

Buenos Aires, Julio de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Julio de 2016

> **Precios:** En medio de la volatilidad de precios de los granos debido al Brexit y evolución climática en EE.UU, consideramos importante prestar atención a la evolución de las cotizaciones en dólares por tonelada de las posiciones a cosecha 2017. En pocos días se han modificado mucho los valores esperados.

	10/06/16	15/07/16	Variación	%
Soja May17	286	276,5	9,5	-3,3%
Maíz Abr17	176	155	21	-11,9%
Trigo Ene17	171	158,3	12,7	-7,4%

Dado los niveles de precios y su variación, recomendamos analizar y realizar coberturas pre-campaña.

> **Pymes:** existe un marcado esfuerzo por parte del Gobierno de fomentar a este tipo de empresas. Esto se pone de manifiesto en la sanción de la ley de Pymes la semana pasada y otras medidas adicionales enmarcadas en lo que se denomina Asociatividad Pyme (Sistemas Productivos Locales, Conglomerados Productivos y Mesa de Asociatividad). Entendemos que las mismas son un concreto beneficio para las Pymes Agropecuarias, y que los mismos no son lo suficiente conocidos, entendidos, ni difundidos en el sector.

> **Arrendamientos:** mucho avance en cierre de alquileres. Se mantiene la tendencia a mayores valores a pagar respecto al 2015 (10% al 30%). Hay atraso en las zonas que aún están afectadas por excesos de agua y en algunas zonas del NEA.

> **Trigo:** se confirma el aumento del área sembrada con respecto al 2015 (22% según Bolsa de Cereales de Buenos Aires). Sin embargo, hay una superficie importante de las provincias de Santa Fe y Córdoba que por exceso hídrico o por tener altas las napas se pasan a cultivos de cosecha gruesa. Fuerte apuesta en las típicas zonas trigueras de sudeste y sudoeste de Buenos Aires, aunque los márgenes con los precios esperados a enero no son demasiado atractivos. Estrategias para pensar: no vender en el primer trimestre del año 2017 y/o apuntar a dosis importantes de fertilizante para lograr altos rindes o buena calidad, aprovechando que los fertilizantes valen un 40% menos en kilos de trigo que el año anterior.

> **Fertilizantes:** por problemas con el suministro de gas hay demoras en la entrega de fertilizantes nitrogenados. Todavía no complica, pero es una amenaza a la provisión de urea en tiempo y forma.

> **Semillas:** se llegó a un acuerdo con la soja Intacta, pero no deja de ser una obligación del productor pagar por el uso de la tecnología. La mayor diferencia es que será el Estado el que fiscalizará. La nueva ley de semillas, cuando salga, sumado a un INASE con capacidad de control, pretenden dar el nuevo marco para que todos declaren el uso de semillas. Si sale bien, será un gran impulso para los que invierten en desarrollo de germoplasma y de eventos biotecnológicos.

> **Cosecha de maíz 15-16:** es increíble, pero falta todavía cosechar mucha superficie de maíz. La previsión es que, al final, se alcanzarán 28 millones de toneladas, poniendo a la Argentina nuevamente como proveedor en los primeros lugares del mercado internacional. Obliga a repensar la estrategia comercial a futuro para los productores y se pondrá a prueba la cadena comercial y su logística, si esta tendencia a mayor producción de maíz se mantiene.

> **Cosecha de Soja 15-16:** la misma no ha terminado. En el Sudeste se estima existen cerca de 400.000 has sin cosechar. La producción de la campaña 15-16 se encuentra en 55 M Tn, y no sabemos si dicha cifra se encuentra ya corregida por calidad. Lo mencionado podría generar premios de precio en los valores de la soja disponible.

> **Semilla de Soja campaña 16/17:** Insistimos con este tema que venimos mencionando hace varios informes. Es importante planificar la provisión de la semilla de soja para la próxima campaña, dadas las malas condiciones de cosecha que afectaron el poder germinativo de la misma.

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 JUL 2016. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA

Buenos Aires, Julio de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Julio de 2016

> **Créditos:** se va clarificando el mercado del dinero. Las tasas en argen-dólares para productores primarios están entre el 4,5% y el 6% anual. Las tasas en pesos algo bajaron pero se mantienen arriba del 30% anual. La cadena comercial ofrece financiamientos atractivos con tarjetas agro de distintos bancos con días libres de interés que van de los 120 a los 270 días. Y también pago con cheque diferido con tasas del 2% al 3% mensual.

> **Blanqueo:** la ley de blanqueo de capitales puede generar y atraer inversiones hacia el sector. Consideramos importante seguir y analizar la evolución de la misma. Si hubiera empresas con fondos sin declarar parece una alternativa atractiva a explorar.

> **Ganadería:** se mantienen los precios de la hacienda en pie, con novillos de calidad en los 30 \$/kg y vacas gordas con valores superiores a los 20\$/kilo. La disminución del consumo de carne por habitante a menos de 55 kilos por año pone un límite al precio de la carne en mostrador. La invernada firme pero sin subas relevantes. El último mes hubo aumentos en los volúmenes de carne exportados.

> **Lechería:** sigue complicada la actividad tambera aunque han subido los precios a más de 4 \$/litro. Mucha discusión entre los productores, planteando que si no se revisa la forma de funcionar de toda la cadena de valor, lo que va a ocurrir es que el mercado va a ajustar por una menor producción global de leche. Algo que no le conviene a nadie en el mediano plazo.

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>

Contacto de prensa

Marcos Lopez Arriazu

Cel: 11 5462-7865

Mlopezarriazu@gmail.com

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 JUL 2016. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA