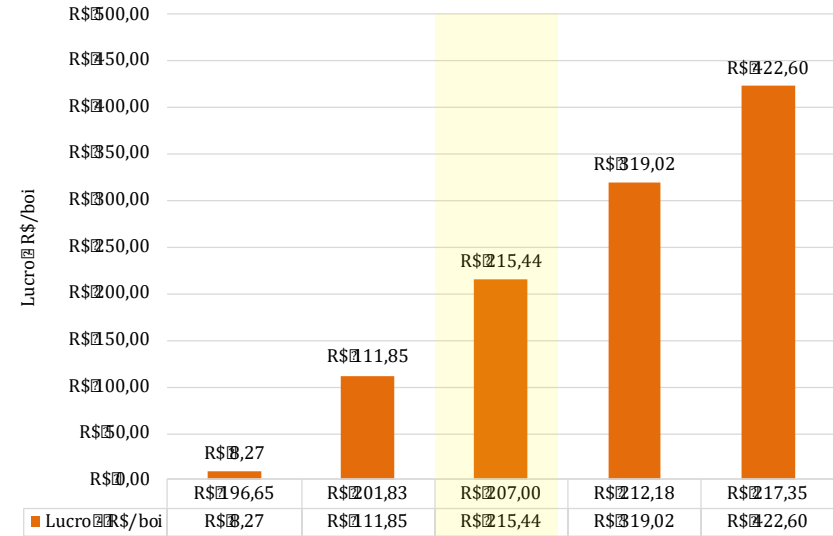
Fonte: Coan Consultoria 2020.

## Lucro Operacional – R\$/boi

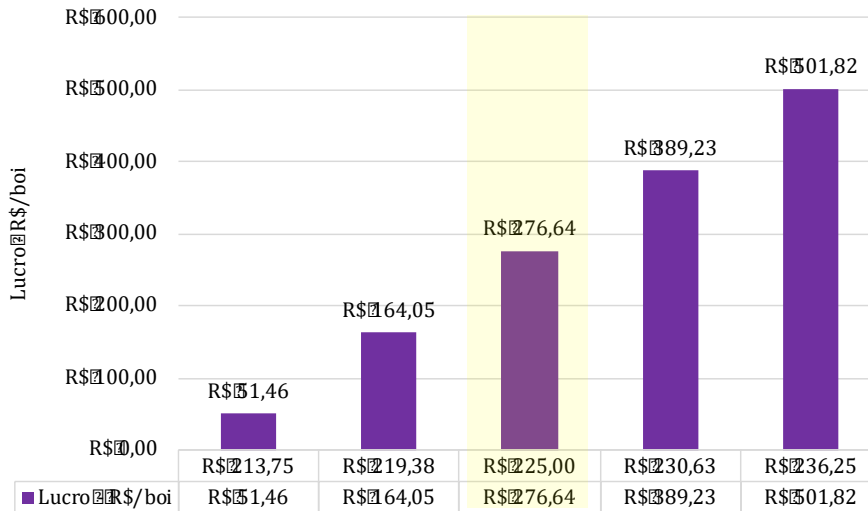
São Paulo



Mato Grosso

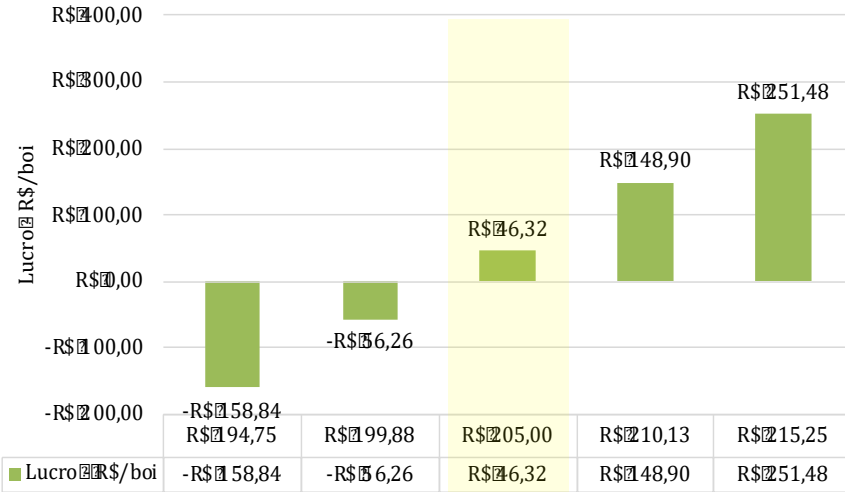


Goiás

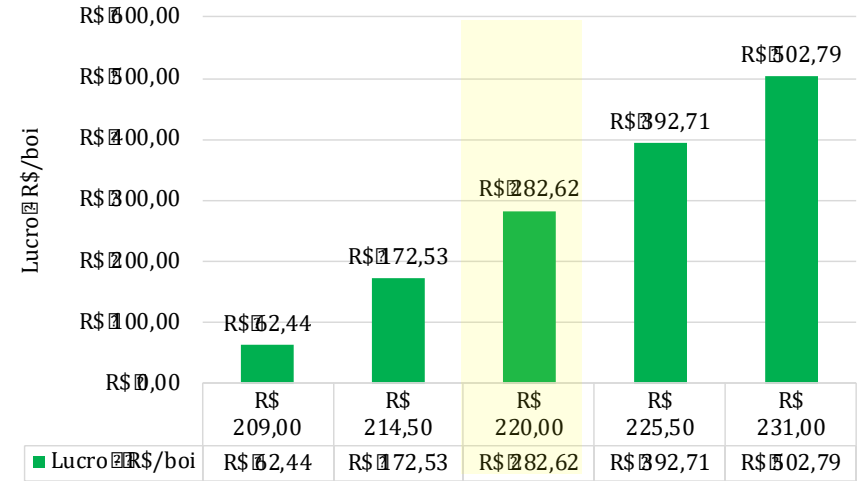


## Lucro Operacional – R\$/boi

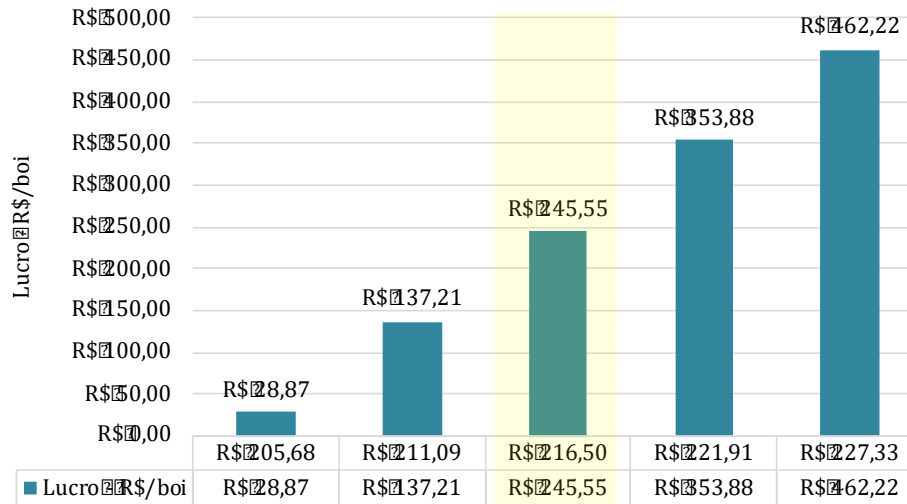
### Rondônia



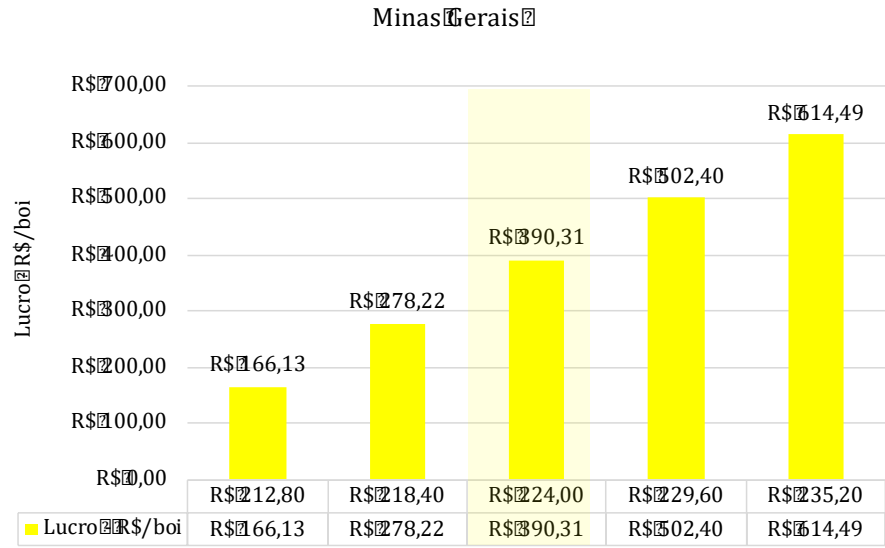
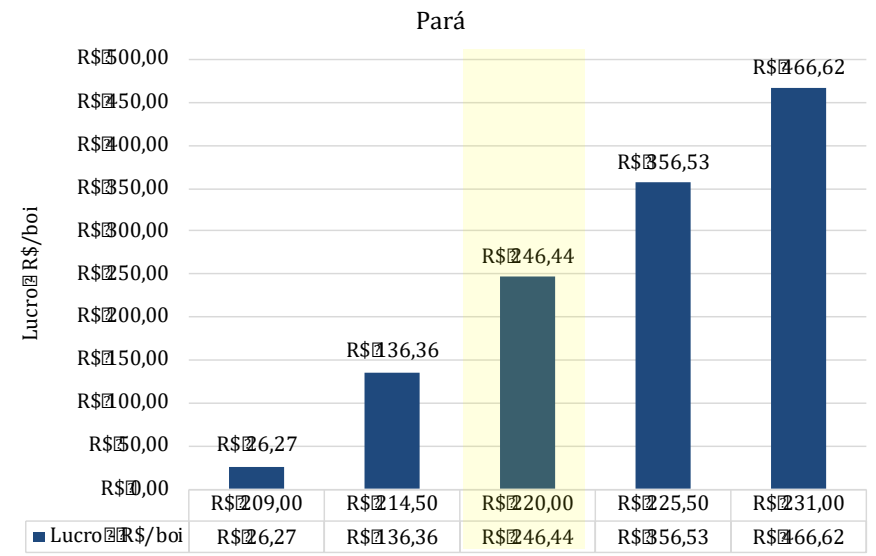
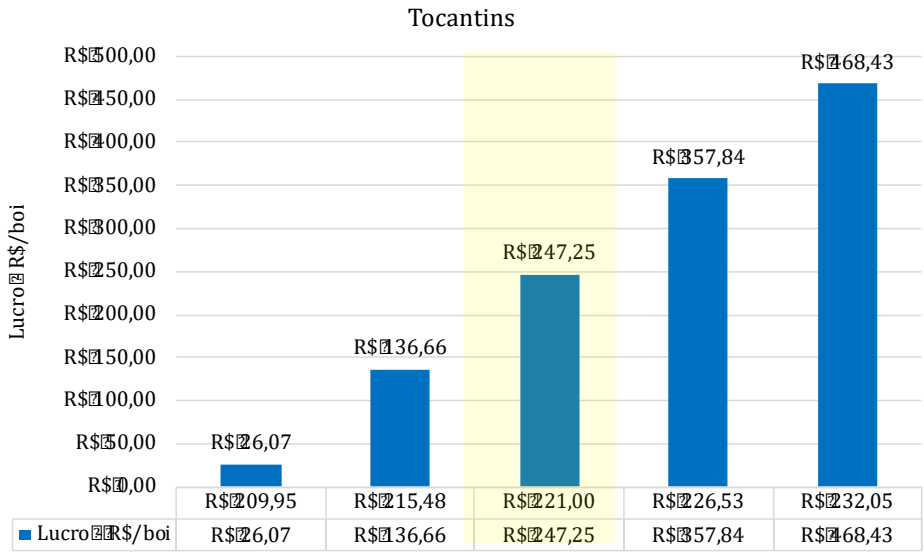
### Paraná



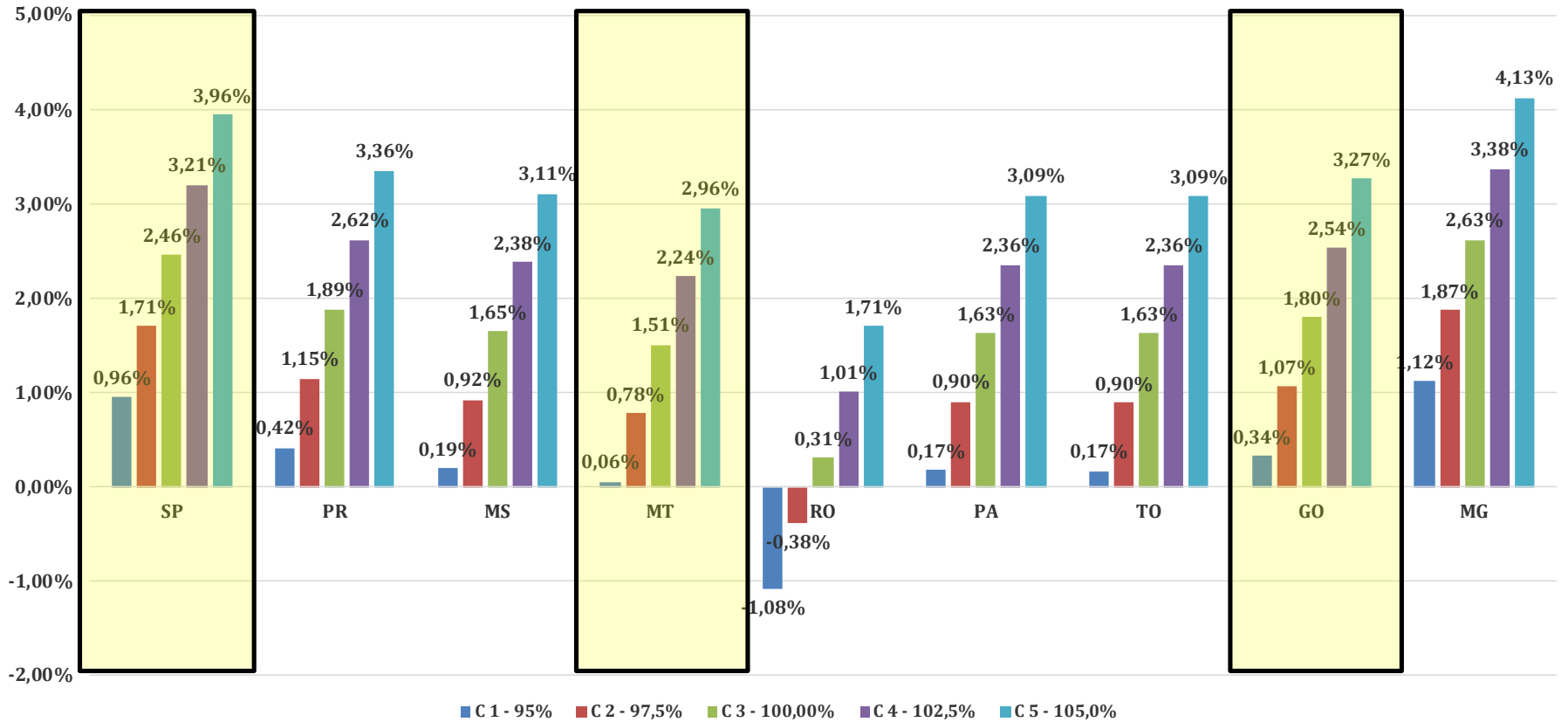
### Mato Grosso do Sul



## Lucro Operacional – R\$/boi



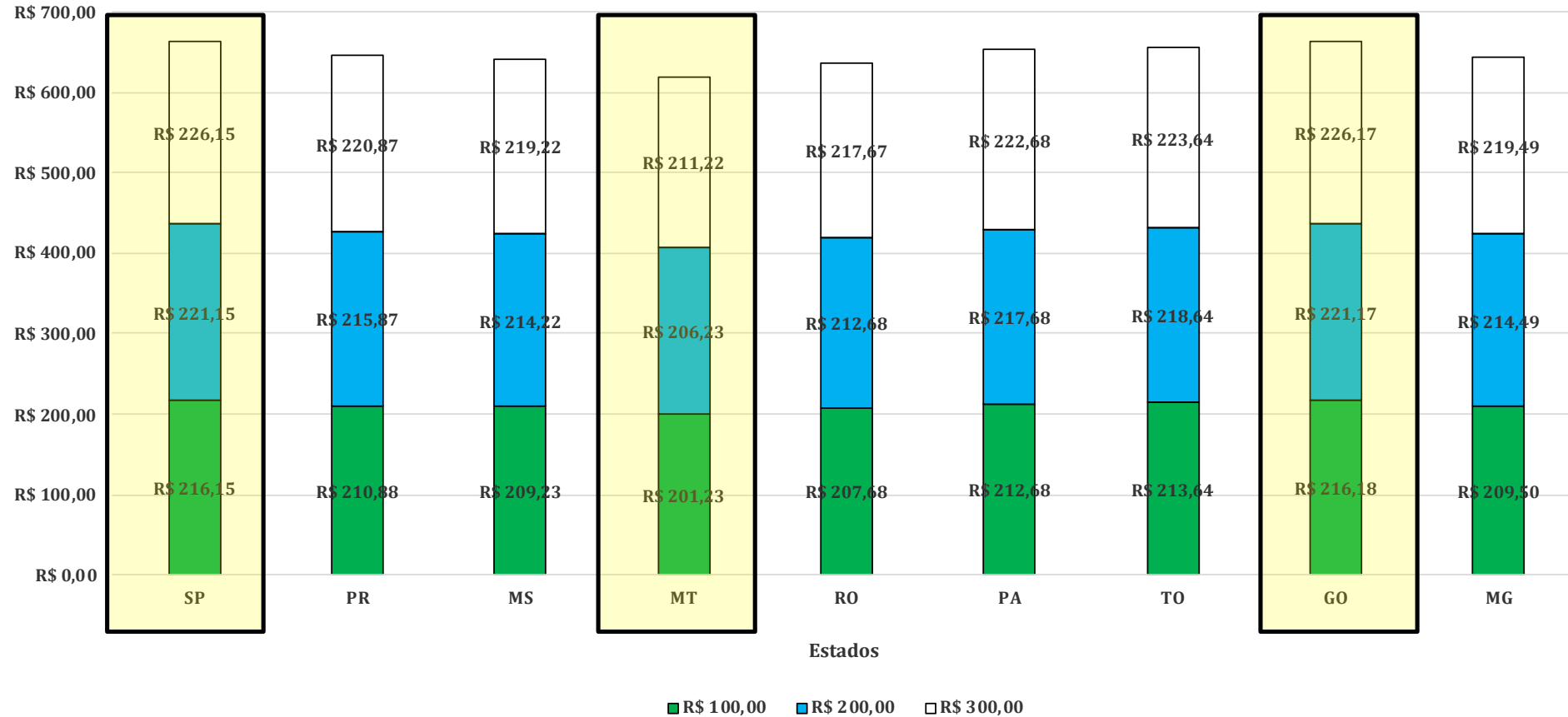
## Rentabilidade - % a.m



Fonte: Coan Consultoria 2020.

## Lucro Meta - R\$100 / R\$200 / R\$300

Lucro Meta x R\$/@



Fonte: Coan Consultoria 2020.

## Análise 2 – Confinamento Estratégico Recria/Engorda e Ciclo Completo



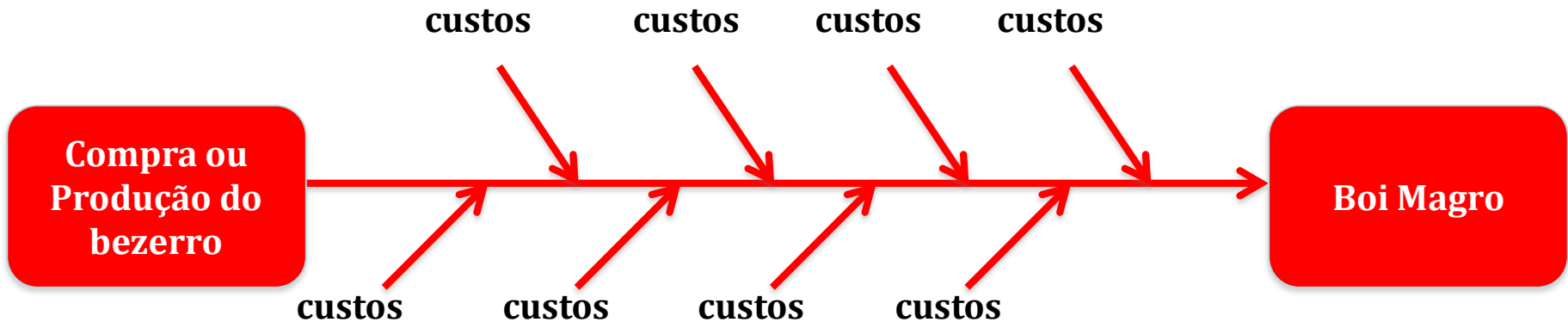
**Margem de lucro: 100% apropriada na operação de confinamento**



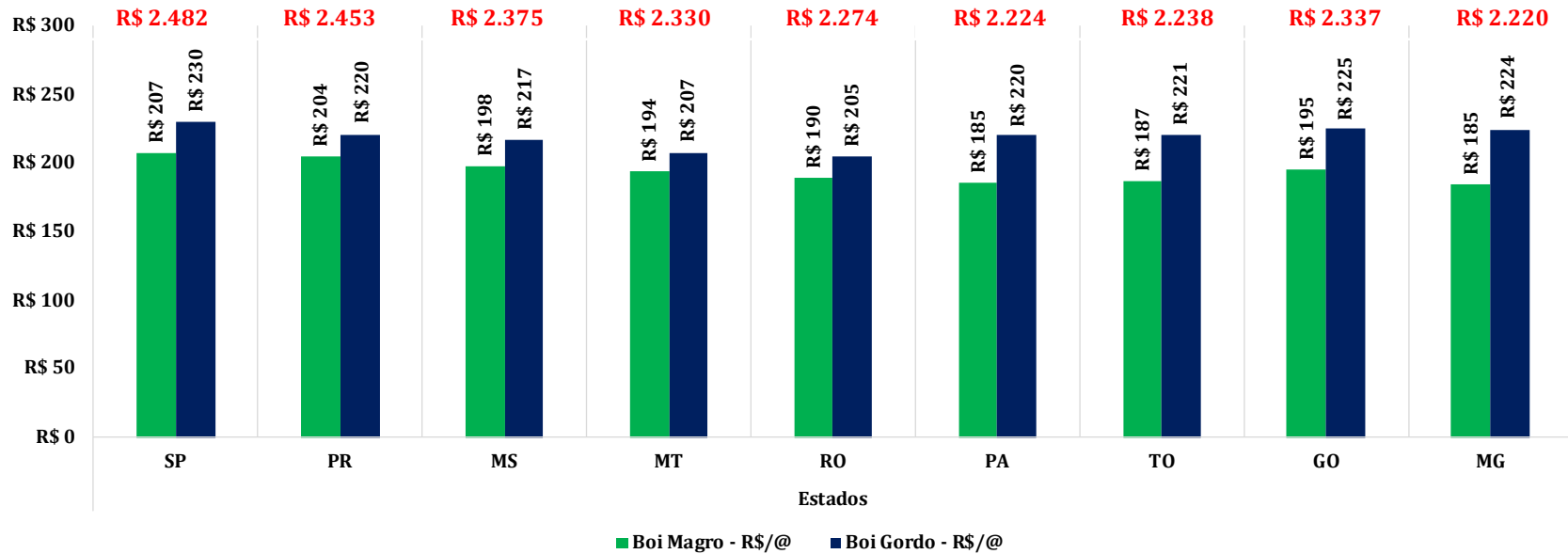


## Análise 2 – Confinamento Estratégico

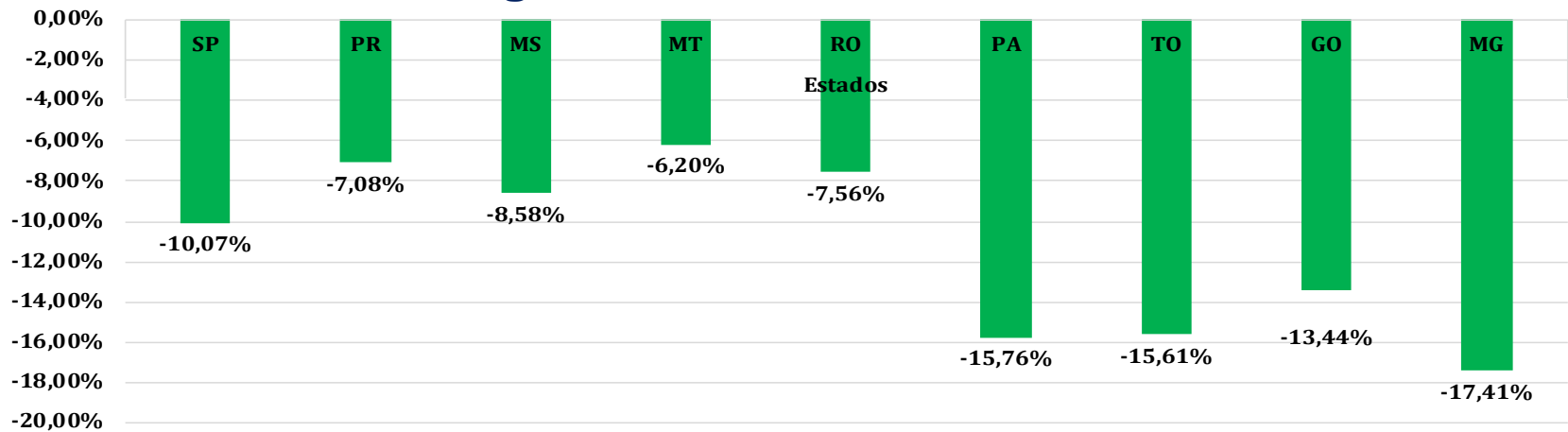
**Objetivo (7,0@ > 12,0@)**



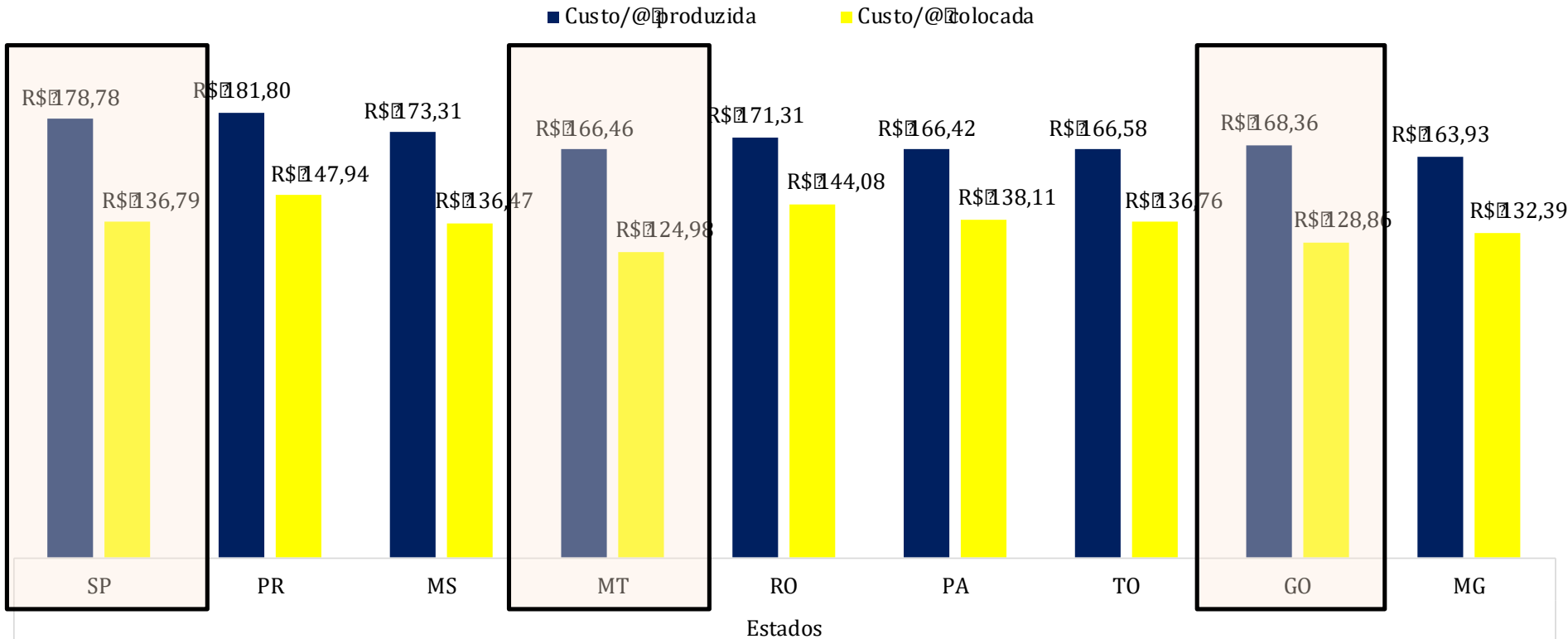
## Custo do Boi Magro e Preço do Boi Gordo – R\$/@



## Ágio sobre a @ do Boi Gordo

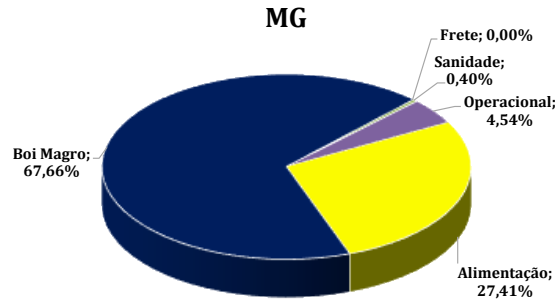
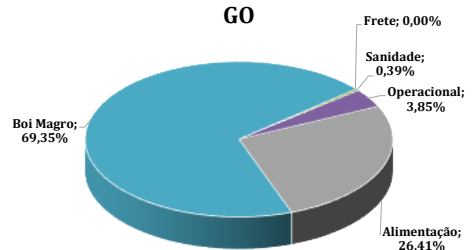
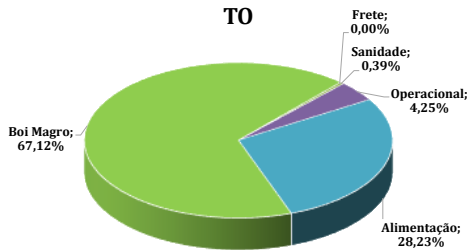
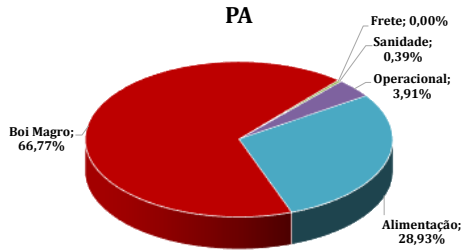
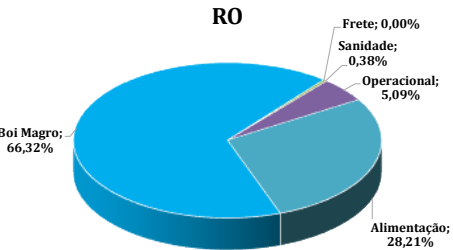
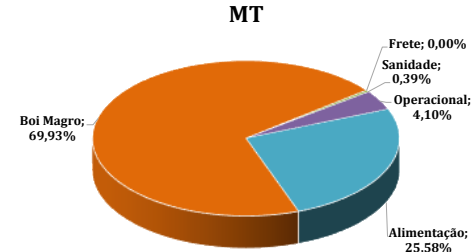
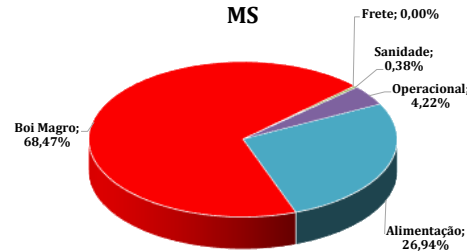
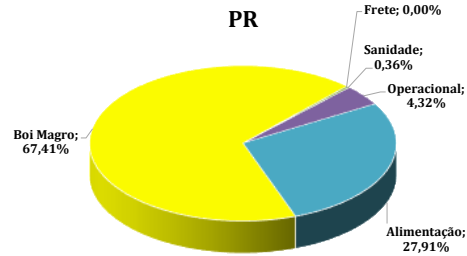
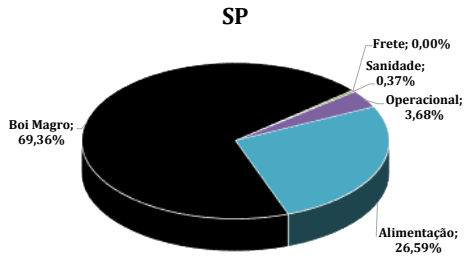


## Custo /@ Produzida x Custo/@ Colocada



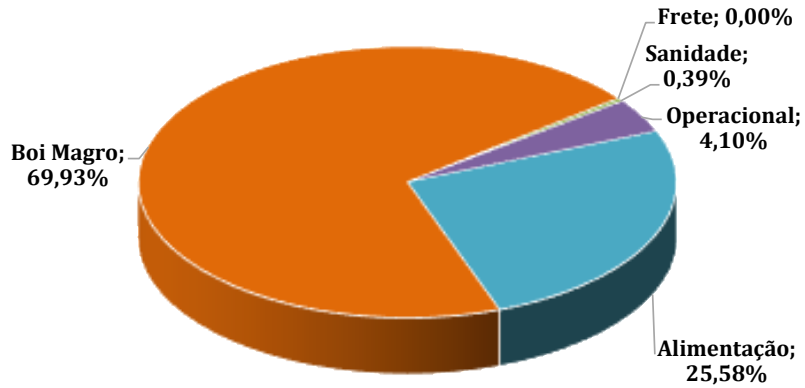
Fonte: Coan Consultoria 2020.

## Distribuição Percentual do Custo/@ Produzida

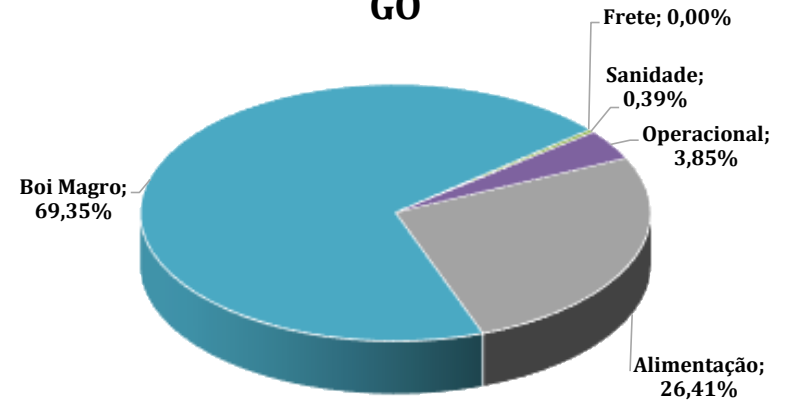


## Distribuição Percentual do Custo/@ Produzida

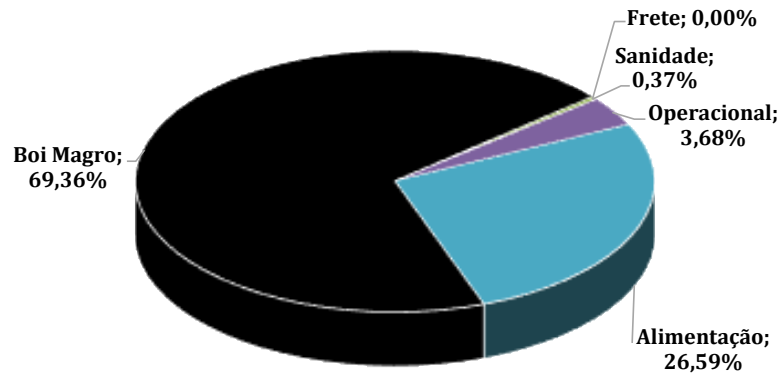
**MT**



**GO**

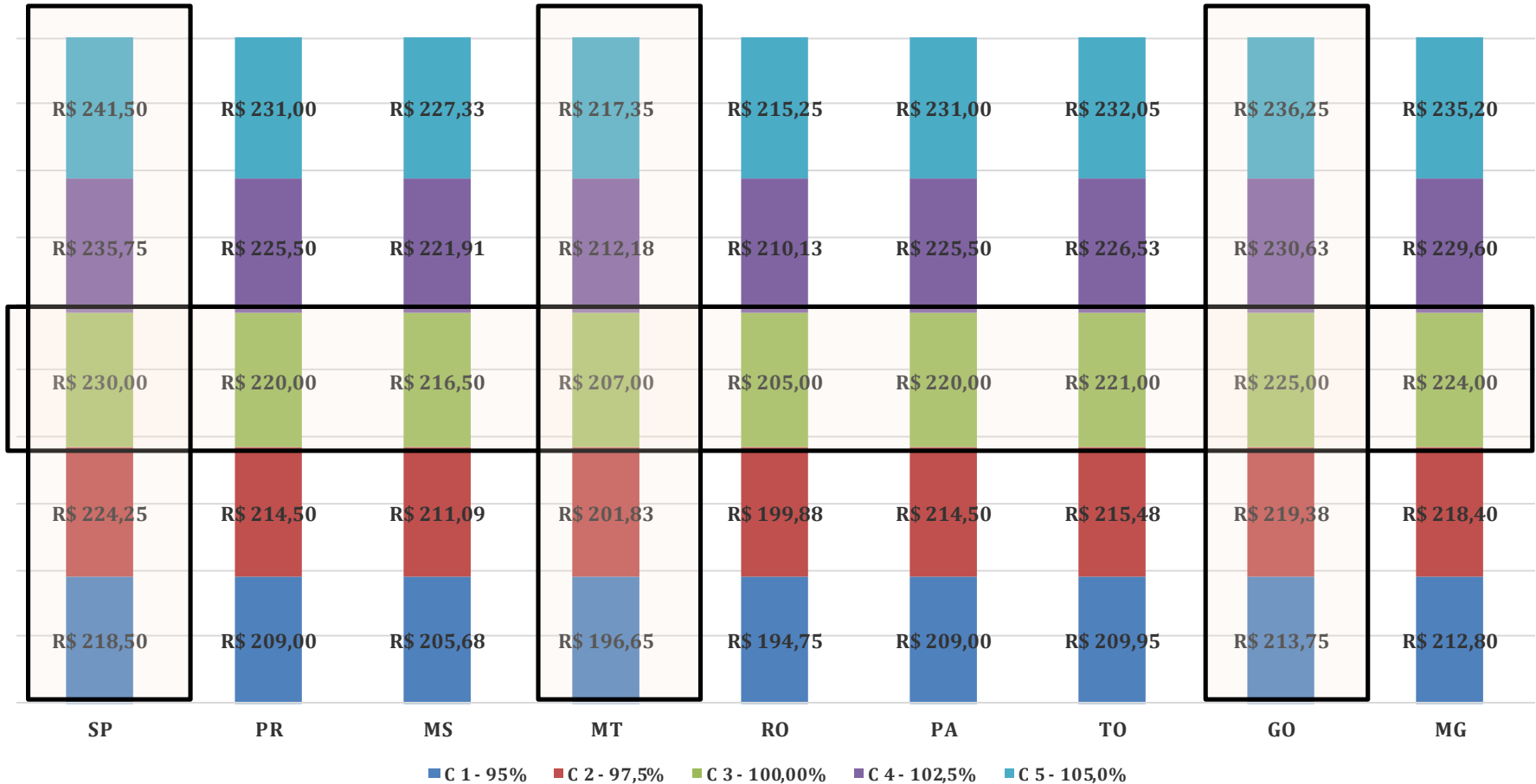


**SP**



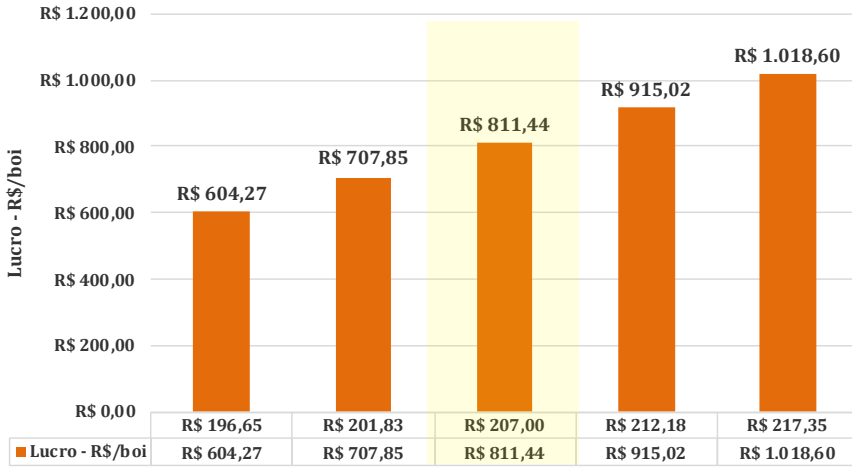
## Remuneração da @ do Boi Gordo x Cenários

**C3 = preço atual da @ (livre de impostos)**

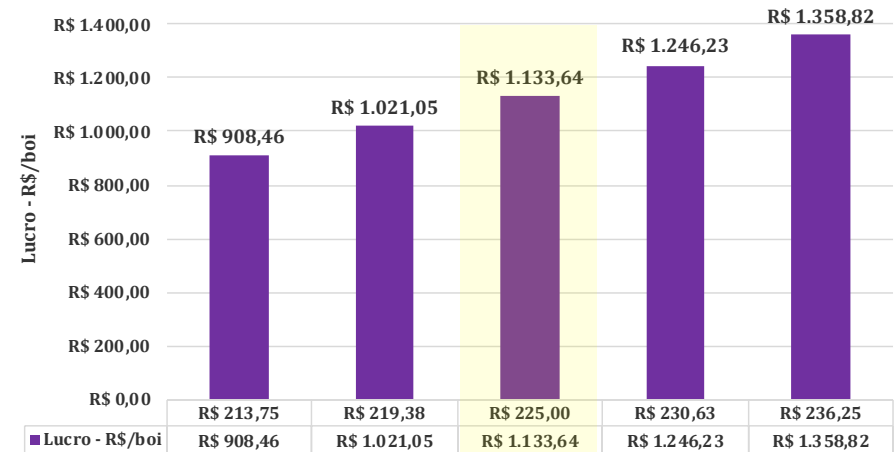


## Lucro Operacional – R\$/boi

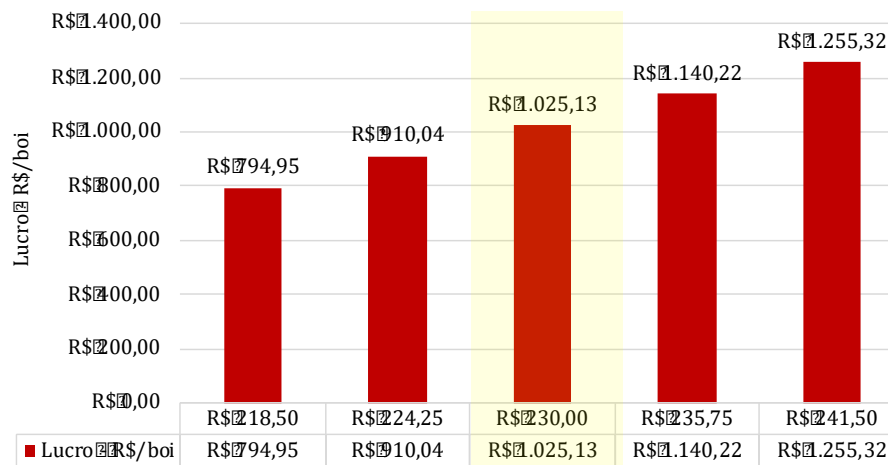
### Mato Grosso



### Goiás



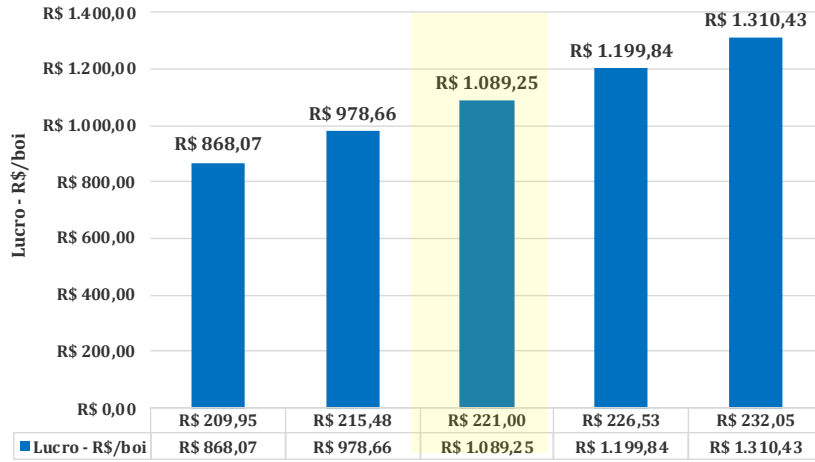
### São Paulo



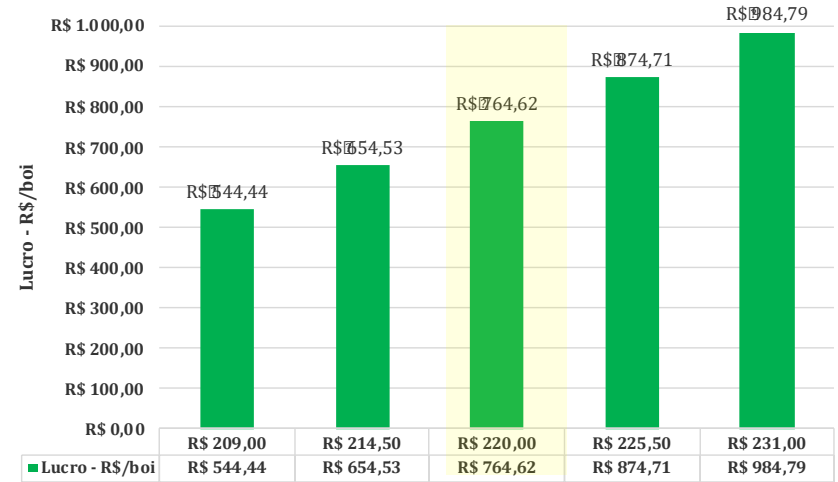


## Lucro Operacional – R\$/boi

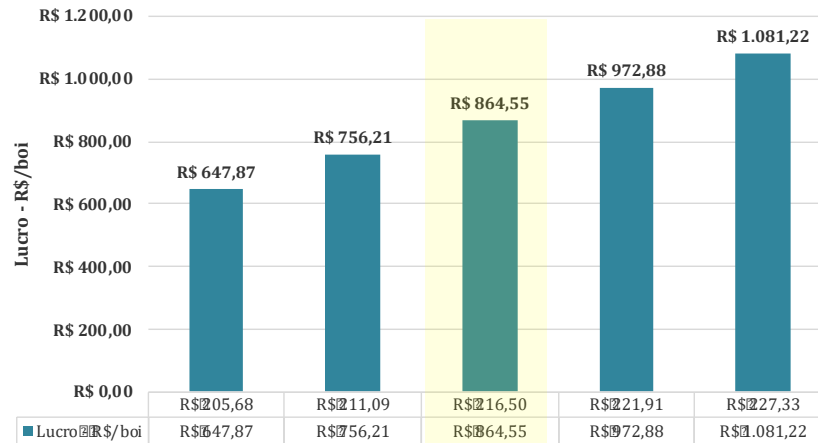
### Tocantins



### Paraná

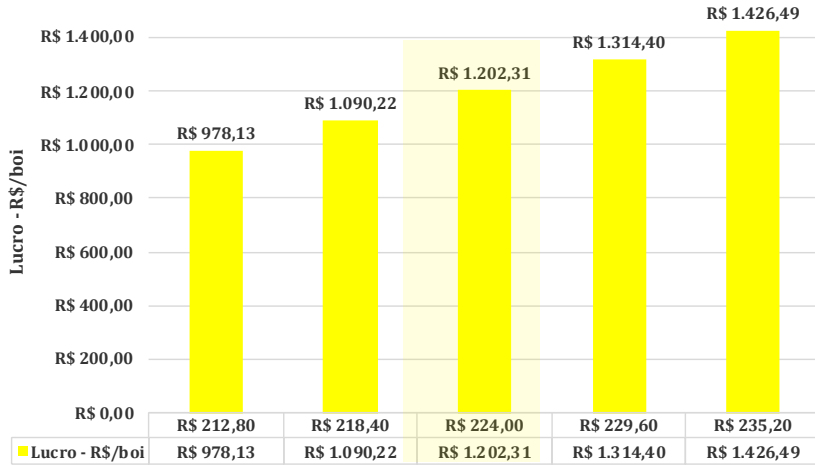


### Mato Grosso do Sul

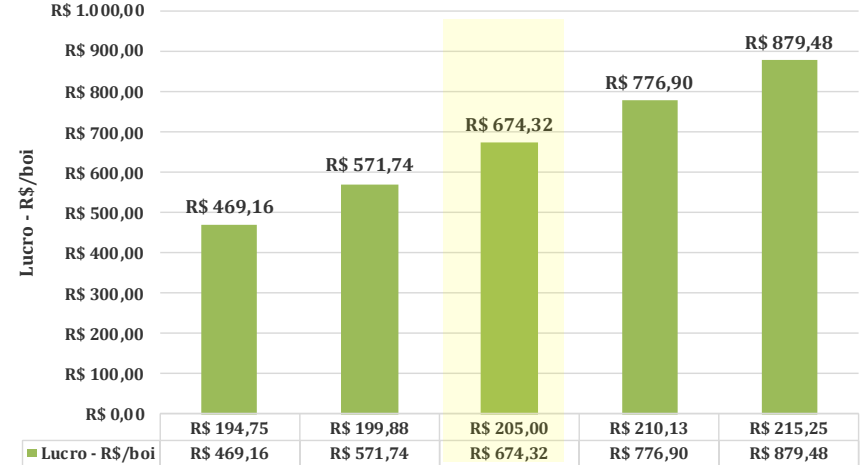


## Lucro Operacional – R\$/boi

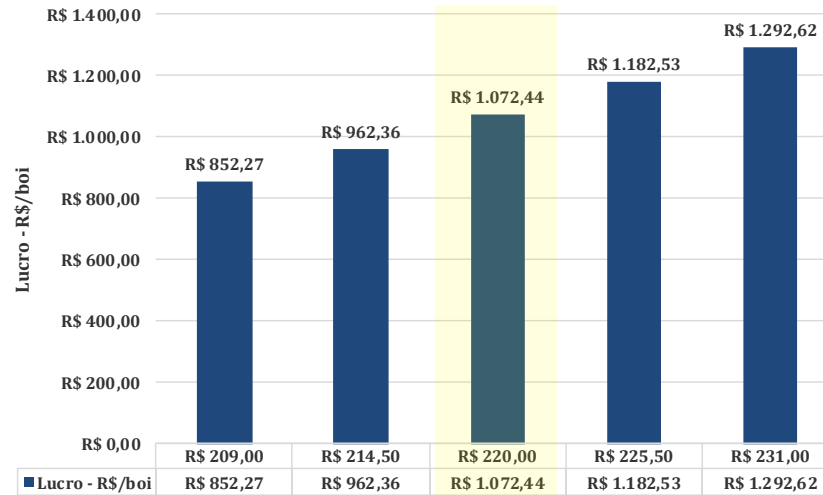
### Minas Gerais



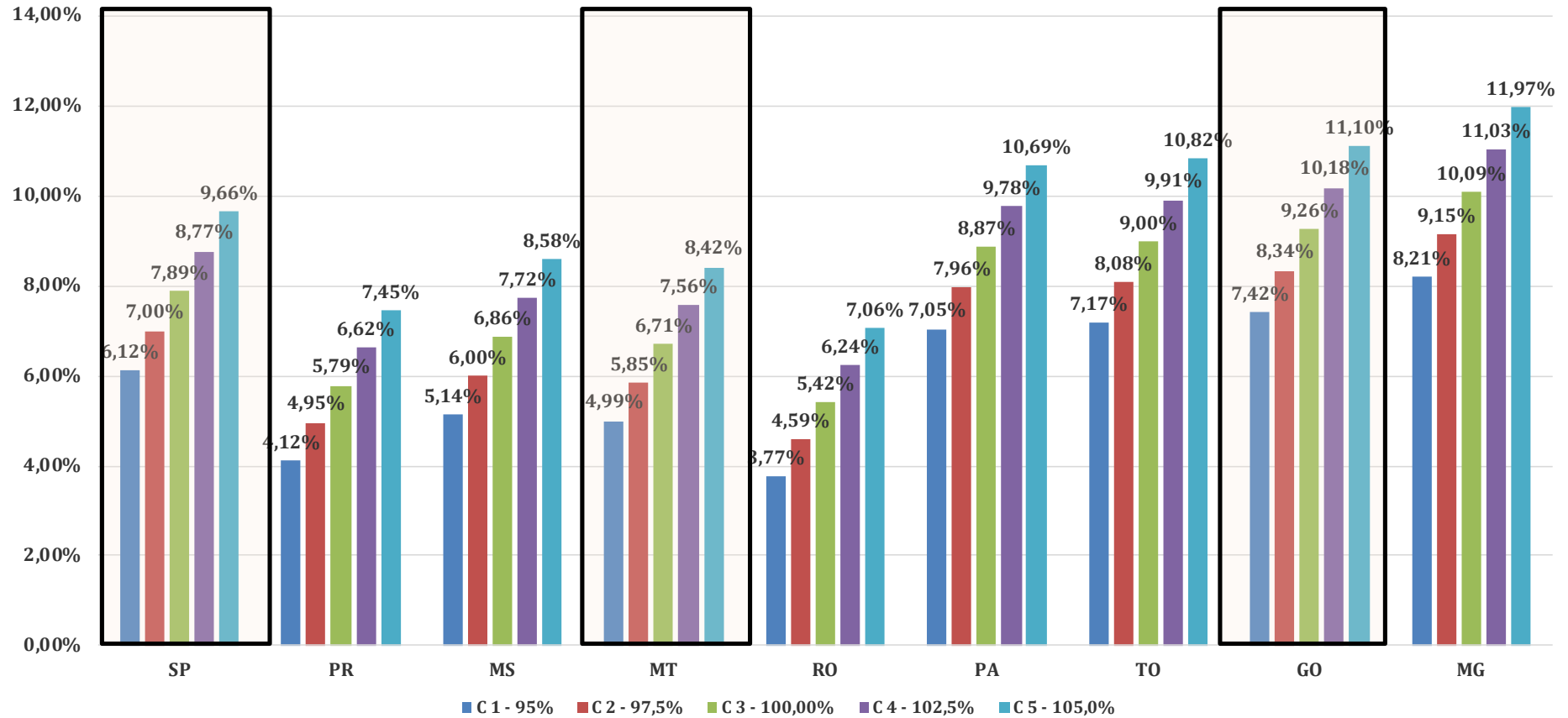
### Rondônia



### Pará



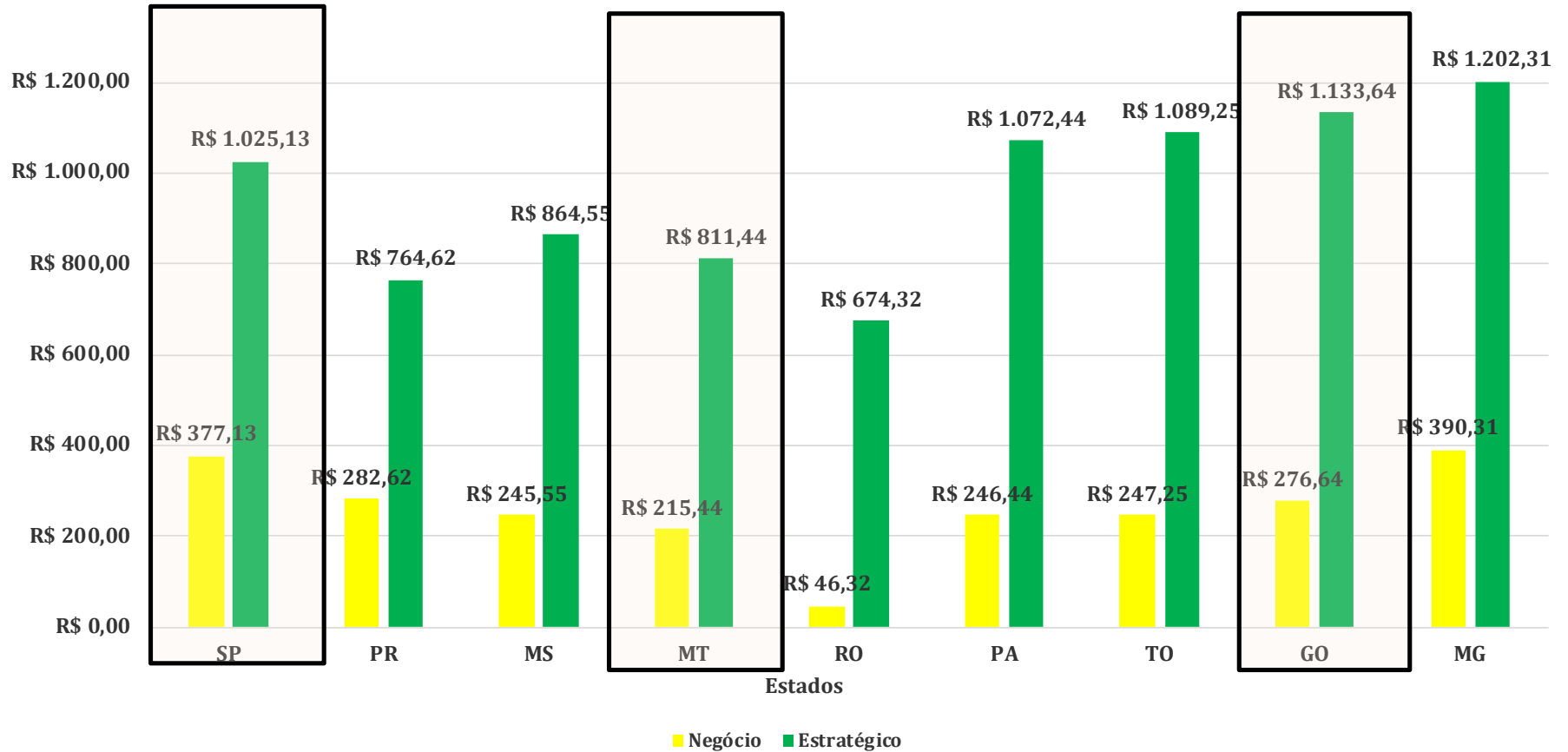
## Rentabilidade – % a.m



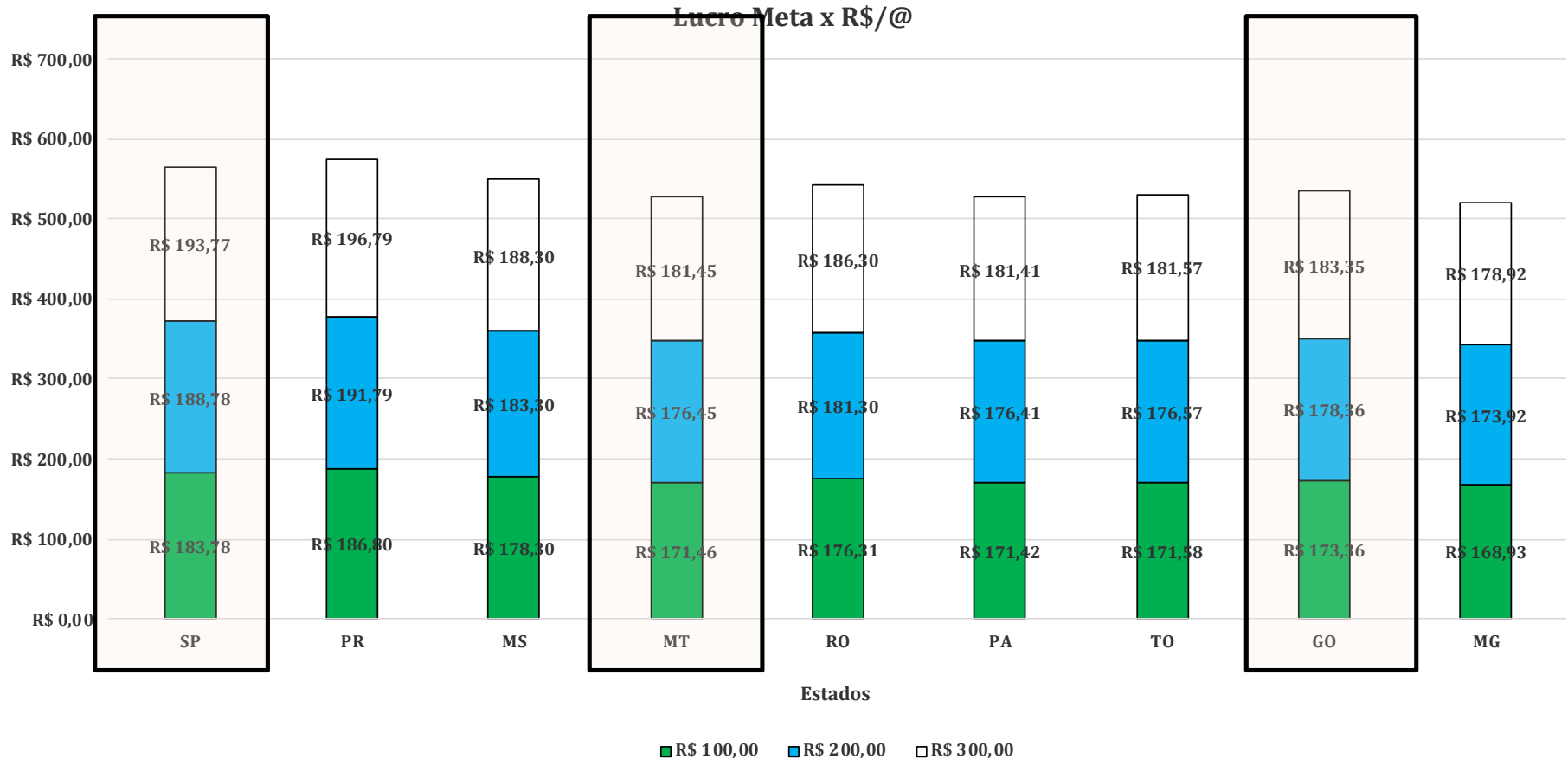
Fonte: Coan Consultoria 2020.

## Confinamento Negócio X Estratégico

**Cenário 3 = Preço Atual (livre de impostos)**



## Lucro Meta – R\$100 / R\$200 / R\$300



# Quem carrega o **LUCRO**?



# PDCA – PROCESSO CÍCLICO DE GESTÃO

## Melhoria Contínua de Gestão



### O que é?

A sigla PDCA quer dizer Plan, Do, Check, Act que, em português significa “Planejar, Fazer, Verificar, Agir”.

# Obrigado....

