

Buenos Aires, Abril de 2017

APUNTES PARA EMPRESAS / Abril de 2017

> **Rentabilidad, espejismo o realidad:** un fenómeno raro se está dando en esta coyuntura. Se habla del agro como el sector más beneficiado y qué más rentabilidad tiene. Lo "raro" es que esta afirmación, al menos para el productor en el campo, no se ajusta a la realidad de la mayoría. Los excesos de agua, la caída de precios, la suba de costo de los fletes y los servicios y cierto atraso cambiario hacen que los resultados en campos alquilados sean mucho menores a lo esperado. La ganadería recibe casi los mismos precios que hace un año, la lechería recompuso precio pero todavía cuesta lograr resultados atractivos. Sin duda que el mediano plazo ofrece al sector productor de alimentos y fibras una gran oportunidad. Pero a no confundirse: la foto actual es bastante peor que la esperada.

> ¿Cuánto valían los granos hace un año?

	12/04/16	12/04/17	Diferencia
Trigo Mayo	156,5	171	9,2%
Maíz Abril	169	154,5	-8,5%
Soja Mayo	232	237,3	2,2%
Dólar	14,3	15	4,2%

> **Inundaciones y sus consecuencias:** llueve y llueve. Más de 1,5 millones de hectáreas afectadas. Caminos rurales intran-sitables. Cosechas demoradas. Mucho grano que iba a ser vendido para pagar cuentas deberá quedar en silo bolsa. Exportadores que regalan los bolsones a los productores con el compromiso de entrega cuando se pueda sacar del campo. El segundo otoño complicado. ¿Quizás la retención por el clima y por los bajos precios produzca un rebote de precios?

> **Arrendamientos:** si bien aún no han empezado fuerte las negociaciones por los arrendamientos de campos agrícolas para la nueva campaña, ya se observan diferencias de expectativas. Dueños de campo que consideran necesario un aumento del valor debido a la buena cosecha esperada y el "cambio de clima" para el sector. Y arrendadores que hacen sus cuentas y notan que se necesitan rindes arriba del promedio para cubrir los costos, lo que genera una percepción de riesgo que necesitaría una baja del valor de los campos. Como siempre, será el mercado el que termine de definir. Pero recomendamos negociar con números sobre la mesa y no sólo con emociones.

> **Maquinaria agrícola:** una combinación de cambio de expectativas, créditos con tasas muy razonables y a largo plazo sumado a que se necesitaba urgente una renovación, ha hecho subir las ventas en este rubro, un gran dinamizador de la actividad. Según el INDEC entre 2015 y 2016 aumentó la venta de cosechadoras un 54%, la de tractores un 25%, la de sembradoras un 81% y la de implementos un 16%.

> **Reintegros de IVA:** en este último mes ha habido una gran puesta al día con los reintegros, una excelente noticia para dar liquidez al sector y generar confianza.

Buenos Aires, Abril de 2017

APUNTES PARA EMPRESAS / Abril de 2017

> Evolución del precio futuro de los granos durante el último mes:

	13/03/17	12/04/17	Diferencia
Trigo Mayo	176	171	-2,8 %
Maíz Abril	148,5	154,5	4,0 %
Soja Mayo	248,4	237,3	- 4,5 %

El mes se caracterizó por una baja de los precios a futuro de la soja. La presión de cosecha y la salida de los fondos de las posiciones compradas son las causales de dicho proceso.

> **Biodiesel:** Las posibles restricciones al mercado de Estados Unidos por acusación de dumping en Argentina pueden complicar un negocio que se empezó a recomponer. Argentina produjo en 2016 unos 2,7 millones de toneladas, un 50% más que en el año previo.

> **Siogranos:** repetimos que este instrumento de consulta nos parece muy recomendable para dar mayor transparencia al mercado de granos. Recomendamos consultarlo. <https://www.siogranos.com.ar/#1>.

> **Ley de emprendedores:** se sancionó y fue publicada en el boletín oficial, la Ley de apoyo al capital emprendedor. Sin dudas un avance para el país. Se menciona que su reglamentación sería en mayo.
<https://www.boletinoficial.gob.ar>

> **Negocio Ganadero:** el precio del gordo no repunta, salvo en lo que tiene clase especial, presentando niveles apenas superiores respecto a un año atrás. La invernada se mantiene en valores similares a los de abril 2016, pero con pedido de alargar los plazos de pago por parte del comprador. Muchas empresas han tenido que vender, trasladar o encerrar en corral la hacienda debido a las inundaciones. A pesar de esto según el IPCVA la tasa de extracción (faena/stock) se mantendría en el 22,6%.

> **Negocio Lechero:** expectativa de recomposición de los precios a pagar por la industria en marzo, recordando que ese ingreso para el tamero se produce entre 30 y 60 días después.

CONTACTO

Alejandro Meneses

alejandromeneses@zorraqumeneses.com / Celular: +54911 41479017

Twitter: @AleMenesesZM

LinkedIn: <https://ar.linkedin.com/in/alejandro-meneses-3890a8112>

Teo Zorraquin

teo@zorraqumeneses.com / Celular: + 54911 54090097

Twitter @Teo ZorraquinZM

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/in/teo-zorraquin-0b7b3436>

Zorraquin + Meneses y Asociados

Oficina: Colectora Acceso Norte km 49,5 Edificio Concord Of. 315 Cristal - Pilar (1629) - Prov. Buenos Aires - Argentina

Tel.: 011 6091 3628 - contacto@zorraqumeneses.com - www.zorraquinmeneses.com

INFORME ESPECIAL Z+M ABR 2017. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA