



Fideicomiso Agropecuario Loma Alta

Reporte N° 15

2014

INDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN	3
ENTORNO GLOBAL	3
ENTORNO MACROECONÓMICO ARGENTINO	3
ENTORNO AGROPECUARIO	4
PLAN Y ESTADO DE AVANCE DE LOMA ALTA 2013/14	5
CULTIVOS DE INVIERNO	5
<i>Trigo</i>	5
<i>Cebada</i>	6
<i>Colza</i>	6
<i>Arveja</i>	6
CULTIVOS DE VERANO	6
<i>Girasol, Soja y Maíz</i>	6
<i>Papa</i>	7
GANADERÍA	7
CONCLUSIONES	7

INDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1: Indicador Margen Bruto Promedio Ponderado 2012-2014	5
Gráfico 2: Proyección de expansión de las actividades Campaña 2014/15	7

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Plan de Negocios y Comercialización 2013/14: Plan vs Real expresado en Has.	5
---	---

Resumen

En el presente reporte se hace una breve reseña en la que se citan comentarios de varios trabajos publicados sobre la economía. Se comentan las proyecciones realizadas por el USDA y se actualiza con información de Avance la Campaña 2013/14 de acuerdo al Plan de Negocios y Comercialización.

Entorno Global

Desde la perspectiva financiera el mundo parece más sano que los últimos años, luego de la crisis, ya que se pronostica un crecimiento del 3.2 a 3.7% para 2013 (según las fuentes) vs 3% en 2012.

El ritmo de aumento de la población se mantiene en 1% comparado con el 1.2% de la última década.

La demanda de productos agrícolas se proyecta que seguirá creciendo al ritmo del aumento de la población y las mejoras en los ingresos.

Durante el año pasado, mayor producción de los cultivos principales permitió una recuperación de los stocks de algunos commodities lo cual estabilizaría los niveles de precios a nivel global. Países tradicionalmente exportadores como Argentina, Australia, Brasil, Canadá, la UE y USA se proyecta que mantendrán la tendencia en los próximos años.

En USA, se proyecta un moderado fortalecimiento del dólar pero débil en comparación con las últimas dos décadas, con lo cual se prevé un perfil

que facilite las exportaciones de commodities.

El USDA¹ proyecta para Latinoamérica un crecimiento cercano al 4% en particular en aquellos países que reciben inversión extranjera como Chile, Colombia y Brasil.

A su vez mejora la economía en el mundo desarrollado y se desacelera en los emergentes. En Brasil, Venezuela y Argentina la salida de capitales en un cambio de déficit en la Cuenta Corriente del Balance de Pagos y el limitado acceso a los mercados financieros, en el caso de Argentina, obligan a manejarse con recursos propios que son muy escasos, o como mínimo incrementa la presión por la disponibilidad de fondos.

Entorno Macroeconómico Argentino

El déficit en la Cuenta Corriente del Balance de Pagos sería la causa de medidas de control extremas adoptadas en los últimos cuatro meses por el gobierno llegando primero a limitar luego a prohibir

¹ U.S. Gov Long term Projections, Febrero 2014

algunas importaciones mediante las DJAI. De esta manera se promueve el desarrollo de la industria local. Lo cual es muy bueno, se desestimula la importación con el objetivo de mejorar esa ecuación. Sin embargo, en nuestra experiencia sin un adecuado control, estas medidas llevan a extremos como desabastecimiento de algunos productos, falta de competencia, la desconexión con el resto del mundo y a la falta de estímulo comercial.

Déficit fiscal, devaluación y dólar como cambiario, inflación, encarecimiento de tarifas, reducción de subsidios, restricciones a la importación, control paritarias y ajuste con temas de los diarios y analistas económicos todos los días.

Los sondeos del Humor Social muestran que la percepción es que la economía estará peor por problemas asociados a la inequidad (37%) y asociados a la economía (35%) indicando en el mismo reporte que la evaluación de la sociedad sobre las políticas económicas del gobierno tiene valoración negativa (81%). Sin embargo, el mismo informe indica que la sociedad evalúa la gestión de CFK como positiva (47%) y negativa (53%) lo cual indica una gran polarización.

² Isonomia Consultores.
<http://prezi.com/tpidn0tbaer/encuesta-nacional-isonomia-marzo-2014/>

El gobierno recurre a un nivel de ajuste nunca visto desde el inicio de la Era K. Todos estos cambios y ajustes tienen un fuerte impacto sobre la actividad económica y el consumo.

El aumento de conflictividad social con los reclamos salariales iniciados por la policía a fin del año pasado, los aumentos en febrero, la revalorización de la inflación, y las medidas y contramedidas en medidas económicas (impuesto a los autos, manejo del tipo de cambio, etc.) aportan incertidumbre y pesimismo. Dominio del humor social.

Los rubros textil e industrial, vestido e equipamiento, consumo masivo y automotriz aparecen como los principales perjudicados de la devaluación y se espera que tengan un comportamiento negativo en 2014. En cambio, los sectores exportadores tendrán un beneficio en primera instancia porque recibirán más pesos con relación a los dólares que liquiden en el país, según datos publicados por la consultora Abocet³.

Informe Abocet³

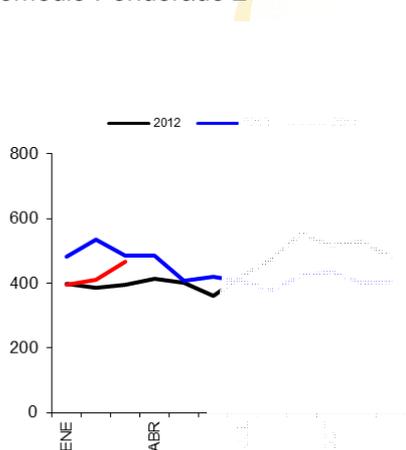
La campaña 2013/14 se caracteriza por gran presencia de imponderables locales (rotación de IVA de libre disponibilidad, cambios macroeconómicos (inflación, tipo de cambio, controles) y

³ Abocet Informe Trimestral Macro 2014/12

climáticos (sequía seguida de lluvias). En nuestra zona de influencia, el clima fue muy bueno para los cultivos de invierno. Los cultivos de verano sufrieron una intensa sequía y elevadas temperaturas en enero. Salvo algunas excepciones las perspectivas sobre estos cultivos son buenas.

El Indicador Margen Bruto Promedio Ponderado muestra mejoras en el primer trimestre de 2014 comparado con el último trimestre de 2013 según se muestra en el gráfico siguiente.

Gráfico 1: Indicador Margen Bruto Promedio Ponderado 2013-2014



Plan y Estado de Avance de Loma Alta 2013/14

El portafolio de negocios progresivamente lo vamos orientando hacia los cultivos de mayor aptitud agronómica para la región donde se desenvuelve Loma Alta desafiando la hegemonía sajera que caracteriza al sector agropecuario. Por esta razón

hemos incrementado la superficie en cultivos de invierno (trigo, cebada, colza) siendo el objetivo para los próximos años alcanzar una proporción equilibrada entre cultivos de invierno y verano.

En la siguiente Tabla se muestra la comparación del Plan de Negocios con la superficie Planificada vs la Real.

Tabla 1: Plan de Negocios y Comercialización 2013/14: Plan vs Real expresado en Hs.

	PLAN	REAL ¹	
TRIGO	417	435,3	10,62%
CEBADA	662	697,54	10,65%
CEBADA 2da	606	630,04	15,06%
MAIZ	505	478,55	8,30%
INVERNADA	100	100,8	4,40%
GRASOL 2º		66	1,23%
GRASOL	740	750,08	16,72%
COLZA	100	100	3,96%
ALNOCHE	120	113,80	2,51%
ARVECHA		121	2,66%
PAPA	40	41	0,90%
CHADADA	200	208	5,20%
COLITA	300	305,44	7,78%
Totales	4.000	4.541	100,00%

Cultivos de Invierno

Ha finalizado la cosecha de todos los cultivos con muy buena performance en general.

Trigo

Se cosecharon 3067,98 tons en una superficie de 482,54 has con un rendimiento promedio final de 6356

¹ La superficie REAL incluye los contratos de arrendamiento a porcentaje

kg/ha (vs 5000 kg/ha del presupuesto). En este caso, estamos en presencia de un excelente resultado de productividad superando los registros de la campaña anterior cuyo resultado fue 5430 kg/ha. Como nota destacada uno de los lotes próximo a Cnel Vidal arrojó 8188 kg/ha lo cual es un record en nuestra historia como productora y posiblemente uno de los mayores rendimientos en el país para trigo sin riego (en secano).

Por otra parte a partir de la situación actual de abastecimiento de trigo en Argentina, diseñamos un plan de siembra corrigiendo variedades de trigo con un plan sanitario y de fertilización con el propósito de obtener trigo de alta productividad y de calidad panadera pensando que la producción posiblemente deba ser comercializada en el mercado doméstico donde se pegan bonificaciones por calidad si se cumplen y superan características requeridas para este mercado.

Cebada

Se cosecharon 1.346,97 tons en 236 has con un rendimiento de 5707,5 kg/ha. Nuevamente para Loma Alta este registro representa un record de producción superando lo alcanzado la campaña anterior (4.130 kg/ha) y del presupuesto (4200 kg/ha). El record

productivo fue de 6396 kg/ha próximo a Balcarce. La calidad de la mayor parte de los lotes es del tipo forajero con destino a exportación.

Colza

Se cosecharon 814,72 tn en 353,44 has con un rendimiento promedio de 2304,87 kg/ha (el año anterior 2100 kg/ha). El máximo rendimiento se logró en un lote próximo a Gral Pirán con 3.031 kg/ha.

Avena

Se cosecharon 408,04 tn en 121 has con un rendimiento promedio de 3365,7 kg/ha superando los registros históricos de Loma Alta. El máximo rendimiento se obtuvo en un lote próximo a Gral Pirán con 3392 kg/ha. Luego de dos años sin realizar esta actividad, se intenta realizar comercialización via contratos futuros con un exportador en el 50% de los lotes.

Cultivos de Verano

Los cultivos de verano, contrariamente a los cultivos de invierno comentados más arriba, comenzaron con buen desarrollo pero la sequía y el calor muy intenso de enero ponen en riesgo los niveles de producción a alcanzar.

Girasol, Soja y Maíz

Se sembraron 340 has de girasol. El impacto del clima sobre este cultivo en

etapa de planificación de la campaña
2014/15 con un nuevo espíritu de
crecimiento tal como se muestra en el
Gráfico 2:

Como siempre, nuestra oficina de
trabajo y nuestros servicios
disponibles para cualquier consulta.

