

EL NUEVO MODELO DE NEGOCIOS

Ing. Pablo Adreani

Pergamino

Hace ya casi 7 meses ?

- Retenciones al Trigo, Maiz y Girasol
- Brecha dólar oficial dólar blue del 60%
- ROE's limitaban (prohibían) exportaciones Trigo y Maiz
- Precio Trigo y Maiz MUY POR DEBAJO al precio Paridad.

HOY , COMO ESTAMOS

- Trigo, Maiz y Girasol Sin Retenciones
- Dólar Libre
- Desaparecieron los ROE's
- Precios Trigo, Soja , Maiz y Girasol reflejan PARIDAD

Esto quiere decir que sus problemas ya se han solucionado???

- Ustedes consideran que son competitivos??
- Porque mejoro el margen de su negocio?
- Por la quita de las retenciones?
- Por liberar las exportaciones?

Son competitivos por la suba de los precios..

	jul-15	jul-16	Dif u\$/ton	Dif %
Maiz	99	189	90	91%
Trigo	127	200	73	57%
Soja	230	300	70	30%
Girasol	203	340	137	67%

Son competitivospor la baja de bienes y servicios en pesos / dolarizados..

Dolar Oficial	9,1	15	5,9	65%
Gas-Oil	11,04	15,5	4,46	40%
u\$s/litro	1,21	1,03	-0,18	-15%
Flete Camion	301	371	70	23%
u\$s/200 km	33,1	24,7	-8,3	-25%
Salario Tractorista	9690	12403	2713	28%
u\$s/mes	1065	827	-238	-22%

Que vamos a hacer.....

- Vamos a seguir manejando la empresa como antes??
- Vamos a seguir vendiendo a la antigua??
- Desconfiamos del éxito del actual modelo y seguimos con la política de retener por temor a una devaluación??
- Seguiremos desconfiando del Sistema Bancario / Financiero

Es el momento de los Fundamentals Parte I ..

- Análisis de Oferta & Demanda, Local , Regional y Mundial.
- Análisis del movimiento de las distintas monedas frente al dólar y el yen.
- Análisis del movimiento del dólar frente al resto de las monedas.
- La Devaluación del peso es Suficiente??
- El dólar vuelve a 3,5 Reales en Brasil... Leve perdida en su competitividad para Exportar . Favorecen las Importaciones de Trigo Argentino.

Es el momento de los Fundamentals Parte II..

- Posición de compras de la exportación y la Industria.
- Posición de ventas al Exterior de la exportación y aceiteras.
- Posición de ventas del productor argentino.
- Análisis saldo sin vender en manos de productores.
- Precios Disponible y Futuros. Comparación FAS Teórico versus el FAS Real.

Conclusiones FLASH

- Vamos a un nuevo Modelo de Negocios.
- No será mas negocio retener esperando la Devaluación.
- Hay que tomar decisiones antes que el mercado decida por nosotros.
- Vender cuando es negocio.
- Hay que ir a cultivos con rindes + estables.
- Hay que sembrar los cultivos con mayor MB.
- El Trigo y el Maíz tienen mejores chances para el 2017
- OJO: la Soja vuelve a competir con Maíz

Estamos ante un cambio en el Modelo de Negocios

- Quien de ustedes tiene cierta experiencia en operar en mercados sin intervenciones y sin restricciones??.
- Es decir EN UN MERCADO LIBRE.
- Sin Retenciones a las exportaciones .
- Sin ROE's que no permitían exportar.
- Quien sabe operar en un mercado “ Sin expectativas de devaluación futura o con una devaluación previamente conocida o proyectada.” (estamos en el año de la transición)

Hay que estar preparados para un futuro con menos incertidumbre

- Quien sabe operar en el mercado de Futuros & Opciones?.
- Que productor esta preparado para vender cuando el precio es bueno en lugar de vender cuando necesita la plata.
- Quien esta dispuesto a vender considerando el Margen Bruto y no pensar que los mercados siempre van a subir?

Hoy los instrumentos del mercado aseguran estabilidad cambiaria y rendimiento financiero

- Cotización posiciones futuras en el MATBA
- Mercado de Opciones: Mirando el 2017
- Precio del dólar a futuro posiciones Agosto a Marzo 2017.
- Nivel de la tasa de interés para colocar excedentes Pesos.
- Nivel tasa de interés para tomar prestamos SGR y cambio cheques.
- No hay excusas para no tomar decisiones.

Estamos ante un cambio en el Modelo de Negocios

TODO COMIENZA EN EL MARGEN BRUTO

- MARGEN BRUTO
- RINDE DE INDIFERENCIA
- **MARGEN BRUTO POR AMBIENTES**

1 Pregunta a toda la audiencia:

- EN SU ACTIVIDAD COMO PRODUCTOR QUE ES LO QUE MAS LAS LE GUSTA HACER???

DOLARE\$\$\$



Este imagen habla mas que 1000 palabras?





ALGUNOS TIC's? Que nos quedaron del pasado!!

- Vendo cuando necesito
- Si vendo no se que hacer con la plata.
- Almaceno el trigo porque siempre vale mas en el ultimo trimestre.
- Meto la Soja en el Silo Bolsa pues estoy cubierto a cualquier devaluación

Economía con estabilidad tasas de inflación normales

- En economías estables, NO será la mejor alternativa sentarse arriba de la soja , el trigo y el maíz, pues la palabra “devaluación” será parte de la historia.
- El productor/asesor deberá tener bien en claro la relación insumo/producto y la respuesta de los insumos al “retorno por PESO invertido”.
- Por largo tiempo vamos a seguir pensando en dólares.
- Los tiempos del Mercado son muy distintos a los tiempos de los productores.

Recuerden esta FRASES....

Hasta la tranquera EL MARGEN BRUTO DEFINE EL MEJOR NEGOCIO al momento de la siembra.

- De la tranquera para afuera la habilidad de vender/cubrirse en Futuros en el mejor momento y colocar los pesos/dolares en el circuito financiero DEFINEN EL MAYOR INGRESO POR HECTAREA.
- **Quien mas rapido aprenda a pensar en PESOS, mayor ganancia podra obtener a partir de los nuevos servicios y herramientas financieras, y a partir de las coberturas en Futuros y Opciones**

Que va a pasar con los Mercados?



Que va a pasar con los Precios Futuros??

MERCADOS INTERNACIONALES Cotizaciones en Dólares por Tonelada

	21-Jul	20-Jul	Var. %		21-Jul	20-Jul	Var. %
Trigo CHICAGO				Maíz			
Setiembre/16	153,50	151,75	1,15	Setiembre/16	131,59	132,87	-0,96
Diciembre/16	162,13	160,21	1,20	Diciembre/16	134,15	135,53	-1,02
Marzo/17	170,68	168,66	1,20	Marzo/17	137,89	139,07	-0,85
Mayo/17	175,27	173,62	0,95	Mayo/17	140,15	141,33	-0,84
Julio/17	178,30	177,11	0,67	Julio/17	142,02	143,30	-0,89
Soja				Aceite de Soja			
Agosto/16	379,39	377,37	0,54	Agosto/16	677,16	677,16	0,00
Setiembre/16	376,81	374,89	0,51	Setiembre/16	684,87	680,02	0,71
Noviembre/16	372,04	370,75	0,35	Octubre/16	687,74	682,89	0,71
Enero/17	372,13	370,84	0,35	Diciembre/16	690,61	689,06	0,22
Marzo/17	369,10	368,18	0,25	Enero/17	696,78	693,69	0,45
Harina de Soja				Trigo KANSAS			
Agosto/16	388,56	388,45	0,03	Setiembre/16	149,73	149,46	0,18
Setiembre/16	387,46	387,13	0,09	Diciembre/16	159,29	159,01	0,17
Octubre/16	384,48	384,59	-0,03	Marzo/17	165,44	165,17	0,17
Diciembre/16	383,05	383,38	-0,09	Mayo/17	169,39	169,30	0,05
Enero/17	378,97	379,19	-0,06	Julio/17	172,97	172,88	0,05

Mercado a Término de Buenos Aires S.A.

Valores de cierre correspondientes al día: 21-jul-16

Tipo de cambio: U\$S 1.0 = \$ 14,980

	21-jul-16				20-jul-16				
	Apertura	Bajo	Alto	Ajuste 1	Ajuste 2	Var. % (1/2)	Volumen (Tons)	Vol.Operado (u\$s)	Vol.Abierto (Tons)
<i>Trigo BA Disp. \$</i>				2660.0	2640.0	0.76			
<i>Trigo BA Disp. u\$s</i>				177.5	176.0	0.85			
<i>Trigo BA 07/16</i>	180.0	180.0	180.0	180.0	176.0	2.27	1.300	234.000	7.200
<i>Trigo BA 09/16</i>				169.5	170.0	-0.29	2.400	406.800	23.400
<i>Trigo BA 01/17</i>	159.0	159.0	159.0	159.0	158.0	0.63	1.700	270.300	63.300
<i>Trigo BA 03/17</i>				169.0	168.0	0.60			3.500
<i>Trigo BA 07/17</i>	180.0	179.0	180.0	179.0	179.0	0.00	2.500	447.500	20.600
<i>Trigo Chicago 09/16</i>				418.00	410.00	1.95	272	113.696	272
<i>Trigo Chicago 12/16</i>	440.00	440.00	440.00	440.00	432.00	1.85	272	119.680	0
<i>Cebada QQ Disp. u\$s</i>				130.0	130.0	0.00			
<i>Maíz Ros Disp. \$</i>				2830.0	2790.0	1.43			
<i>Maíz Ros Disp. u\$s</i>				189.0	186.0	1.61			
<i>Maíz Ros 07/16</i>	187.0	187.0	190.0	189.0	186.0	1.61	4.700	888.300	125.300
<i>Maíz Ros 08/16</i>				172.0	172.0	0.00	5.100	877.200	26.300
<i>Maíz Ros 09/16</i>				172.0	171.0	0.58	2.900	498.800	103.700
<i>Maíz Ros 12/16</i>				174.0	173.0	0.58			48.300
<i>Maíz Ros 04/17</i>				153.5	154.0	-0.32	7.600	1.166.600	166.600
<i>Maíz Ros 07/17</i>				147.5	149.5	-1.34			36.500

<i>Soja Ros Disp. \$</i>				4400.0	4400.0	0.00			
<i>Soja Ros Disp.Fáb. \$</i>				4400.0	4400.0	0.00			
<i>Soja Ros Disp. u\$s</i>				293.5	293.0	0.17			
<i>Soja Ros 07/16</i>	293.0	293.0	293.5	293.5	293.0	0.17	4.900	1.438.150	21.000
<i>Soja Ros 09/16</i>				296.5	296.5	0.00	400	118.600	16.400
<i>Soja Ros 11/16</i>	297.0	297.0	297.5	297.0	295.5	0.51	16.600	4.930.200	899.400
<i>Soja Ros 01/17</i>				301.7	300.2	0.50			3.000
<i>Soja Ros 05/17</i>	263.5	263.5	264.5	264.0	261.0	1.15	7.400	1.953.600	278.300
<i>Soja Chicago 09/16</i>				1024.00	1020.00	0.39	1497	1.532.928	544
<i>Soja Chicago 11/16</i>	1013.00	1013.00	1013.00	1013.00	1009.00	0.40	1905	1.929.765	0

Fundamentals del Trading MAIZ

Analisis Precios FOB & FAS MAIZ Old Crop

Cotizacion 21 Julio \$/u\$s	15,08		
Cotizacion MATBA 21 Julio	Sept	Dic	Marzo
Chicago	131,6	134,2	137,9
FOB Golfo US Corn	172,9	178,2	176,6
FOB Upriver	178,8	180,0	166,0
Fas Teorico	157	158	146
FAS Real (Dispo)	189	174	153,5
Dif FAS Real Vs FAS Teorico	32	16	7
	\$/ton	u\$s/ton	
FAS Teorico (\$/ton)	2373	157	
FAS Real (\$/ton)	2830	189	
Dif FAS Real Vs Teorico	457	32	

Analisis FOB & FAS MAIZ New Crop 2017

Cotizacion 21 Julio \$/u\$s	17,45	17,9	18,45
Cotizacion MATBA 21 Julio	Marzo	Mayo	Julio
Chicago	137,9	140,2	142,0
FOB Golfo US Corn	176,6	177,0	175,0
FOB Upriver	166,0	167,0	165,0
Fas Teorico	146	147	145
FAS Real	154	150	147,5
Dif FAS Real Vs FAS Teorico	7	3	2
	\$/ton	u\$s/ton	u\$s/ton
FAS Teorico (\$/ton)	2549	2631	2679
FAS Real Proyectado (\$/ton)	2679	2685	2721
Dif FAS Real Vs Teorico	129	54	42

Fundamentals del Trading SOJA

Análisis Precios FOB & FAS SOJA Spot			
Cotizacion 21 Julio \$/u\$s	15,08		
Cotizacion MATBA 21 Julio	Agosto	Septiem	Noviem
Chicago	379,4	376,8	372,0
FOB Golfo US Soybean	416,1	418,0	414,7
FOB Upriver	420,0	420,0	400,0
Fas Teorico	257	257	245
FAS Real	294	297	297
Dif FAS Real Vs FAS Teorico	37	40	52
	\$/ton	u\$s/ton	
FAS Teorico (\$/ton)	3872	257	
FAS Real (\$/ton)	4400	294	
Dif FAS Real Vs Teorico	528	37	

Análisis Precios FOB & FAS SOJA 2017			
Cotizacion 21 Julio \$/u\$s	16,42	16,92	17,45
Cotizacion MATBA 21 Julio	Nov	Ene	Marzo
Chicago	372,0	372,13	369,1
FOB Golfo US Soybean	414,7	410,0	410,0
FOB Upriver	400,0	400,0	390,0
Fas Teorico	245	245	281
FAS Real	297	302	270
Dif FAS Real Vs FAS Teorico	52	57	-11
	\$/ton Sep	\$/ton Nov	\$/ton May
FAS Teorico (\$/ton)	4016	4138	4900
FAS Real Proyectado (\$/ton)	4877	5105	4712
Dif FAS Real Vs Teorico	861	967	-188

MUNDO DE MILLONARIOS



Cuando hay una
tormenta los pajaritos
se esconden, pero las Águilas
vuelan más alto.

Mahatma Gandhi



ESPERO QUE A PARTIR DE HOY CADA UNO DE USTEDES
SEAN AGUILAS QUE PUEDAN VOLAR CADA VEZ MAS ALTO...

**Despues de todo es mejor ser AGUILA
Que Pinguino**



Así nos fue