

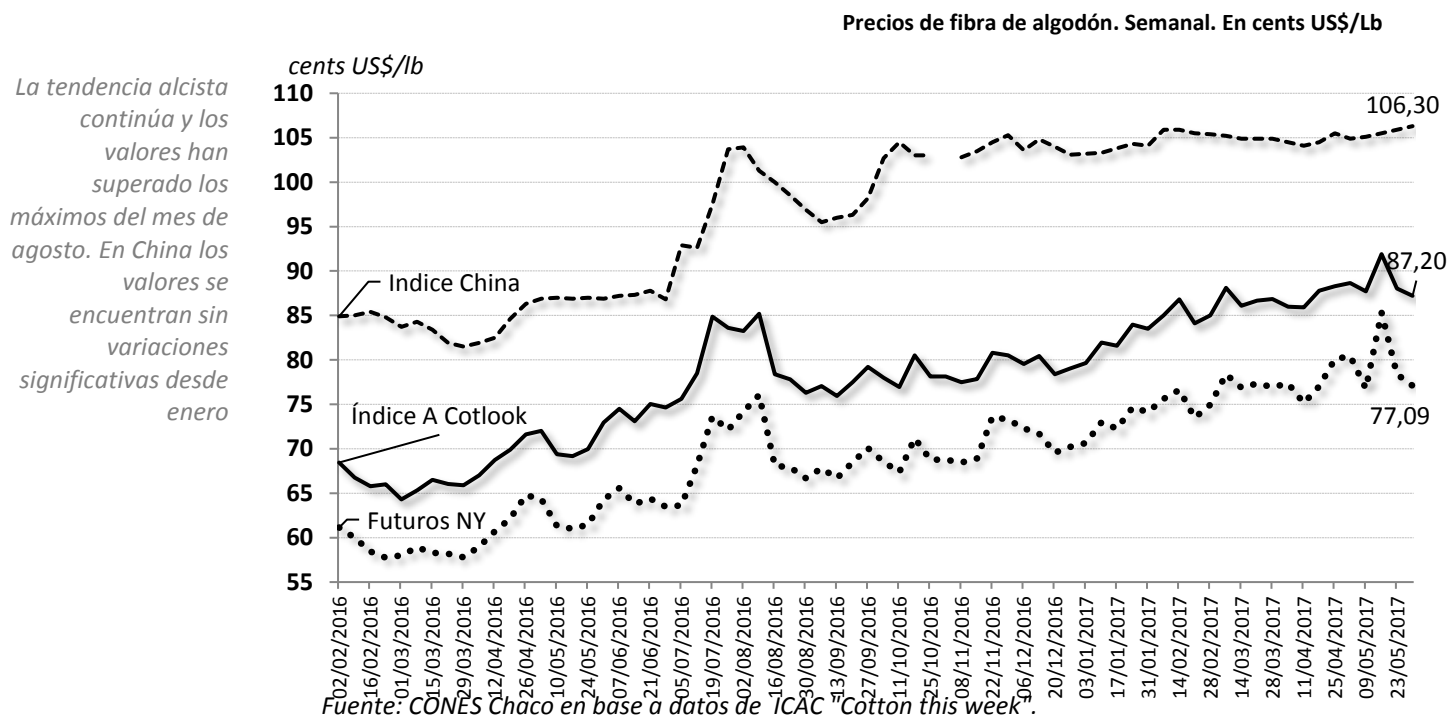
Contenidos:

1. **Algodón.** Mercado mundial, nacional y local.
2. **Carne.** Mercado mundial, nacional y local.
3. **Cereales y oleaginosas.** Mercado nacional y local.
4. **Fletes y logística.** Costos e incidencia.
5. **Información adicional.** Inversión en maquinarias.

Algodón

Mundo

- El valor actual del Índice A **Cotlook** es de 87,20 ctvs. US\$/lb. El índice A de Cotlook se comporta de manera similar a Futuro de NY en términos de dinámica.
- Los Contratos cercanos¹ de **Futuros de NY** se posicionan en 77,09 ctvs. US\$/lb.
- La cotización del Índice de algodón **Chino** se posicionó en los 106,30 ctvs. US\$/lb.



Fuente: CONES Chaco en base a datos de ICAC "Cotton this week".

Nacional

- Los valores para fibra **grado C1/2** (condiciones CAA²) se ubican en US\$1,83+ IVA por Kg. y US\$1,76+ IVA por Kg. para la de **grado D**.
- La **calidad D1/2** cotiza de acuerdo a valores Cámara en US\$ 1,60+ IVA por Kg. mientras que la de **grado E** se ubica en US\$ 1,40+ IVA por Kg.

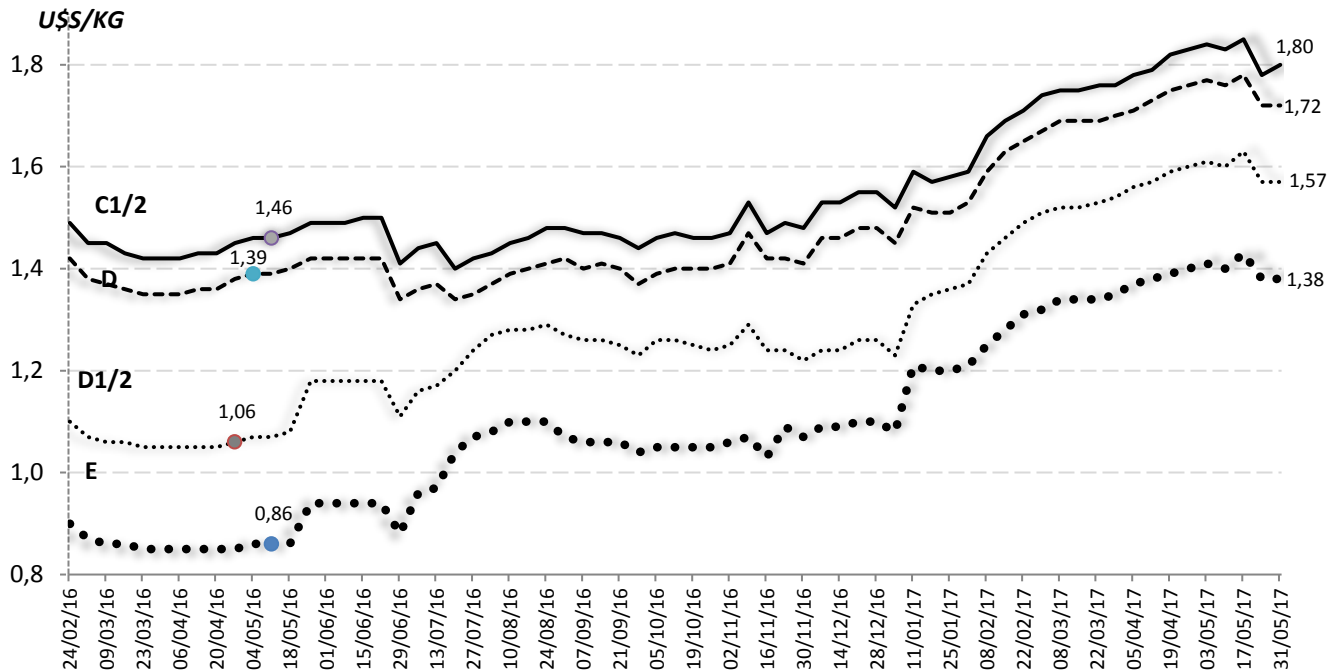
¹ Contrato con fecha de liquidación más próxima, valores tomados al cierre del día previo a la publicación.

²Camara algodонера argentina (CAA). Cotizaciones mercado interno - fibra de algodón. Patrones oficiales argentinos y grados intermedios. Buenos Aires.

- Las cotizaciones para el **mercado de exportación**³ (Embarques Marzo a Agosto 2017) presentan valores de referencia de US\$80 Cts./ Lb. para fibra **grado C1/2** y US\$77 Cts./ Lb. para la de **grado D**.

Cotizaciones Mercado interno de fibra de algodón.

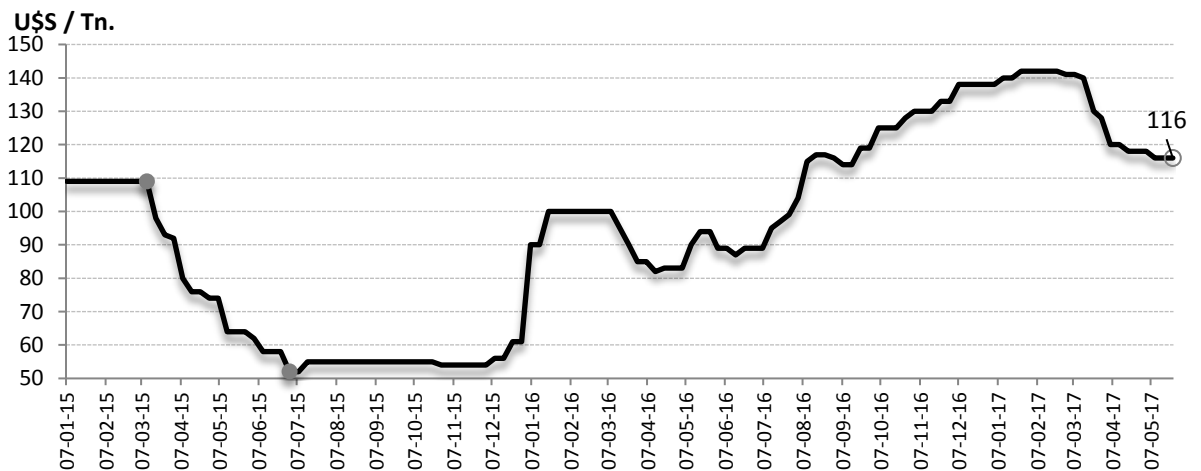
Patrones oficiales y grados intermedios. Precios en U\$S/Kg. IVA Neto Contado en Buenos Aires



Fuente: CONES CHACO en base a datos de la CAA.

- Precios de referencia "Futuro"**, de acuerdo a Patrones Oficiales Argentinos, micronaire: mínimo 3.5 / máximo 4.9 – Cotizaciones FOB Buenos Aires - Pago contra embarque. Cotización entrega octubre 2017 para FIBRA Grado "D" U\$S1,54 por Kg.
- La **semilla** para la **industria aceitera** cotiza en u\$S 100 + IVA por Tn., mientras que la destinada a **forraje** se ubica alrededor de los US\$116+IVA por Tn.

Precios de Referencia de Semilla de Algodón para Forrajes (U\$S / Tn.)



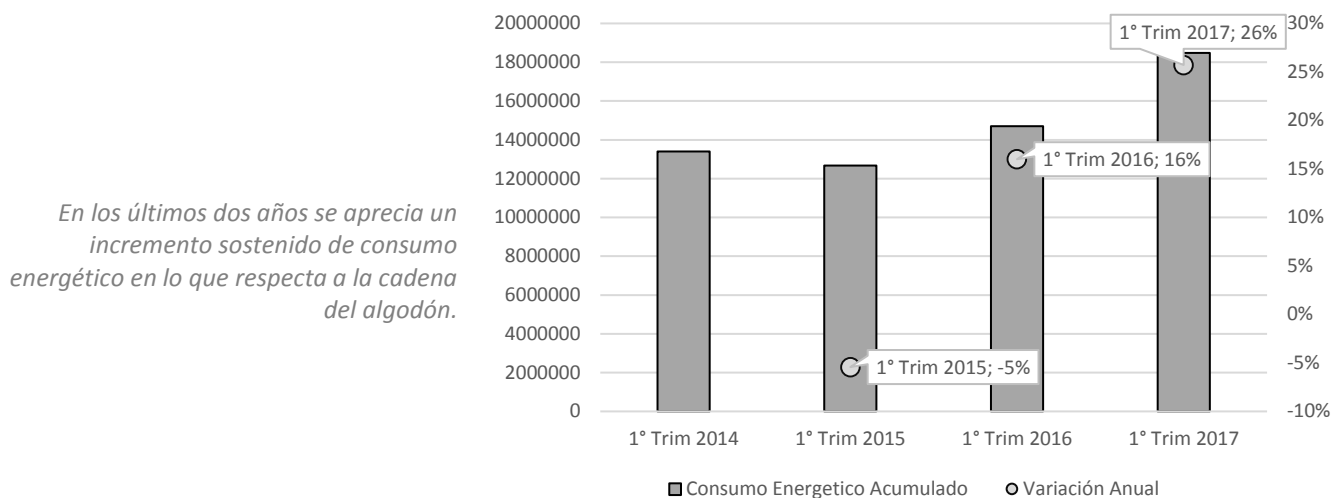
Fuente: CONES CHACO en base a datos de la CAA.

³Camara algodонера argentina (CAA). Cotizaciones mercado externo - fibra de algodón. Patrones oficiales argentinos y grados intermedios. Cotizaciones FOB Buenos Aires; pago contra embarque. Buenos aires.

Local

- El acumulado de consumo energético estimado para la cadena algodonera durante el primer trimestre del año muestra un incremento del 26% respecto a igual periodo del año anterior.

Evolución del consumo energético de la cadena del algodón – 1° trimestre 2014 -2017



Fuente: CONES Chaco en base a SECHEEP

- De acuerdo a información provista por informantes locales consultados:
 - Las malas condiciones climáticas vienen deteriorando la calidad y los rindes de los algodones.

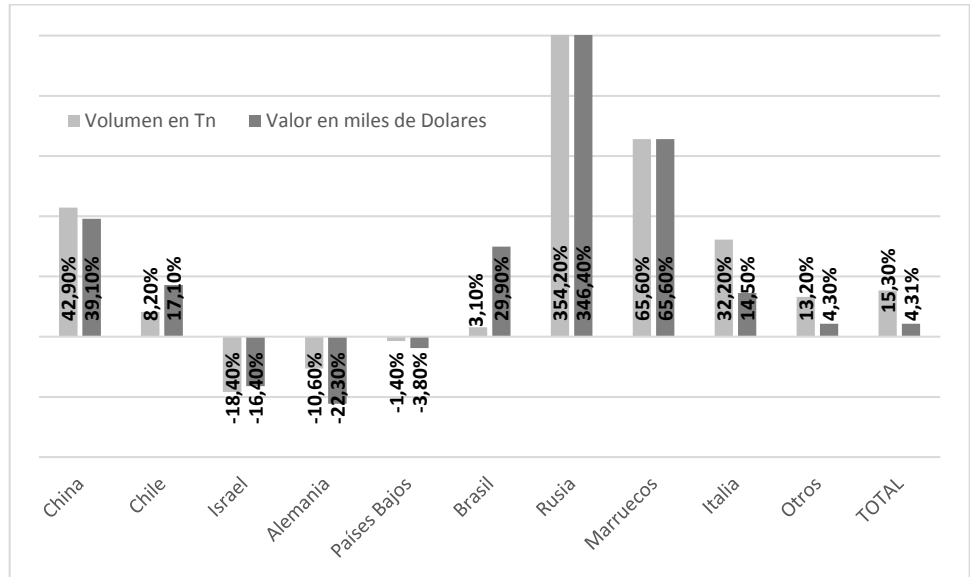
Carne

Mundo

- Durante los primeros dos meses del año 2017 China se ha posicionado como el principal demandante de carne vacuna argentina, tanto en volumen como en valor monetario, creciendo en un 42,9% y 39,1% interanual respectivamente. Esto representa 23.148 Tn de carne por un valor de u\$s 94 millones acumulado entre enero y abril.
- Alemania, Israel y Países Bajos redujeron sensiblemente su demanda y por ende se redujeron los ingresos de estos destinos respecto al año anterior. Estos destinos produjeron ventas por u\$s 77, u\$s 51 y u\$s 32 millones respectivamente durante los primeros cuatro meses del año.
- Marruecos y Rusia siguen creciendo fuertemente, aclarando que las variaciones tan altas se deben a la escasa demanda del año anterior. Los ingresos provenientes de estos países son de u\$s 6,6 y u\$s 6,2 millones respectivamente durante los primeros 4 meses del año.
- Respecto a los países limítrofes, los precios de venta a Chile y Brasil han mejorado, dado el incremento más que proporcional en el valor de los ingresos generados (17% y 30% respectivamente) respecto al volumen vendido a estos destinos (8% y 3% respectivamente).

Variación interanual de exportaciones de carne por países en volumen por toneladas y en miles de dólares – acumulado enero-abril 2017

En el acumulado enero-abril de 2017 destaca el fuerte crecimiento de exportaciones a Rusia, Marruecos y China. Los Países de La UE, con excepción de Italia redujeron su demanda. Los países limítrofes mejoraron los precios de compra de carne argentina.

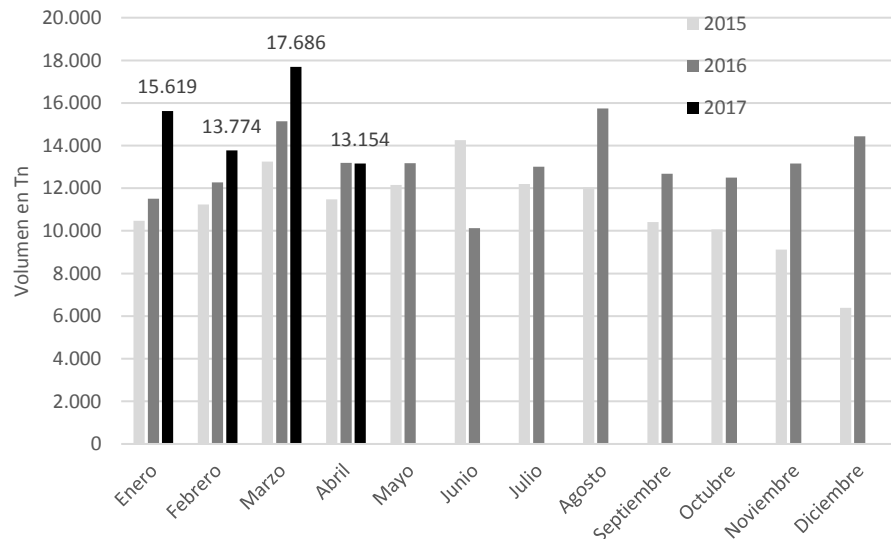


Fuente: CONES Chaco en base a IPCVA

- El precio promedio de las exportaciones fue casi idéntico al observado en abril de 2016 y respecto al mes anterior fue superior en un 3,8%. Esto impacta en el valor total de las exportaciones, dado que, si bien se exportó un 15% más en términos de volumen, que el año anterior esto representó solo un incremento del 4% en el valor generado de las mismas.
- En total se exportaron 13.154 toneladas de carne por un valor de u\$s 80 millones durante abril, esto es 14,9% y 12,9% superior a abril del año anterior respectivamente.

Total de exportaciones mensuales de carne por volumen en toneladas – Año 2015-2016-2017

Durante abril las exportaciones se retrajeron siendo un mes de menor volumen exportable.

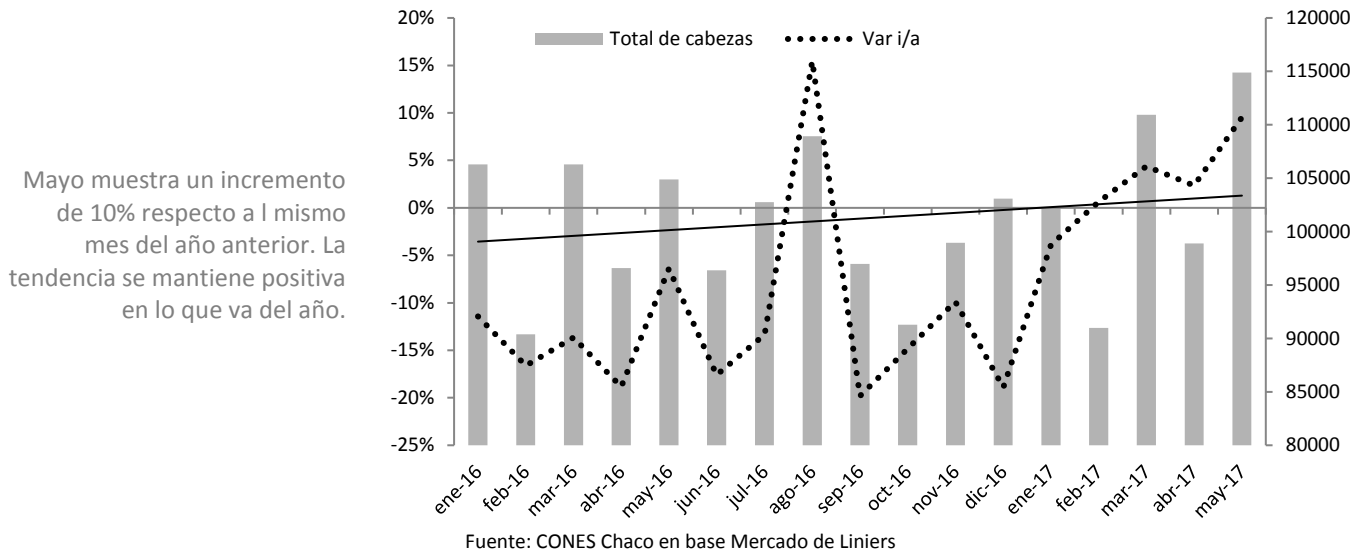


Fuente: CONES Chaco en base a IPCVA

Nacional

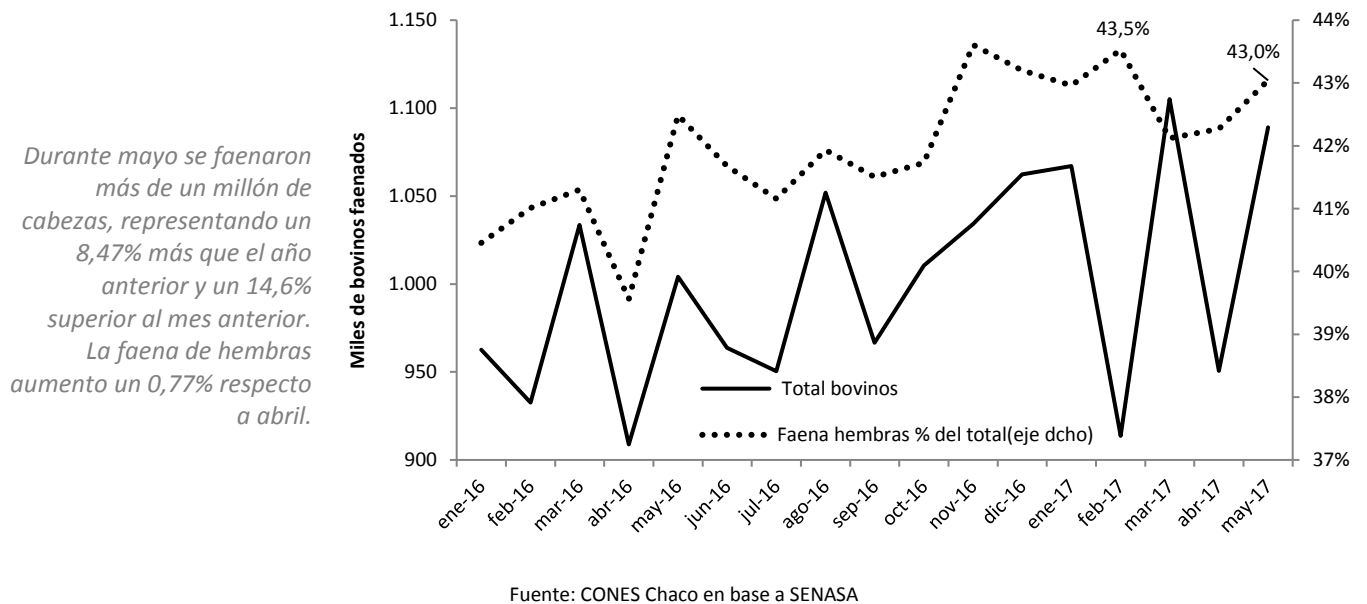
- En el mes de mayo ingresaron 114.877 cabezas en el mercado de Liniers lo que representa un 16% as respecto al mes de abril y 10% superior que mayo del año anterior.

Cantidad y variación interanual de cabezas ingresadas al mercado de Liniers



- La *faena total de bovinos* durante el mes de mayo alcanzo los 1.089.114 animales. Esto es un 14,6% superior al mes de abril y un 8,47% más que mayo de 2017.
- La *faena de hembras* como porcentaje del total se incrementó levemente un 0,77% respecto al mes anterior y un 1,3% respecto a mayo de 2016. La participación de las hembras en el total faenado represento un 43%.

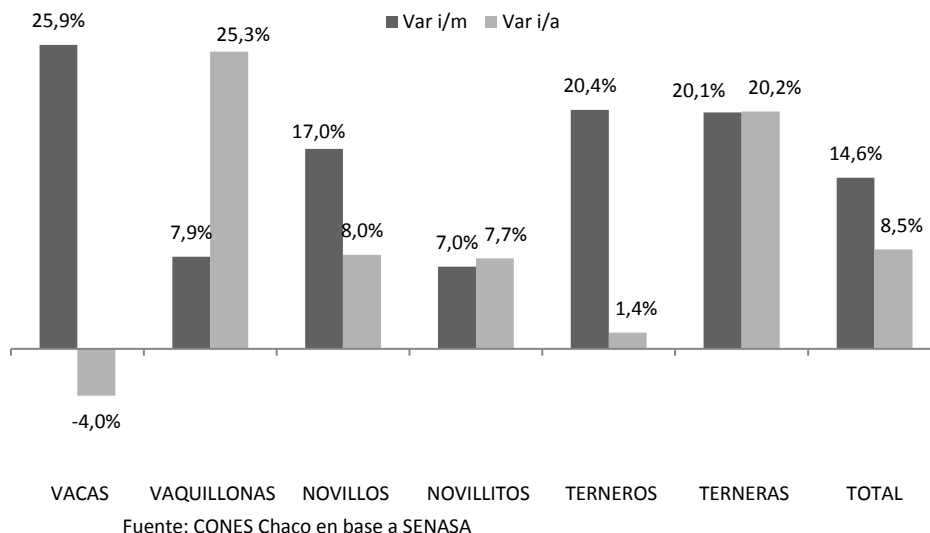
Faena total de ganado bovino y participación de hembras



- Las categorías de bovinos más significativas, en términos de cantidad de cabezas faenadas, durante mayo son las de novillos (296 mil cabezas), novillitos (254 mil cabezas) y vaquillonas (206 mil cabezas). Terneros/as son los de menor faena dado que su destino es principalmente el engorde.
- Respecto al mes anterior todas las categorías vieron incrementos significativos, recordando que abril fue un mes menor cantidad de días hábiles. En términos interanuales los incrementos son significativos, solo novillos y terneros muestran resultados inferiores al año anterior.

Faena por categoría – febrero 2016

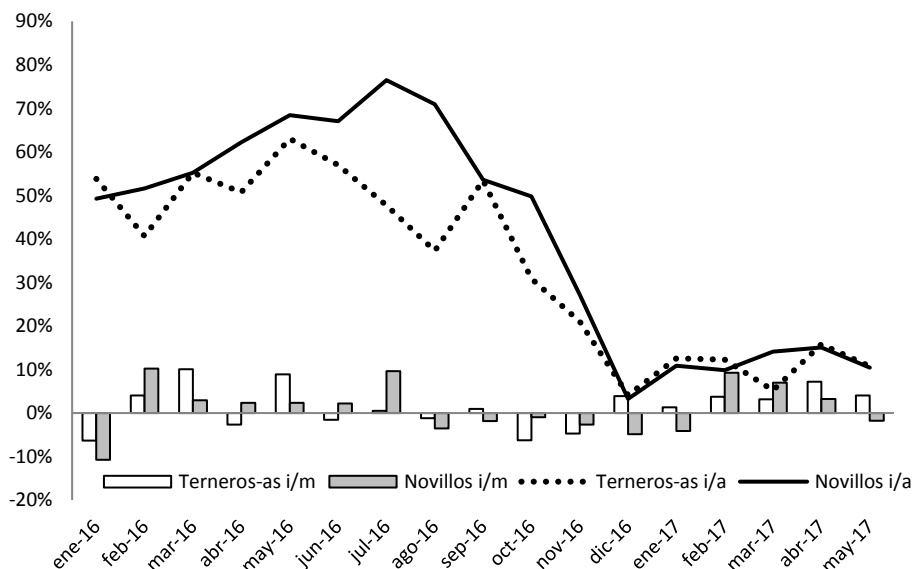
Al desglosar por categoría, se observa que la reducción de faena se dio en todas respecto al mes anterior. La categoría vaquillonas fue la que presentó un mayor aumento interanual del 18%.



- Durante el primer semestre de 2016 los precios del novillo y del ternero corrieron por encima de la tasa de variación anual del nivel general de precios (IPC). En el último trimestre de 2016 y el primero de 2017 la tendencia fue a la inversa.
- Durante mayo de 2017 el precio del novillo tuvo una variación del 10% interanual. Respecto al mes anterior la variación fue del 2% continuando en un sendero de desaceleración de los precios.
- El precio del ternero tuvo una variación interanual positiva del 11% mientras en términos intermensuales fue del 4%.
- Los mayores niveles de oferta señalados anteriormente posiblemente moderaron los incrementos en los precios.

Variación interanual e intermensual del precio promedio terneros-as y novillos

El precio, tanto de novillo como de ternero/a, crecieron en torno al 10% interanual, marcando una leve tendencia ascendente en los primeros meses del año. Sin embargo, las variaciones intermensuales muestran una tendencia a desacelerarse, lo que podría mostrar un amesetamiento en la dinámica de los precios en los próximos meses.



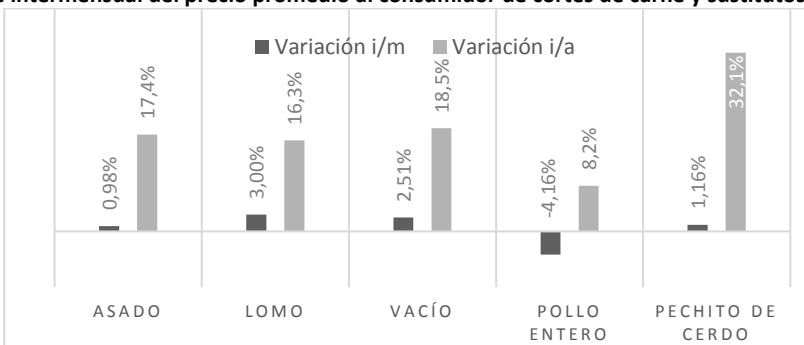
Fuente: CONES Chaco en base entre surcos y corrales.

- En términos interanuales el asado, lomo y el vacío tuvieron incrementos del 17,4%, 16,3% y 18,5% respectivamente. Los productos sustitutos tuvieron incrementos importantes, siendo el pollo un 8,2% y el cerdo 32,1% respecto a un año atrás.
- Respecto a abril los cortes de carne vacuna muestran incrementos de 1% en asado, 3% en lomo y 2,5% el vacío. El pollo, por su parte, disminuyó su precio en un 4%.

Variación interanual e intermensual del precio promedio al consumidor de cortes de carne y sustitutos.

En mayo, los precios de los distintos cortes de carne vacuna se mantuvieron relativamente estables respecto a enero. En términos interanuales los precios aumentaron entre un 16% y 18%.

Los cortes sustitutos de cerdo y pollo tuvieron variaciones positivas de 32% y 8% respectivamente.



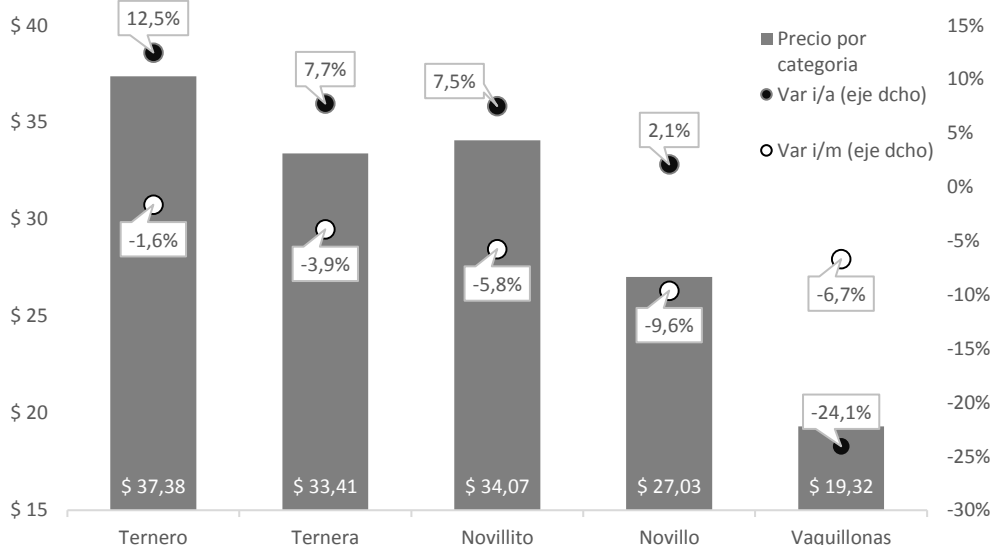
Fuente: CONES Chaco en base a IPCVA

Local

- A nivel local, los precios que arrojaron las distintas categorías de ganado bovino muestran incrementos respecto a los valores observados el año anterior. Siendo ternero la categoría ternero cuyo incremento en este apartado fue mayor (12,5%)
- En relación al mes anterior, sin embargo, se observa que los precios se contrajeron, novillo y novillito fueron los más afectados. (-9,6% y 5,8% respectivamente).

Precios y variación interanual e intermensual de ganado bovino por categoría – Mayo 2017

Las distintas categorías tuvieron un incremento en sus precios en términos interanuales, con la excepción de las vaquillonas. Respecto al mes anterior, sin embargo, se observan bajas significativas.



Fuente: Elaboración propia en base a Tradición Ganadera

Cereales y oleaginosas

Argentina

- La evolución de precios de las principales oleaginosas y del trigo se presentan en la tabla siguiente.

Valores de mercado promedio mensuales (FAS Teóricos Acumulados a la fecha (en \$/Tn). Año 2017.

FECHA	Trigo pan	Maíz	Girasol	Soja	Aceite de girasol crudo	Aceite de soja crudo
ene-17	\$2.544	\$2.660	\$4.823	\$4.153	\$11.891	\$9.088
feb-17	\$2.633	\$2.615	\$4.588	\$4.136	\$11.541	\$8.473
mar-17	\$2.699	\$2.321	\$4.521	\$3.929	\$11.269	\$7.869
abr-17	\$2.650	\$2.290	\$4.377	\$3.684	\$10.962	\$7.660
may-17	\$2.721	\$2.313	\$4.499	\$3.848	\$11.363	\$8.224

Fuente: CONES Chaco en base a datos de Ministerio de Agroindustria de la Nación

Local

Según información del Ministerio de Agroindustria de Nación⁴ (al 27/04/2017):

- SOJA:
 - La cosecha del cultivo de soja de primera en el ámbito de la delegación Roque Sáenz Peña continuó avanzando en otra semana donde al menos no se registraron grandes precipitaciones sino solo algunos días de elevada humedad. Los rendimientos promedios se mantienen en muy buenos valores superando los 30 QQ/ha con máximos de más de 50 QQ/ha.
- MAÍZ:
 - El cultivo de maíz en el ámbito de la delegación Roque Sáenz Peña continúa en muy buenas a excelentes condiciones y sin variaciones con respecto al último informe.
-

Fletes y Logística

- De acuerdo a información actualizada de FADEEAC al 01/03/2017, el costo de flete para 300KM es de \$596,07 mientras que para 800KM se ubica en \$907,72. Esto significa que hubo un incremento por este concepto de 4,2% y 3% respectivamente, comparado con febrero de 2017.

	jun-15	dic-16	feb-17		Variación % (feb 17 - mar 17)
Costo flete para 300 Km	\$351,81	\$532,21	\$572,07	\$596,07	4,2%
Costo flete para 800 Km	\$502,65	\$810,47	\$881,24	\$907,72	3,0%
Estadía (\$/hora después de 24 hs. del primer turno hábil)	62,11	91,4	101,05	102,37	1,3%

- A continuación, se presenta el impacto de costo de fletes sobre valor de la producción cultivos seleccionados.
 - Los cálculos de incidencia se realizan para obtener idea del peso del costo del flete para los distintos productos, utilizando los precios por tonelada. Por esta razón, el mismo costo por tonelada de flete hace variar la incidencia por cultivo, al tomarse los diferentes precios de venta de cada uno.
 - También se realiza el cálculo para dos distancias de traslado. En este caso se presenta para 300 Km y 800 Km.

Incidencia del costo de flete por Tonelada. Mayo 2017.

	Precio del cultivo por tonelada (\$)	Incidencia del costo de flete por TN	
		Flete 300Km (\$/tn 596,07)	Flete 800Km (\$/tn 907,72)
Maíz	\$ 2.313,0	25,8%	39,2%
Soja	\$ 3.848,0	15,5%	23,6%
Fibra de Algodón C1/2	\$ 29.055,6	2,1%	3,1%
Trigo	\$ 2.721,0	21,9%	33,4%
Girasol	\$ 4.588,0	13,0%	19,8%

⁴ Más información en:

http://www.agroindustria.gob.ar/sitio/areas/estimaciones/_archivos/estimaciones/170400_Abril/170427_Informe%20Semanal%2027%2004%2017.pdf

Fuente: CONES Chaco en base a datos de MINAGRI; ANEXO TARIFA DE REFERENCIA TRANSPORTE DE CEREALES Y OLEAGINOSAS al 01/02/17; BCRA.

- Como ejemplo: tomando la cotización de 2.313 \$/Tn para maíz, si la distancia a recorrer fuera de 300km debería pagar de flete 596,07\$/Tn, por lo que el transporte tendría un impacto del 25,8% sobre el total del precio recibido por la venta de esa tonelada de maíz. O, dicho de otra manera, de lo que cobra el productor por la venta de una tonelada de maíz, debe destinar 25,8% para pagar el transporte.
- Análisis similar correspondería para el caso de una distancia de 800Km: tomando la cotización de 2.313 \$/Tn para maíz, debería pagar de flete 907,72\$/Tn, por lo que el transporte tendría un impacto del 39,2% sobre el total del precio recibido por la venta de esa tonelada de maíz. O, dicho de otra manera, de lo que cobra el productor por la venta de una tonelada de maíz, debe destinar 39,2% para pagar el transporte.
- El Departamento de Estudios Tributarios de FADEEAC elabora el índice de costos de transporte (ITC) que mide 11 rubros de insumos que impactan directamente en la formación de los costos del transporte de cargas de todo el país. El dato más actualizado respecto de la evolución mensual de aumento relativo producido en los precios de insumos es el siguiente:

Insumos	Variación Mensual				
	ene-17	feb-17	mar-17	Abr-17	May-17
Combustible	8,38%	-0,06%	-0,49%	-1,47%	0,06%
Lubricantes	9,50%	0,00%	0,00%	2,00%	0,00%
Neumáticos	0,46%	0,00%	1,96%	0,77%	0,81%
Reparaciones	0,61%	-0,41%	0,92%	-0,20%	1,62%
Material rodante	1,75%	-0,39%	-0,20%	-0,30%	2,29%
Personal	0,00%	0,41%	3,79%	0,00%	0,17%
Seguros	0,00%	0,00%	6,31%	0,00%	0,00%
Patentes y tasas	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Costo financiero	2,90%	1,90%	11,43%	-0,42%	0,30%
Gastos generales	0,00%	0,14%	14,22%	0,00%	0,04%
Peaje	0,00%	39,73%	0,00%	0,00%	0,00%
Costo general	3,19%	1,30%	2,43%	-0,45%	0,34%

Fuente: Departamento de Estudios Tributarios de FADEEAC.

- En abril se registra el primer mes en el que los costos generales de transportes reportan valores negativos desde agosto de 2016 (-0,17%). Solo superado por enero de 2015 (-0,81%). Desde que se construye el índice en 2012 estos son los únicos casos de retrocesos mensuales.
- La baja estuvo explicada por la reducción del costo en combustible principalmente, acompañada por otras más leves como costos financieros, material rodante y reparaciones. Por su parte, lubricantes y neumáticos tuvieron un leve repunte.

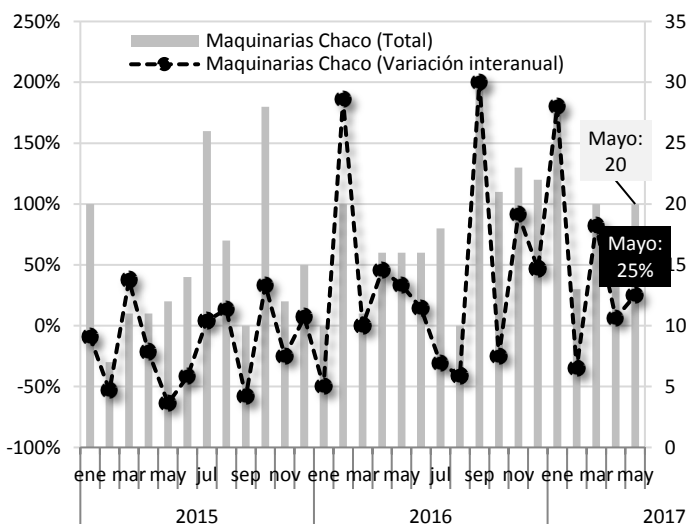
Inversión en maquinaria

- Dentro de los bienes registrables en el marco del Registro de Propiedad Automotor se encuentran las maquinarias. Los datos presentados por la Dirección Nacional del RPA no discrimina por tipo de maquinaria. Es importante que la clasificación está vinculada a inversiones, no a consumo, y contempla principalmente maquinarias agrícolas, de la construcción y de la industria.

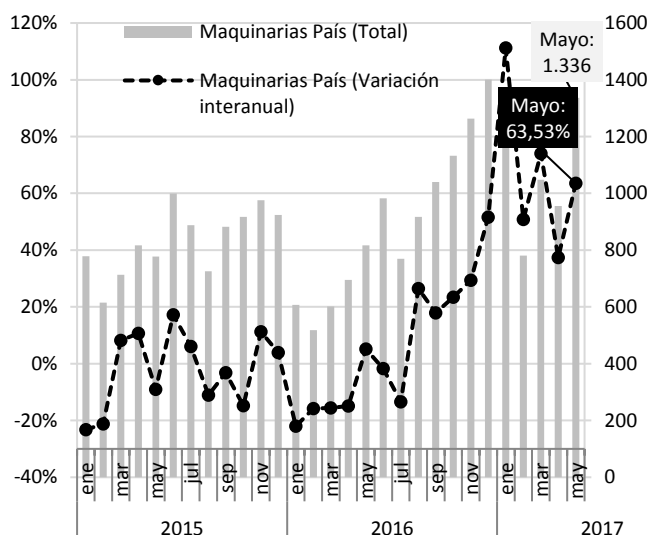
- En los siguientes gráficos se resumen algunos hechos estilizados y la dinámica cíclica reciente de inversiones en maquinarias registrables.
- La volatilidad mucho más marcada en el caso de la provincia se presenta en esta oportunidad aumentada por los bajos valores absolutos. En todos los casos, los nuevos registros no superan las 30 máquinas en términos mensuales, y mayo no es la excepción.
- A nivel país, se alcanzaron 1.336 nuevas máquinas registradas en mayo, lo que representa un incremento del 63% interanual, volviendo a valores similares a los registrados en el último trimestre del año pasado.
- A nivel acumulado, el Chaco presenta una variación interanual del 25% (254 máquinas acumuladas entre mayo 2016 y 2017 vs 207 entre mayo 2015 y 2016).
- A nivel país, cualitativamente el comportamiento es similar, aunque menos volátil. También se debe observar que la recuperación marcada de los últimos meses comparte con los bajos niveles de inicio de año pasado, por lo que la tendencia última fue al alza.

Maquinarias. Nuevas Registraciones. Totales y variaciones interanuales

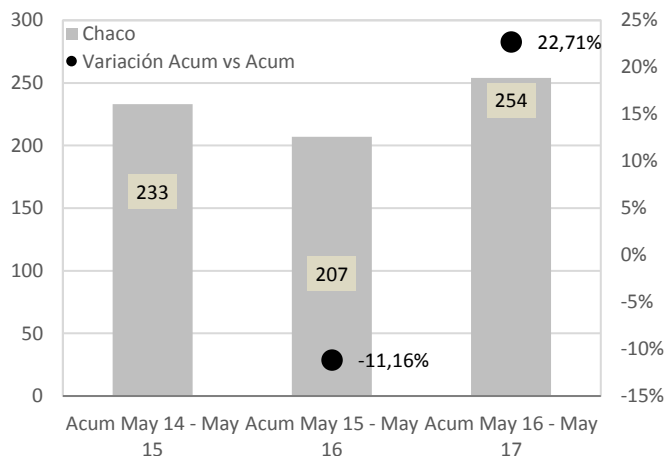
Chaco



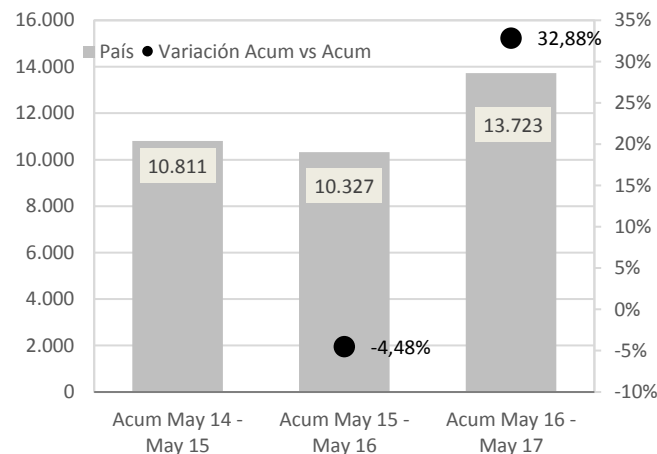
País



Acumulado a Mayo – Chaco



Acumulado a Mayo - País



Fuente. Elaboración propia en base a datos de la DNRPA.