

Buenos Aires, Junio de 2017

APUNTES PARA EMPRESAS / Junio de 2017

> **Arrendamientos agrícolas:** se observa un mercado de arrendamientos sostenido con valores similares o con subas del 10% al 20% en el valor a pagar para los lotes destinados a agricultura. Este aumento se refiere en “valor soja”, en quintales o toneladas por hectárea, o sea que el valor en dinero depende del valor de la soja. Este mercado sostenido no aplica a una gran cantidad de campos que siguen muy afectados por excesos de agua, en los que todavía se está cosechando o que tienen los caminos en muy mal estado. En esa zona se hará poco trigo, y se postergan las negociaciones hasta que aclare el panorama.

> **Relación insumo-producto para cosecha gruesa:** para los cultivos en general se observa que existe un mejor poder de compra comparando con el año 2015 y similar o leve deterioro versus el 2016. Todos los valores se refieren a precios de junio de cada año.

CON 1 TON DE SOJA COMPRO....

	2015	2016	Hoy
FDA (ton)	0,36	0,51	0,48
UREA (ton)	0,46	0,76	0,60
Glifosato (litros)	60	92	95

CON 1 TON DE MAIZ COMPRO....

	2015	2016	Hoy
FDA (ton)	0,20	0,32	0,30
UREA (ton)	0,26	0,47	0,37
Glifosato (litros)	34	57	59

> **Trigo:** según las estimaciones habrá un nuevo incremento en la superficie a sembrar con trigo en la campaña 2017-2018, superando las 5,5 millones de hectáreas y con una producción que podría alcanzar los 20 millones de toneladas. Las inundaciones en distintas localidades del país van en contra de esta estimación.

La rentabilidad prevista del trigo no es demasiado atractiva y será clave que las empresas exportadoras busquen destinos para colocar todo aquello que no se consuma en el mercado interno. El resultado esperado del trigo para distintas regiones se presenta a continuación, asumiendo en todos los casos que comparte al 50% el costo del gerenciamiento y del valor de arrendamiento con un cultivo de segunda:

	Sudeste Bs.As.	Oeste Bs.As.	Sur Córdoba
Rinde qq/ha	45	35	40
Precio u\$s/tn	160	160	160
G.Com %	22%	32%	21%
Ingreso Neto u\$s/ha	562	381	506
G.Directos u\$s/ha	341	295	335
Margen Bruto u\$s/ha	221	86	170
Gerenciamiento u\$s/ha	35	35	35
Margen Neto u\$s/ha	186	51	135
Arrendamiento u\$s/ha	150	125	200
Resultado u\$s/ha	36	-74	-65
Rentabilidad %	7%	-17%	-12%

Buenos Aires, Junio de 2017

APUNTES PARA EMPRESAS / Junio de 2017

> ¿Cuánto valían los granos hace un año, campaña nueva?

	16/06/16	16/06/17	Diferencia
Trigo Mayo	171	165	-3,5%
Maíz Abril	174	155	-10,9%
Soja Mayo	277	247	-10,8%
Dólar	13,68	15,84	15,8%

Peor expectativa de precios que el año pasado y dólar que no compensa.

> **Comercialización de soja:** la combinación de problemas climáticos y caída de precios ha provocado atrasos en la comercialización de soja. Respecto al año pasado está entre 12 y 15 puntos porcentuales menos el volumen comercializado. La industria quizás compre en paridad o a contramargen antes que otros años.

> **Negocio Ganadero:** el gordo de calidad se ha afirmado en valores de 33 a 34 \$/kg, con una relación compra-venta mejorada que está en el orden de 1,12 a 1,15, ya que el ternero de 180 kilos sigue en un rango de precios de 36 a 38 \$/kg. El promedio de esta relación entre el 2007 y 2016 fue de 1,30, luego de la gran pérdida de stock de vacas a partir del año 2008.

> **Negocio Lechero:** el precio se ha afirmado entre los 5,20 \$/litro y los 5,40 \$/litro. Con este precio empiezan a aparecer los resultados positivos para el negocio y permite empezar a recuperar algo de lo mucho que se ha perdido. Sigue, aunque con perfil bajo, la restructuración de Sancor para encontrar un comprador que permita sostener en el tiempo esta cooperativa, que seguramente cambie de figura social.

> **Ministerio o Secretaría de Agroindustria:** se generó la controversia, a partir de un rumor, que ante el ajuste programado post-elecciones, el Ministerio de Agroindustria podría volver a ser una Secretaría dentro del Ministerio de la Producción.

> **Ley de emprendedores:** se estima que a fin de Junio estaría el decreto reglamentario para CABA y Bs.As.

> **Ley de Semillas:** se sigue esperando su tratamiento, aunque sigue sin haber avances significativos que permitan "destrabar" las diferencias. Mientras, el INASE publicó el listado de empresas que no se inscribieron en el Registro Único de Semillas (RUS) con la posibilidad de poner multas y de inhibir a estas empresas a sembrar semilla de uso propio en la próxima campaña.

CONTACTO

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 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 JUN2017. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA