

2016 El año de la Transición. El gobierno evitó la quiebra de los productores.

El 2016 será recordado en la historia Argentina como aquel año en el cual un Presidente, por primera vez en la historia, proclama al sector agropecuario con un rol clave y de gran responsabilidad para el desarrollo económico del país. El hecho de haber cumplido lo prometido en precampaña, a las 48 horas de asumir el gobierno anuncio la eliminación de las retenciones a las exportaciones de trigo, maíz, girasol y el resto de los productos agropecuarios con destino a la exportación, merece que el sector le responda a la altura de las circunstancias. Y realmente si lo hizo, la superficie de trigo aumento en 1 millón de hectáreas y no aumento más por una cuestión climática. La superficie de girasol confirmo un aumento de 700,000 hectáreas en su superficie de siembra, y finalmente el maíz, con un aporte adicional de 1,5 millones de hectáreas. Las nuevas reglas de juego se refuerzan y potencian con un par de palabras que no escuchábamos hace más de una década, **“certidumbre y previsibilidad”**.

Los brotes verdes del campo han respondido con creces y si el clima acompaña tendremos en el 2017, al cumplirse un año de gobierno de Macri, la mayor cosecha en toda la historia Argentina, en un piso de 120 millones de toneladas y siendo probable superar las 125 millones si el clima se comporta favorable para la evolución de los cultivos.

Trigo producción en aumento y Maíz cosecha record: En el caso del Trigo estamos estimando un volumen de producción de 16 millones de toneladas, por los excelentes rindes que se han cosechado en el Norte (Santa Fe, Córdoba, Norte, Centro y Sudoeste de Buenos Aires) que podrán compensar la caída del 20% en los rindes estimados para el Sudeste de la Provincia de Buenos Aires. En el caso del maíz estamos proyectando un volumen de producción de 40 millones de toneladas, o puede ser mayor, considerando las muy buenas lluvias de Navidad caídas durante este fin de semana.

En el análisis de la política agropecuaria implementada por el actual gobierno, hay que destacar que la eliminación de las retenciones a todos los productos agrícolas de exportación, a diferencia de lo que piensan la mayoría de los políticos, entidades y organizaciones sociales no afines a la actual gestión de gobierno, NO favoreció a los productores sojeros como alegremente dicen. Nada más alejado de la realidad, muchos piensan que dichos productores han recibido el beneficio de una súper renta extra, pero en la actividad agrícola 2+2 no es 4. La rentabilidad del productor depende de muchos factores, empezando por el precio internacional, la presión impositiva, siguiendo por el clima y el comportamiento final de las variables que integran el costo de producción.

Vamos a demostrar en los próximos párrafos que la eliminación de las retenciones en trigo, maíz y girasol, han evitado la quiebra de los productores y su arrastre negativo a la economía en su conjunto.

Por citar el caso del maíz, en los últimos 5 años el costo de producción por hectárea tuvo un aumento del 40% en dólares, pasando de 357 u\$/ha a 500 u\$/ha. En el mismo periodo el precio del maíz que recibe el productor tuvo un aumento de 10 u\$/ton o su equivalente del 7% , pasando de 137 u\$/ha (cosecha 2010/11) a 147 u\$/ha (cosecha 2016/17), con el esquema actual sin retenciones. Esto explica porque el productor gana cada vez menos plata, cuando el margen bruto de maíz por hectárea llegaba a 422 u\$/ton en la cosecha 2010/11, hoy el productor con 0% de retenciones al maíz tiene un margen bruto de 147 u\$/ha. En conclusión, para el caso del maíz el productor ha visto reducidos sus ingresos por hectárea en un valor neto de 275 u\$/hectárea, o una caída del 65% en términos porcentuales en dólares. **Hay que mostrar cual es la cruda realidad, con la eliminación de las retenciones el gobierno EVITO la QUIEBRA de miles de productores, esto es lo que una amplia mayoría del ámbito político , sindical y social no sabe.**

El análisis final efectuado se basa en un modelo simulado, que hubiera pasado si el gobierno de Macri no hubiera eliminado las retenciones a las exportaciones del trigo, maíz, girasol y el resto de los productos? La respuesta es contundente, el 100% de los productores hubiera tenido márgenes negativos, con pérdidas promedio de 250 u\$/ha, una perdida global para el sector de u\$s 3,000 millones en las 12 millones de hectáreas. En definitiva, el sector agrícola argentino hubiera entrado en quiebra, con las implicancias directas en el menor saldo exportable, menor actividad económica en el interior y caída en el ingreso de divisas.

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading **“Balance 2016 & Vision 2017”** INFORME Nro 1084/066 – 26 Dic

2017: La hora de la verdad “Mayor Productividad”

Para el 2017, asumiendo que el tipo de cambio continuara atrasado en comparación con el resto de las variables económicas, inflación, ajuste de tarifas y paritarias, el productor debe ser consciente que se enfrenta a un escenario de aumento de sus costos de producción en dólares, caída del ingreso neto, aumento en los rindes de indiferencia y pérdida de rentabilidad. Dicho de otra forma, se van a necesitar más kilos de maíz, trigo, girasol y soja para poder cubrir el costo de producción, el tránsito durante el 2017 no será un camino de rosas, será un camino de espinas, que requerirá de una visión empresaria que muy pocos productores están capacitados para poder desarrollar. Esto no es novedad y es lo que ha venido sucediendo en estos últimos años, con lo cual no debe sorprender a los productores.

No hay fórmulas mágicas ni recetas, para poder sobrevivir al entorno de tipo de cambio atrasado y aumento en los costos de producción en dólares, el productor debe aumentar su productividad y analizar con sintonía fina cada una de las variables del negocio. Cada dólar que aumente la eficiencia de retorno a la inversión por dólar invertido, debe ser tenido muy en cuenta. Existen distintos tipos de estrategias para mejorar la eficiencia y productividad, las llamadas estrategias sin costo o “low cost”, como puede ser la siembra con neumática a 6 km/hora que garantiza uniformidad en la emergencia, la utilización de mapas de rendimientos con dosis variables de Agroquímicos y fertilizantes, la cosecha a 5 km/ha que disminuye el porcentaje de granos dañados por golpes y la pérdida en cola de cosechadora, la aplicación de herbicidas e insecticidas en “el momento justo”, por citar algunos casos. Y las estrategias de costo, como puede ser la utilización de fertilizantes, el uso de semillas certificadas previamente tratadas con inoculantes, con alto poder germinativo y porcentaje de emergencia, el uso de fertilización foliar en soja, y otras tecnologías que son muy bien conocidas por los productores.

Como concepto cada dólar que se invierte debe tener un retorno mínimo que cubra el costo de la inversión, incluyendo costos de flete de la tranquera al puerto.

Palabras finales y operativas: si vendiendo el Maíz a 147 u\$/ton y la Soja a 255 u\$/ton, se obtiene un aceptable Margen Bruto el productor debe vender por lo menos el 30/40% de su cosecha. Y si quieren especular, les queda el 60/70% restante. De esta forma tienen cubiertos los costos de producción y compromisos a cosecha, cierran margen de ganancia y se aseguran un mínimo ingreso neto. Viejo refrán israelita: **“nadie se fundió por ganar poco”**.

Para consultasPablo Adreani Skpye “pabloadreani”, adreani@agripac.com.ar Celular 11 5 864 1755

Aclaración de responsabilidad: El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentales exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe