

Buenos Aires, Octubre de 2017

## APUNTES PARA EMPRESAS / Octubre de 2017

> **Las elecciones terminaron:** con los resultados electorales de ayer se confirmará la línea económica y social que viene desplegando el gobierno. Promover inversiones. Reformas en el costo laboral y en el revalúo de activos. Reforma fiscal. Impulsar el comercio exterior. Y achicar el déficit fiscal, quizás con menos gradualismo. Para arrancar, suben los combustibles, una muestra de que la economía seguirá ajustando variables, lo que obliga a las empresas a recalcular sus costos de logística.

> **Aumento de salarios:** la CNTA reglamentó un aumento salarial para el personal rural del 22% retroactivo al mes de agosto. Además se define una cuota de "solidaridad gremial" (2%) para UATRE. No se menciona nada sobre un pago no remunerativo de fin de año sobre el que existían rumores. Duda: tiene sentido hacer estos aumentos retroactivos? No debería considerarse que las empresas tienen un presupuesto previsto hacia adelante y no un presupuesto retroactivo?

> **El clima:** empieza a bajar el agua aunque las napas siguen altas; en muchas zonas la estrategia de siembras dependerá de las lluvias de noviembre. Y, como paradoja, en algunas zonas falta humedad superficial para asegurar buena calidad de las sementeras. Se escucha que muchos ya tienen decidido que la gruesa este año se siembra "tarde" para disminuir riesgos.

> **Márgenes de gruesa:** se está empezando a dar un cambio de tendencia. En estos últimos meses los resultados económicos esperados para la campaña 2017/2018 eran mejores para maíz que para soja (con precios de soja futuro entre 245 y 250 u\$s/tn y de maíz de 150 u\$s/tn). Pero el precio de la soja empezó a subir (hoy se hacen las cuentas con precios entre 260 y 270 u\$s/tn), también subieron algo los fertilizantes y entonces la cuenta se dio vuelta, sobre todo en las zonas más alejadas de los puertos. Si bien ya hay muchos insumos comprados, se observa un "recalculando" en la asignación de superficies. A futuro: cómo mantener una importante superficie de maíz a medida que desaparezcan las retenciones a la soja?

> **Emprendedores Exporta Simple:** el Gobierno lanza un Régimen de Exportación Simplificada, iniciativa para facilitar el proceso de exportación de Pymes y emprendedores de pequeños volúmenes. Su reglamentación se realizaría en el mes de octubre. Si bien no está del todo clara la operatoria y los productos a poder incluir, lo consideramos una iniciativa interesante. <http://www.afip.gob.ar/exportaSimple/>

> **CREA Tech:** se realizó en Córdoba el congreso CREA con gran asistencia de público. Se trataron diversos temas que en cierta manera tratan de "intuir" como serán las empresas agropecuarias del futuro (innovadoras, tecnológicas, sustentables, colaborativas...). Recomendamos observar algunos videos en <http://createch.org.ar/>

> **Biodiesel:** la mala noticia de los altos aranceles impuestos por EEUU para el producto argentino (57%...y pueden subir más) se vio compensada parcialmente por la re-apertura del mercado europeo. Para el 2017 se estima exportar a Europa unas 370.000 toneladas (hasta el 2012, cuando se cerró el mercado, se exportaba más de 1,5 millones de toneladas). Sigue el rumor de un aumento de retenciones al biodiesel en nuestro país para destrabar el conflicto con Estados Unidos.

> **Ley de semillas:** no hay avances, otro año que se pierde para regularizar este tema y ya queda claro que cada vez que parece que va a haber acuerdo alguien patea el tablero. Si no hay acuerdo de productores e industria semillera se corre el riesgo que sea un funcionario o el congreso los que diseñen la normativa, lo que resolvería lo legal pero no resolvería la informalidad.

Buenos Aires, Octubre de 2017

## APUNTES PARA EMPRESAS / Octubre de 2017

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

	18/10/17	18/10/16	Diferencia
<b>Trigo Enero</b>	163,5	150	9,0 %
<b>Maíz Abril</b>	149,5	151	-1,0 %
<b>Soja Mayo</b>	267,7	257,5	3,9 %
<b>Dólar</b>	17,35	15,20	14,1 %

> **Informe del USDA:** el 12 de octubre se publicó el balance mensual de oferta y demanda. Fue un informe mayormente alcista, con pocos cambios en las estimaciones de producción y con algunas variaciones en los stocks finales, lo que generó movimiento en el mercado. El "status" del mercado sigue siendo el mismo, un mercado con una producción alta, sostenido por la demanda, lo que nos debería incentivar a la toma de coberturas.

> **Registro fiscal de tierras rurales explotadas (RG 4096):** entra en vigencia el 1 de noviembre. Hay quejas sobre la complejidad de cargar el aplicativo, molestias con el "relojito" que a veces obliga a repetir la tarea por falta de tiempo y dudas de empresas mixtas sobre qué cargar.

> **China come más carne:** según una interesante nota de Nico Razzetti en Bichos de Campo, se espera que el consumo de carne vacuna en este país crezca el año que viene un 11% según el USDA. Sumando a Hong Kong esto implica una importación de un millón cuatrocientos mil toneladas. Entre Brasil (29%), Uruguay (27%) y Argentina (9%) se cubre el 65% de las de estas importaciones.

> **Negocio ganadero:** Las exportaciones siguen en aumento (ya habrían superado las 300.000 toneladas para el 2017), el consumo interno sigue firme (57-58 kg/habitante/año) y los precios al mostrador no suben más que la inflación. El precio del novillo gordo de calidad se ubica entre los 35 y 38 \$/kilo y la vaca gorda entre 25 y 27 \$/kilo. Precios razonables, con un ternero en los 40 \$/kilo (con un mercado de venta futura en el orden de los 42 \$/kilo). La rentabilidad de los feed lots se ha deteriorado un poco. En este contexto, la Mesa de las Carnes pediría al gobierno un estímulo fiscal para los que produzcan novillos de más de 400 kilos. Quizás se logre este beneficio, pero la competitividad de largo plazo no viene por este lado sino por bajar la presión fiscal en general y seguir abriendo mercados.

> **Negocio Lechero:** el precio sigue en los 5,60 a 5,80 \$/litro, con máximos en algunos tambos de más de 6 \$/litro según calidad, sanidad y volumen. El gobernador de Santa Fe reclamó una ayuda especial para los tamberos. Siguen las negociaciones para la venta y/o reestructuración de Sancor.

### CONTACTO

#### Alejandro Meneses

alejandromeneses@zorraqumeneses.com / Celular: +54911 41479017

Twitter: @AleMenesesZM

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

#### Teo Zorraquin

teo@zorraqumeneses.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@zorraqumeneses.com - www.zorraqumeneses.com

INFORME ESPECIAL Z+M OCT2017. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA