

Buenos Aires, Diciembre de 2017

APUNTES PARA EMPRESAS / Diciembre de 2017

> **La Argentina inviable:** en nuestro país más de 21 millones de personas reciben algún pago del Estado (por ser jubilado, pensionado, empleado del Estado, por recibir algún subsidio directo, etc.). La población económicamente activa es de algo menos de 20 millones de personas y de estas sólo la mitad aporta al SIPA (Sistema Integrado Previsional de Argentina). Más allá de la ideología, no merecen estos números generar una discusión seria en el Parlamento para debatir cómo hacemos un país que sea sustentable? Un sector de la política decidió, una vez más, pensar sólo en su beneficio personal ejerciendo la violencia como forma de atemorizar y de impedir el diálogo sensato. Ojalá como sociedad podamos enfrentar los cambios que se necesitan, con firmeza pero en paz .

> **Las empresas del campo:** se mantiene el optimismo en general respecto al mediano plazo, por entender la demanda mundial de alimentos como una oportunidad y porque el gobierno tiene un discurso y algunas políticas que apuntan a mejorar la competitividad. Pero la rentabilidad no termina de aparecer con valores demasiado atractivos y la situación financiera de muchos sectores aún es ajustada, lo que hace que el ritmo de inversiones dentro del sector sea más lento de lo esperado. En estos dos años hay empresas que se han dedicado a recuperarse de los malos resultados previos, mientras que otras han empezado con inversiones apuntando a mejorar la tecnología aplicada en la producción y otras han ampliado su negocio. Son menos las que han realizado inversiones para cambiar su modelo de negocio, van todavía de a poco creciendo los "brotes verdes".

> **El agua sigue marcando la cancha:** según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, el avance de siembra de soja se ubicaba hace pocos días en el 63,5% y la de maíz en el 45,3%. O sea que ya entrado diciembre faltan sembrar más de 6 millones de hectáreas de soja y casi 3 millones de hectáreas de maíz. Todavía el mercado no lo termina de reflejar en los precios esperados. Las lluvias recientes generan la expectativa de poder cumplir las metas de siembra.

> **Cosecha de trigo:** con algo más del 60% cosechado, el rendimiento promedio se ubica cercano a los 2800 kilos/ha, pero con algunos lotes con record de rendimiento en Córdoba y Santa Fe. Falta cosechar toda la región del sudeste y sudoeste de la provincia de Buenos Aires, que es la que suele definir la tendencia global. Se observa en esa zona cultivos con daño parcial por helada, lo que genera alguna incógnita sobre el resultado final.

> **Menos papeles:** la AFIP anunció la eliminación de regímenes informativos posteriores a las operaciones, en los que se requerían datos de los comprobantes en papel emitidos por el sector, como las Cartas de Porte, liquidaciones y certificaciones primarias de granos. Aún falta conocer detalles de cómo se instrumentará esta medida.

> **Financiamiento a Pymes:** se termina el año y se van eliminando las distintas alternativas de financiación y subsidio para Pymes. Son ejemplos de esto PAC Emprendedor (cerrado) y Línea 600 de Banco Nación (finaliza el 31/12), manteniéndose todavía abierto el Fondo semilla. El gobierno ha anunciado que durante el 2018 disminuirá los créditos a tasa subsidiada y subsidios en general, lo que hará que de existir línea o subsidio, los mismos aparezcan por períodos cortos de tiempo y, cuando lleguen al cupo establecido, se cierren. Es nuestra recomendación tener los proyectos preparados para presentar, y hacerlo cuando se abran las ventanillas correspondientes.

> **Exporta Simple:** el gobierno concretó el lanzamiento de "Exporta Simple" una iniciativa para la exportación de Pymes y Emprendedores, sin dudas una buena iniciativa para pequeños exportadores. Habrá que seguir su evolución.

> **Biodiesel, aumento de retenciones:** luego del conflicto con Estados Unidos que aplicó aranceles de más de 120% por cinco años, el Gobierno fijó en 8% los derechos de exportación del biodiesel a partir del 1 de enero próximo.

> **Aumento del gasoil:** la última suba del 6% del gasoil representará, según Confederaciones Rurales Argentinas (CRA), un gasto extra para el agro de \$ 2100 millones solo en la producción de granos. CONINAGRO estimó el impacto en \$ 3018 millones incluyendo el transporte de los granos. Logística más cara.

Buenos Aires, Diciembre de 2017

APUNTES PARA EMPRESAS / Diciembre de 2017

> Precios para la campaña nueva, comparando 2016 versus 2017.

	15/12/17	15/12/16	Diferencia
Trigo Enero	161,3	141	14,4 %
Maíz Abril	150,9	148,5	1,6 %
Soja Mayo	263,4	264,1	-0,3 %
Dólar	17,83	16,23	9,9 %

La campaña sigue teniendo la misma tónica de mostrar un mercado ofertado sostenido por la demanda (mercado potencialmente bajista). Mercado climático Sudamericano le aporta volatilidad como la observada en los últimos quince días en la cotización de la soja mayo (máximo de u\$s/tn 272,4 y mínimo de u\$s/tn 263,9). La recomendación general sigue siendo coberturas a la baja de porcentajes altos de la producción potencial.

> **Reintegro a productores del norte:** se ha empezado a regularizar el reintegro del 5% a los productores de soja (hasta 2000 toneladas) al que se había comprometido el gobierno y venía muy atrasado. La AFIP ya validó el pago de 400 millones de pesos en una primera instancia.

> **Negocio ganadero:** según informe de Matías Sara, el precio de la invernada en los últimos 12 meses aumentó un 18% y el novillo gordo un 16%, bastante menos que la inflación. En ese período la producción aumentó un 6,4%. Y las exportaciones aumentaron un 32% en volumen pero cayeron un 8% en el precio. Y el consumo por habitante subió un 2,4% con un aumento de precios minoristas ("el mostrador") de sólo el 12%. Lo que muestra, una vez más, que ser un país exportador de carne beneficia a muchos eslabones de la cadena de valor.

> **Negocio Lechero:** el precio sigue en los 5,60 a 5,80 \$/litro, con máximos en algunos tambos de más de 6 \$/litro. Se hace desear el aumento de precio de primavera del que se había hablado. Sigue pendiente el cierre de la compra de Sancor por parte de Fonterra, continúan las negociaciones. El CEO de La Serenísima, Sr. José Moreno, declaró que un acuerdo entre la UE y el Mercosur "lo asusta" porque restará competitividad en el corto plazo, pero reconoce que la industria deberá adaptarse y que las posibles reformas tributaria y laboral son instrumentos que van a hacer más fácil la adaptación.

> **Se acaba el 2017:** Luego de un año intenso y preparando lo que viene, les deseamos muchas felicidades para esta Navidad y un muy buen 2018.

CONTACTO

Alejandro Meneses

alejandromeneses@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 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@zorraqinmeneses.com - www.zorraquinmeneses.com

INFORME ESPECIAL Z+M DIC2017. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA