

Buenos Aires, Mayo de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Mayo de 2016

> **Arrendamientos:** se empezó a mover el mercado. Si bien falta bastante, se observan aumentos en los valores pedidos, en quintales de soja, de entre 10% y 30% según las zonas y el tipo de campo. En algunos casos parece excesivo para la rentabilidad esperada en la campaña 2016-2017. Como ya hemos dicho, ojo con la "burbuja".

> **Lluvias/zonas inundadas/producción:** se ha podido avanzar en la cosecha pero lentamente ya que el clima sigue húmedo. Los daños en algunas zonas, sobre todo Santa Fe y Entre Ríos, son relevantes yendo desde lotes totalmente perdidos a daños importantes en la calidad. Según datos relevados por las Bolsas de Cereales, las toneladas perdidas de soja se acercan a los 6 millones.

> **Semilla de soja:** se confirman daños en la calidad de lotes destinados a semilla. Se empieza a derivar parte de la producción de granos que tiene buena calidad a semilla, para prevenir faltantes. Esperamos que para la próxima campaña se pueda normalizar y llegar a un acuerdo entre los semilleros, los generadores de eventos biotecnológicos y los productores que siembran. Necesitamos como país una solución al tema, esperemos que todos los actores (incluido el gobierno) estén dispuestos a solucionarlo.

> **Precios:** siguieron los aumentos de la soja en Chicago y en la plaza local, impulsados por la modificación de la estimación de stocks y producción reportado en el último informe del USDA. Lamentablemente Argentina, por sus pérdidas, es un factor alcista de los precios. En el caso del maíz los precios disponibles están por encima del precio de paridad reflejando la falta de volumen disponible, mientras que este diferencial no se va a sostener en posiciones futuras.

> **Trigo:** gran expectativa de aumento de superficie, aunque a los valores futuros que hoy se esperan, los márgenes no son tan atractivos salvo que se pueda combinar con cultivos de segunda (soja o maíz).

> **Logística y finanzas:** siguen las complicaciones en la zona central para sacar grano del campo. Las zonas que no fueron afectadas están aprovechando la suba de precios fruto de la necesidad de mercadería por parte de los compradores. Esto mejora las finanzas en algunas empresas y las complica en otras. En varios casos los compradores están adelantando dinero a cuenta de la soja retenida en bolsones que no se puede sacar por falta de caminos, dando algo de alivio al bolsillo del productor. Las dudas sobre la calidad del grano se mantienen, ya que mucho se ha guardado con humedad muy superior a la base.

> **Créditos:** tasas en pesos siguen altas (mayor el 30%) aunque los anuncios del gobierno de ayuda a las PyMEs en aspectos crediticios y fiscales son una muy buena noticia.

> **Clima de inversiones en el sector:** es indudable que han mejorado las expectativas de inversores extranjeros en el sector agroalimentario. Se están evaluando proyectos con cautela, además de estudiar cuáles son los mejores vehículos y momentos para canalizar esas inversiones. Se habla de un blanqueo o moratoria que puede dar un impulso. ¿Mucho trabajo para contadores y abogados?

> **Ganadería:** la invernada mantuvo sus precios con un ternero en los 35 \$/kilo y sigue firme la demanda por vientres, pero la novedad es que de a poco se va recomponiendo el valor del gordo, tocando valores de 27 a 30 \$/kilo en pie según peso y categoría. Esto mejora el negocio para invernadores y feed lots

> **Lechería:** precios con leves subas superando los 3 \$/litro, en parte por la entrada al invierno y en parte por la menor oferta de la cuenca lechera de Santa Fe afectada por inundaciones. Sigue la crisis, sigue el subsidio a los primeros 3000 litros, mucha gente afectada y pasándola mal

Alejandro Meneses

alejandro@zorraqinmeneses.com / Celular: +54911 41479017

Teo Zorraquin

teo@zorraqinmeneses.com / Celular: + 5491154090097

www.zorraquinmeneses.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 MAY2016. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA