

Buenos Aires, Diciembre de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Diciembre de 2016

> Llegaron las lluvias...para algunos

Muchas zonas de la región pampeana estaban con una severa falta de humedad para el final del cultivo de trigo y cebada y para el inicio de la cosecha gruesa. Las lluvias del último fin de semana oscilaron entre los 5mm y los 40 mm en general. No corrige el déficit global, pero permite sostener expectativas.

> **Trigo:** La estimación de producción total según la Bolsa de cereales de Buenos Aires, a pesar de la falta de agua, se mantiene en los 12,5 millones de toneladas ya que los rindes de la zona central del país fueron buenos y pueden compensar las eventuales pérdidas de la zona sur. Lamentablemente el precio del mercado está por debajo de la paridad teórica, aproximadamente 10 U\$S/tn, lo que obliga a repensar la estrategia comercial.

> **Ganadería:** sigue en caída el precio del gordo en el último mes, ya está costando sostener los 28 \$/kilo vivo. Esto dificulta la renta de aquellos invernadores que compraron terneros a valores superiores a los 35 \$/kilo. Ya existen negocios de venta de terneros a futuro con cobro del 80% contado y 20% contra entrega marzo-abril 2017, con valores que oscilan entre los 35 \$/kg (con 180 kilos/cabeza) y los 39 \$/kg (con 160 kilos /cabeza).

> **Lechería:** todavía no repuntan los precios ni la producción lo necesario para recuperar la rentabilidad deseada. El precio siguen en los 4,60 \$/litro y en unos pocos casos de leche de calidad llega a 5 \$/litro mientras que el precio internacional sigue en alza, generando expectativas de recuperación para el 2017.

> Evolución del precio futuro de los granos:

	16/11/16	16/12/16	Diferencia
Trigo Enero	144,5	140,5	-2,8%
Maíz Abril	147,5	149,5	1,4%
Soja Mayo	256,8	265,5	3,4%

Trigo: el valor actual del trigo es de 140,5 U\$S/tn. El valor más bajo de la serie desde diciembre 2015 fue de 138,5 U\$S/tn el 12 de diciembre de 2016. Está entrando en cosecha la zona sur de la Provincia de Buenos Aires y, cuando ello sucede, en general se produce una baja en las cotizaciones entre el 20 de Diciembre y el 10 al 15 de Enero, sumado a que el contexto internacional no es favorable. Se está pagando 10 U\$S por debajo de la capacidad teórica de pago. Por lo tanto, si no se ha tomado cobertura, se recomienda de ser posible retener mercadería por lo menos hasta la primer quincena de Enero, priorizando calidad en el trigo retenido. Recordamos que la Camara Arbitral de la Bolsa de Cereales, ofrece la posibilidad de realizar un análisis gratuito de calidad básica de trigo

Soja: los valores siguen aumentando sostenidos por la demanda y el mercado climático sudamericano. Recomendamos realizar coberturas flexibles para fijar pisos de precio. Recordemos que el valor mas bajo de la serie fue de 222 U\$S/tn el 1/3/16.

Buenos Aires, Diciembre de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Diciembre de 2016

> **Ley de semillas:** ante la falta de tratamiento en el Congreso de la Nación, esta próxima campaña se hará con la ley ya existente, con las discusiones vigentes entre las empresas y parte de los productores. Y con las indefiniciones sobre el uso propio de la semilla. Las compañías han presentado sus condiciones comerciales para el cobro de regalías y eventos transgénicos.

> **Fondos comunes de inversión:** la opción que brinda la ley de blanqueo (ley 27.260) generó la opción de invertir en este tipo de fondos sin pagar alícuota del 10%, para montos mínimos de 250 mil dólares y un período de inmovilización de 5 años. Ha habido varios intentos de desarrollar vehículos para que parte de estos fondos tuvieran destino en negocios del agro, pero hasta el momento lo logrado está muy por debajo de las expectativas iniciales.

> **Créditos:** Se apreció el tipo de cambio y si bien las tasas bajaron levemente, se sigue manteniendo lo comentado en el informe anterior: para la agricultura se mantienen las líneas de financiamiento en dólares a menos del 5% anual. Los créditos en pesos en bancos oficiales (o en algunas líneas de bancos privados) están al 22% de tasa anual. Los descubiertos o créditos en pesos sin beneficios siguen con un costo del 30% o más.

PARA NOTAS.

Alejandro Meneses

alejandro@zorraqinmeneses.com / Celular: +54911 41479017

Twitter: @AleMenesesZM

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

Teo Zorraquin

teo@zorraqinmeneses.com / Celular: + 54911 54090097

Twitter @Teo ZorraquínZM

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

Zorraquin + Meneses y Asociados

Linkedin: <https://ar.linkedin.com/in/zorraquín-meneses-b36485112>

Facebook: <https://www.facebook.com/pages/ZorraquinMeneses>

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@zorraqinmeneses.com - www.zorraquinmeneses.com

INFORME ESPECIAL Z+M DIC2016. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA